



ROPHARMA SA

**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2013**

**ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU
STANDARDELE INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ
ADOPTATE DE UNIUNEA EUROPEANA**

CUPRINS**PAGINA**

RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENȚI	1-3
SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE	4
SITUATIA INDIVIDUALA A REZULTATULUI GLOBAL	5-6
SITUAȚIA INDIVIDUALA A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	7
SITUAȚIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE TREZORERIE	8
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE	9-45

Către Acționari
Ropharma SA
Brasov, România

ROPHARMA SA
SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2013
(in lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	31 decembrie 2012	31 decembrie 2013
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	6	62,668,782	61,824,743
Fond comercial		6,016,448	6,016,448
Imobilizări necorporale	7	4,571,868	5,011,879
Investitii in entitati asociate	8	11,400,812	20,090,350
Investitii imobiliare	9	2,920,795	2,909,122
Imobilizări financiare		236,227	257,494
Total active imobilizate		87,814,933	96,110,036
Active circulante			
Stocuri	10	36,911,325	45,369,897
Creanțe comerciale și alte creanțe	11	227,826,698	149,811,866
Cheltuieli inregistrate in avans		391,482	434,779
Numerar si echivalente de numerar	12	6,166,363	50,847,606
Total active circulante		271,295,868	246,464,148
Total active		359,110,801	342,574,184
Capitaluri proprii și datorii			
Capitaluri proprii			
Capital social	13	29,119,964	50,959,936
Ajustari ale capitalului social	13	6,897,968	6,897,968
Prime de capital		1,962,780	1,962,780
Rezerve		24,879,277	9,721,541
Rezerve de reevaluare		46,656,421	46,570,320
Actiuni proprii		0	(872,500)
Pierderi legate de instrumente de capital		(421,648)	(65,983)
Profituri retinute		6,988,615	7,202,901
Repartizarea profitului		(463,805)	(444,531)
Rezultat reportat		(7,844,988)	(7,767,878)
Total capitaluri proprii		107,774,583	114,164,554
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi pe termen lung	14	9,307,488	2,609,207
Obligații din leasing financiar	14	838,229	453,709
Total datorii pe termen lung	14	10,145,718	3,062,917
Datorii curente			
Partea curenta din imprumuturile pe termen lung	14	2,354,647	2,411,872
Imprumuturi pe termen scurt	14	27,694,720	28,639,631
Datorii comerciale și alte datorii	15	207,075,075	191,642,710
Alte impozite si obligatii privind asigurarile sociale		1,675,500	1,717,583
Provizioane	16	898,501	55,096
Datorii privind impozitul pe profit		753,046	434,805
Obligații din leasing financiar	14	713,844	443,839
Venituri inregistrate in avans		25,166	1,178
Total datorii curente		241,190,500	225,346,714
Total datorii		251,336,218	228,409,631
Total capitaluri proprii si datorii		359,110,801	342,574,185

ROPHARMA SA
SITUATIA INDIVIDUALA A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	2012	2013
Activitati continue			
Venituri din exploatare			
Venituri nete din vânzări	17	409,734,925	411,279,683
Alte venituri	18	3,739,916	2,786,226
Total venituri din exploatare		413,474,841	414,065,909
Cheltuieli din exploatare			
Costul bunurilor vandute		330,762,197	335,842,553
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	19	34,494,563	36,905,655
Cheltuieli privind reclama si publicitatea		2,356,605	1,514,515
(Profit) / pierdere din vanzarea si casarea mijloacelor fixe		90,392	(476,077)
Servicii prestate de terti		4,875,340	4,283,495
Pierderi din creante comerciale		4,893,279	658,416
Ajustari de valoare pentru activele circulante		(26,084)	(399,151)
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli		376,535	(843,405)
Amortizarea pentru activele imobilizate		5,691,226	6,421,936
Alte cheltuieli operationale	20	20,371,706	19,641,092
Total cheltuieli din exploatare		403,885,759	403,549,029
Rezultat din exploatare		9,589,082	10,516,880
Venituri financiare	21	5,749,205	2,871,428
Costuri financiare	21	6,150,997	4,497,683
Rezultat financiar	21	(401,792)	(1,626,255)
Profit înainte de impozitare		9,187,290	8,890,625
Impozit pe profit	22	2,198,675	1,687,724
Profit din activitati continue		6,988,615	7,202,901

ROPHARMA SA
SITUATIA INDIVIDUALA A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
 (în lei, dacă nu se specifică altfel)

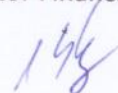
	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>
Alte elemente ale rezultatului global			
Câștiguri din reevaluarea terenurilor și clădirilor		9,856,536	0
Pierdere actuarială din obligații aferente beneficiilor post-angajare		1,223	0
Alte elemente ale rezultatului global aferente anului, nete de impozit			
Total rezultat global aferent perioadei		16,843,928	7,202,901
Profit atribuibil			
Actionarilor societatii		6,988,615	7,202,901
Intereselor fara control			
Profitul perioadei		6,988,615	7,202,901
Total rezultat global atribuibil			
Actionarilor societatii		16,843,928	7,202,901
Intereselor fara control			
Total rezultat global aferent perioadei		16,843,928	7,202,901
Rezultatul pe actiune			
Rezultatul pe actiune de baza		0.024	0.014

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 2 aprilie 2014 și semnate în numele acestuia.

Mihai Miron
 Președintele Consiliului de Administrație




Alin Radasanu
 Director Financiar



ROPHARMA SA
SITUAȚIA INDIVIDUALA A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
 (în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Capital social varsat	Ajustari capital social	Prime de capital	Rezerve	Rezerve din reevaluare	Actiuni proprii	Pierderi legate de instrumente de capital	Profituri retinute	Repartizarea profitului	Rezultatul raportat	Total capitaluri proprii
Soldul la 1 ianuarie 2013	29,119,964	6,897,968	1,962,780	24,879,277	46,656,421	-	(421,648)	6,988,615	(463,805)	(7,844,989)	107,774,583
Profit aferent perioadei								7,202,901			7,202,901
Alte elemente ale rezultatului global											
Repartizare rezultat 2012				6,103,162			421,648	(6,988,615)	463,805		0
Vanzare cladire 2013				134,543	(134,543)						-
Constituire rezerve legale 2013				444,531					(444,531)		-
Ajustari pentru 2012					48,442					77,111	125,553
Tranzactii cu actionarii											
Majorarea capitalului social	21,839,973			(21,839,973)							-
Rascumparari actiuni proprii						(872,500)	(65,983)				(938,483)
Soldul la 31 decembrie 2013	50,959,937	6,897,968	1,962,780	9,721,541	46,570,320	872,500	(65,983)	7,202,901	(444,531)	(7,767,878)	114,164,554

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 2 aprilie 2014 și semnate în numele acestuia.

Mihai Miron

Președintele Consiliului de Administrație



Alin Radasanu
 Director/Financiar




ROPHARMA SA
SITUATIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	2012	2013
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare:			
Numerar generat din exploatare	23	(4,993,720)	69,269,021
Impozit pe profit plătit		(1,974,860)	(2,005,965)
Numerar net din (utilizat în) activitățile de exploatare		(6,968,580)	67,263,056
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții:			
Achiziții de imobilizări corporale		(10,131,074)	(5,548,874)
Achiziții de imobilizări necorporale și financiare		(2,092,352)	(1,291,425)
Incasari din vanzarea de imobilizari		1,233,206	1,476,012
Ajustari imobilizari corporale		0	(208,416)
Imprumuturi acordate societăților afiliate		346,943	(1,382,227)
Achiziții de acțiuni și titluri în societățile afiliate		(2,499,879)	(7,307,311)
Dobânzi primite		167,594	260,272
Dividende incasate		0	55,366
Rascumparari de acțiuni proprii		0	(938,483)
Numerar net din (utilizat în) activitățile de investiții		(12,975,562)	(14,885,086)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:			
Împrumuturi primite în timpul anului		7,419,296	1,616,411
Împrumuturi platite în timpul anului		(3,992,888)	(7,312,556)
Dobânzi plătite		(2,203,326)	(1,346,056)
Cresterea capitalului social		19,409	0
Plati aferente contractelor de leasing		(536,283)	(654,525)
Numerar net din/ (utilizat în) activitățile de finanțare		706,208	(7,696,727)
Creștere / (descreștere) neta a numerarului și echivalentelor de numerar		(19,237,934)	44,681,243
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	12	25,404,297	6,166,363
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	12	6,166,363	50,847,606

1 INFORMAȚII GENERALE

Ropharma SA („Societatea”) desfășoară activități de vânzări de medicamente, suplimentii alimentari și produse parafarmaceutice. Activitatea de bază a Societății constă în vânzarea de medicamente prin magazine specializate.

Societatea există din anul 1991. Începând din 1999, a devenit societate cu capital privat, derulând activități de vânzări medicamente și produse parafarmaceutice. În anul 2007 a avut loc schimbarea numelui societății, iar în anul 2009 s-a realizat fuziunea prin absorbție cu 3 societăți farmaceutice cu același profil de activitate.

Societatea este o societate pe acțiuni, cotate la Bursa de Valori București, este înființată și are sediul în România. Adresa sediului social este Luliu Maniu nr. 55, Brașov. Principala piață de desfacere este România.

Accionarii societății la 31 decembrie 2013 sunt: Arrow Pharmaceuticals (31,29%), ADD Pharmaceuticals (17,85%), Rimia Investments (14,12%), Fondul de pensii privat Alliantz-Tiriac (8,67%), Fondul de Pensii Administrat Privat ING (4,59%), Alte persoane juridice (7,28%) și Persoane Fizice (16,20%).

Conform certificărilor obținute, activitatea se desfășoară respectând standardele ISO 9001.

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

Principalele politici contabile aplicate la întocmirea acestor situații financiare sunt prezentate mai jos. Aceste politici au fost aplicate consecvent în toți anii prezenți, dacă nu se specifică altfel.

2.1 *Declaratia de conformitate*

Situațiile financiare individuale au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („UE”), conform Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr.1286/2012 și Ordinul 881/2012 cu modificările ulterioare.

2.2 *Bazele întocmirii*

Situațiile financiare individuale ale Ropharma au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”) și cu Interpretările IFRIC, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană. Situațiile financiare individuale au fost întocmite în baza convenției costului istoric, așa cum au fost modificate în urma reevaluării imobilizărilor corporale la valoarea justă prin capitalurile proprii.

Întocmirea situațiilor financiare individuale în conformitate cu IFRS necesită utilizarea unor estimări contabile critice. De asemenea, solicită conducerii să folosească raționamentul în procesul de aplicare a politicilor contabile ale Societății. Domeniile care implică un grad mai ridicat de complexitate și de aplicare a acestor raționamente sau cele în care ipotezele și estimările au un impact semnificativ asupra situațiilor financiare sunt prezentate în Nota 5.

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.3 *Continuitatea activității*

Ca urmare a activităților de finanțare derulate și a atenției sporite acordate capitalului circulant, Societatea și-a îmbunătățit poziția lichidității pe termen scurt și mediu. Previziunile și proiecțiile Societății, ținând cont de posibilele modificări rezonabile în performanța comercială, demonstrează că Societatea ar trebui să poată funcționa la nivelul finanțării actuale.

În urma analizelor efectuate, membrii conducerii au așteptări rezonabile conform cărora Societatea are resurse adecvate pentru a continua să funcționeze în viitorul previzibil.

Prin urmare, Societatea adoptă în continuare principiul continuității activității la întocmirea situațiilor sale financiare individuale.

2.4 *Consolidare*

Acestea sunt situațiile financiare individuale ale Societății. Societatea întocmește, de asemenea, și situații financiare consolidate pentru aceeași perioadă în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost ele adoptate de Uniunea Europeană. Situațiile financiare consolidate pentru anul încheiat la 31 decembrie 2013 urmează a fi emise în termenul legal.

2.5 *Conversia în monedă străină*

(a) Moneda funcțională și de prezentare

Elementele cuprinse în situațiile financiare ale societății sunt evaluate în moneda mediului economic primar în care aceasta își desfășoară activitatea („moneda funcțională”). Situațiile financiare individuale sunt prezentate în „Lei românești” („RON”), care este moneda funcțională și de prezentare a societății.

(b) Tranzacții și solduri

Tranzacțiile în monedă străină sunt convertite în monedă funcțională folosind cursul de schimb valabil la data tranzacțiilor. Câștigurile și pierderile rezultate din diferențele de curs valutar în urma încheierii acestor tranzacții și din conversia la finalul exercițiului financiar, la cursul de schimb de la sfârșitul anului a activelor monetare și obligațiilor denominate în monedă străină se reflectă în contul de profit și pierdere, cu excepția cazului în care sunt înregistrate în capitaluri proprii ca instrumente de acoperire a fluxurilor de trezorerie împotriva riscurilor și ca instrumente de acoperire a investiției nete împotriva riscurilor.

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Câștigurile și pierderile din cursul de schimb care se referă la împrumuturi și la numerar și echivalente de numerar sunt prezentate în contul de profit și pierdere în cadrul „veniturilor și cheltuielilor financiare”.

2.6 Imobilizări corporale

Terenurile și clădirile sunt prezentate la valoarea justă, pe baza evaluărilor periodice, cel puțin o dată la trei ani, efectuate de către evaluatori externi independenți, minus amortizarea și deprecierea ulterioare pentru clădiri. Orice amortizare cumulată la data reevaluării este eliminată din valoarea contabilă brută a activului, iar valoarea netă este înregistrată ca valoare reevaluată a activului.

Toate celelalte imobilizări corporale sunt înregistrate la cost istoric minus amortizarea. Costul istoric include cheltuielile care pot fi atribuite în mod direct achiziției elementelor respective.

Cheltuielile ulterioare sunt incluse în valoarea contabilă a activului sau recunoscute ca activ separat, după caz, doar când intrarea de beneficii economice viitoare pentru societate asociate elementului este probabilă iar costul elementului respectiv poate fi evaluat în mod credibil.

Majorările valorii contabile rezultate din reevaluarea terenurilor și clădirilor sunt creditate la „rezerve din reevaluare” din capitalurile proprii. Diminuările care compensează majorările aferente aceluiași activ sunt înregistrate alături de alte rezerve direct în capitalurile proprii; toate celelalte diminuări sunt înregistrate în contul de profit și pierdere. Sumele înregistrate în rezervele din reevaluare sunt transferate în rezultatul reportat la sfârșitul duratei de viață utilă a activului sau când activul este derecunoscut.

Cheltuielile cu reparații și întreținere sunt înregistrate în situația veniturilor și cheltuielilor în perioada financiară în care sunt efectuate. Costurile înlocuirii componentelor majore ale elementelor de imobilizări corporale și echipamentelor sunt capitalizate când componentele înlocuite sunt scoase din uz.

Terenurile nu se amortizează.

Amortizarea altor elemente de imobilizări corporale este calculată pe baza metodei liniare în vederea diminuării valorii reevaluate a fiecărui activ până la valoarea sa reziduală pe parcursul duratei sale de viață utilă, după cum urmează:

Amenajări la terenuri	20 ani
Clădiri	32– 48 ani
Instalații tehnice și mașini	5 – 18 ani
Mijloace de transport	4 – 6 ani
Echipamente de birou	2 – 10 ani

Valoarea reziduală a unui activ este valoarea estimată obținută de societate din eliminarea activului respectiv minus costurile estimate ale eliminării, în cazul în care activul are deja vechimea și corespunde condițiilor aferente sfârșitului vieții utile a acestuia. Valoarea reziduală a unui activ este zero în cazul în care societatea estimează utilizarea activului până la sfârșitul vieții fizice a acestuia.

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.7 *Imobilizări necorporale*

Programe informatice

Licențele achiziționate aferente drepturilor de utilizare a programelor informatice sunt capitalizate pe baza costurilor înregistrate cu achiziționarea și punerea în funcțiune a programelor informatice respective. Aceste costuri sunt amortizate pe durata de viață utilă estimată a acestora (trei până la cinci ani). Costurile aferente dezvoltării sau întreținerii programelor informatice sunt recunoscute drept cheltuieli în perioada în care sunt efectuate.

2.8 *Deprecierea activelor nefinanciare*

Activele care au o durată de viață utilă nedeterminată nu sunt amortizate și sunt revizuite anual pentru identificarea pierderilor din depreciere. Activele ce sunt supuse amortizării sunt revizuite pentru identificarea pierderilor din depreciere ori de câte ori evenimente sau schimbări în circumstanțe indică faptul că valoarea contabilă nu mai poate fi recuperată. Pierderea din depreciere este reprezentată de diferența dintre valoarea contabilă și valoarea recuperabilă a activului respectiv. Valoarea recuperabilă este maximum dintre valoarea justă a activului minus costurile de vânzare și valoarea de utilizare. În scopul evaluării deprecierei, activele sunt grupate până la cel mai mic nivel de detaliu pentru care pot fi identificate fluxuri independente de numerar (unități generatoare de numerar). Activele nefinanciare, altele decât fondul comercial, care au suferit depreciere sunt revizuite în vederea unei posibile stornări a deprecierei la fiecare dată de raportare.

2.9 *Fondul comercial*

Fondul comercial de la data achiziției unei entități este inclus în imobilizări.
Fondul comercial este prezentat la cost, mai puțin pierderile cumulate din depreciere.

2.10 *Active financiare*

2.10.1 Clasificare

Activele financiare includ, în principal, numerarul și echivalentele de numerar, clienții și alte conturi asimilate. Recunoașterea și măsurarea acestor elemente este prezentată în politicile contabile respective.

Instrumentele financiare sunt clasificate drept creanțe din împrumuturi acordate, datorii sau capitaluri proprii în concordanță cu conținutul aranjamentului contractual. Dobanda, castigurile sau pierderile asociate cu un instrument financiar clasificat drept datorie sunt raportate ca și cheltuielile sau venitul în momentul apariției lor.

Activele financiare sunt incluse în activele circulante, cu excepția celor care au o perioadă de maturitate mai mare de 12 luni de la finalul perioadei de raportare. Acestea sunt clasificate ca active pe termen lung. Împrumuturile și creanțele sunt clasificate ca și „numerar și echivalente de numerar”, respectiv ca și „clienți și alte creanțe” în bilanțul contabil.

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.10 *Active financiare (continuare)*

2.10.2 Recunoastere si evaluare

Societatea recunoaste initial creantele si depozitele la data la care au fost initiate. Toate celelalte active financiare sunt recunoscute initial la data tranzactionarii cand Societatea devine parte a conditiilor contractuale ale instrumentului.

Societatea derecunoaste un activ financiar atunci cand expira drepturile contractuale asupra fluxurilor generate de activ sau cand sunt transferate drepturile de a incasa fluxurile de numerar contractuale ale activului financiar printr-o tranzactie prin care riscurile si beneficiile dreptului de proprietate asupra activului financiar sunt transferate in mod semnificativ. Orice interes in activul financiar transferat care este creat sau pastrat de catre Societate este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

Împrumuturile și creanțele sunt înregistrate la cost amortizat pe baza metodei dobânzii efective.

2.11 *Deprecierea activelor financiare*

Valoarea contabila a activelor financiare este analizata la sfarsitul fiecarui exercitiu financiar pentru a determina daca exista scaderi de valoare. Daca o asemenea scadere este probabila, este estimata valoarea recuperabila a activului in cauza. Daca este cazul, un provizion pentru depreciere este recunoscut in contul de profit si pierdere cand valoarea contabila a activului este superioara valorii sale recuperabile.

Societatea estimează mai întâi dacă există dovezi obiective ale deprecierei.

Valoarea pierderii este măsurată ca diferența dintre valoarea contabilă a activului și valoarea actualizată a fluxurilor de trezorerie viitoare estimate actualizate la rata dobânzii efective inițiale a activului financiar. Valoarea contabilă a activului este redusă și valoarea pierderii este recunoscută în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor. Dacă un împrumut sau o investiție păstrată până la scadență are o rată variabilă a dobânzii, rata de actualizare pentru măsurarea oricărei pierderi din depreciere este rata actuală a dobânzii efective determinate în baza contractului. Ca soluție practică, societatea poate măsura deprecierea pe baza valorii juste a instrumentului, folosind un preț de piață observabil.

Dacă, într-o perioadă ulterioară, valoarea pierderii din depreciere se diminuează și diminuarea poate fi conectată în mod obiectiv cu un eveniment care a avut loc după recunoașterea deprecierei (cum ar fi o îmbunătățire a ratingului de credit al debitorului), reluarea pierderii din depreciere recunoscute anterior este recunoscută în contul de profit și pierdere.

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.12 Stocuri

Stocurile sunt înregistrate la cea mai mică valoare dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costul este determinat pe baza metodei primul intrat, primul ieșit (FIFO). Costul marfurilor include cheltuielile de transport-aprovizionare aferente și nu include costurile legate de împrumuturi. În cursul normal al activității, valoarea realizabilă netă este estimată pe baza prețului de vânzare diminuat cu cheltuielile de vânzare variabile aferente. Acolo unde este necesar, sunt constituite ajustări pentru depreciere pentru stocuri cu mișcare lentă și uzate fizic sau moral.

2.13 Creanțe comerciale

Creanțele comerciale sunt recunoscute inițial la valoarea justă mai puțin ajustarea pentru depreciere.

Creanțele comerciale sunt sumele datorate de clienți pentru mărfurile vândute sau serviciile prestate în cursul normal al activității. Dacă se estimează că acestea vor fi colectate în termen de un an sau mai puțin de un an (sau mai târziu, în cursul normal al activității), vor fi clasificate ca active circulante. În caz contrar, vor fi prezentate ca active imobilizate.

Ajustarea pentru deprecierea creanțelor comerciale se constituie în momentul în care există dovezi obiective că societatea nu va putea colecta toate sumele care îi sunt datorate conform condițiilor inițiale ale creanțelor. Dificultățile semnificative cu care se confruntă debitorul, probabilitatea ca debitorul să intre în procedură de insolvență, de faliment sau reorganizare financiară, neplata sau nerespectarea condițiilor de plată sunt considerate indicii ale deprecierei creanțelor comerciale.

Ajustarea este calculată ca diferența dintre valoarea înregistrată în contabilitate și valoarea prezentă a fluxurilor viitoare de numerar estimate. Valoarea contabilă a activului se reduce prin utilizarea unui cont de ajustare, iar valoarea pierderii este recunoscută în contul de profit și pierdere la poziția „ajustări de valoare pentru activele circulante”. Atunci când o creanță comercială nu poate fi recuperată, aceasta este trecută pe cheltuielă, cu stornarea corespunzătoare a ajustării pentru creanțe comerciale. Recuperările ulterioare ale sumelor amortizate anterior sunt creditate în contul de profit și pierdere.

2.14 Numerar și echivalente de numerar

Pentru situația fluxului de numerar, numerarul și echivalentele acestuia cuprind numerar în casă, disponibilități în conturi bancare, depozite bancare de tip „over-night” și tichete de masă achiziționate și nedistribuite.

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.15 Capital social

Actiunile ordinare sunt clasificate ca parte a capitalurilor proprii. Costurile suplimentare direct atribuibile emisiunii actiunilor ordinare sunt recunoscute ca o reducere a capitalurilor proprii la valoarea neta de efectele fiscale.

Atunci cand capitalul social recunoscut ca parte a capitalurilor proprii este rascumparat, valoarea platita, care include costurile direct atribuibile, neta de efecte fiscale, este recunoscuta ca o reducere a capitalurilor proprii. Actiunile rascumparate sunt clasificate ca actiuni de trezorerie si sunt prezentate ca o reducere a capitalurilor proprii. Atunci cand actiunile de trezorerie sunt cedate cu titlu gratuit catre salariați, sunt prezentate ca o reducere a capitalurilor proprii.

2.16 Datorii comerciale

Datoriile comerciale sunt obligațiile de a plăti pentru bunurile sau serviciile care au fost achiziționate în cursul normal al activității de la furnizori. Conturile de furnizori sunt clasificate ca datorii curente dacă plata trebuie să se facă în termen de un an sau mai puțin de un an (sau mai târziu, în cursul normal al activității). În caz contrar, vor fi prezentate ca datorii pe termen lung.

2.17 Împrumuturi

Împrumuturile sunt recunoscute inițial la valoarea justă a sumei încasate, net de costurile de tranzacționare.

Împrumuturile sunt clasificate ca datorii pe termen scurt, cu excepția situației în care societatea are un drept necondiționat de a amâna achitarea datoriei pentru minimum 12 luni de la data bilanțului. Partea curentă a împrumuturilor pe termen lung este inclusă în datoriile curente. Dobânda cumulată la data bilanțului contabil este inclusă în „Împrumuturi”, în cadrul datoriilor curente, dacă nu este rambursabilă în termen de 12 luni.

Comisioanele plătite la stabilirea facilităților de împrumut sunt recunoscute drept costuri aferente împrumuturilor. În măsura în care nu există dovezi că este probabil ca unele dintre sau toate facilitățile vor fi utilizate, comisioanele sunt capitalizate ca plată în avans pentru serviciile de finanțare și amortizat pe perioada facilității la care se referă.

2.18 Poziții fiscale incerte

Pozițiile fiscale incerte ale societății sunt analizate de către conducere la data fiecărui bilanț. Se înregistrează datorii pentru pozițiile fiscale pentru care conducerea consideră că este probabil să fie aplicate taxe suplimentare dacă aceste poziții ar fi verificate de autoritățile fiscale. Evaluarea se bazează pe interpretarea legilor fiscale care au fost adoptate la data bilanțului contabil. Datoriile aferente penalizărilor, dobânzilor și impozitelor, altele decât impozitul pe venit, sunt recunoscute pe baza celor mai bune estimări ale conducerii necesare pentru stingerea obligațiilor la data bilanțului contabil.

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.19 *Impozit pe profit curent și amânat*

Societatea înregistrează impozit pe profit curent la o rată de 16% din rezultatul fiscal determinat în conformitate cu Codul Fiscal din România și cu reglementările conexe.

Cheltuiala cu impozitul aferentă perioadei include impozitul curent și impozitul amânat. Impozitul este recunoscut în contul de profit și pierdere, cu excepția cazului în care se referă la elementele recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sau direct în capitalurile proprii. În acest caz, și impozitul aferent este recunoscut în alte elemente ale rezultatului global sau direct în capitalurile proprii.

Cheltuiala cu impozitul pe profit curent se calculează pe baza reglementărilor fiscale în vigoare la data bilanțului. Conducerea evaluează periodic pozițiile din declarațiile fiscale în ceea ce privește situațiile în care reglementările fiscale aplicabile sunt interpretabile. Aceasta constituie provizioane, acolo unde este cazul, pe baza sumelor estimate ca datorate autorităților fiscale.

Impozitul pe profit amânat este recunoscut, pe baza metodei obligației bilanțiere, pentru diferențele temporare intervenite între bazele fiscale ale activelor și datoriilor și valorile contabile ale acestora din situațiile financiare individuale. Totuși, impozitul pe profit amânat care rezultă în urma recunoașterii inițiale a unui activ sau pasiv dintr-o tranzacție alta decât o combinație de întreprinderi, și care la momentul tranzacției nu afectează profitul contabil și nici cel impozabil nu este recunoscut. Impozitul pe profit amânat este determinat pe baza ratelor de impozitare (și legilor) intrate în vigoare până la data bilanțului contabil și care urmează să fie aplicate în perioada în care impozitul amânat de recuperat va fi valorificat sau impozitul amânat de plată va fi achitat.

Impozitul amânat de recuperat este recunoscut numai în măsura în care este probabil să se obțină în viitor un profit impozabil din care să fie deduse diferențele temporare.

Creanțele și datoriile privind impozitul amânat sunt compensate atunci când există dreptul legal aplicabil de a compensa creanțele fiscale curente cu datoriile fiscale curente, și când creanțele și datoriile privind impozitul amânat impuse de aceeași autoritate fiscală fie aceleiași entități impozabile, fie unor entități impozabile diferite, dacă există intenția de a compensa soldurile pe o bază netă.

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.20 *Beneficiile angajaților*

În cursul normal al activității, societatea face plăți către Statul român în numele angajaților săi, pentru fondurile de pensii, sănătate și șomaj. Toți angajații societății sunt membri ai planului de pensii al statului român. Indemnizațiile, salariile, contribuțiile către fondurile de pensii și de asigurări sociale ale Statului român, concediile de odihnă anuale și concediile medicale plătite, primele, și beneficiile nemonetare sunt cumulate pe parcursul anului în care sunt prestate serviciile aferente de către angajații societății.

Conform legislației din România, societățile românești au obligația de a plăti un beneficiu la pensionare în valoare de 1 salariu brut fiecărui angajat la momentul pensionării. Societatea nu are nicio altă obligație față de angajații săi, în baza legii românești, cu privire la pensii și nu participă la nici un alt plan de pensii. Indemnizația pentru pensie pe caz de boală este acordată numai în cazul în care decizia de pensionare este definitivă.

Angajații care sunt disponibilizați din motive care nu depind de ei vor beneficia de măsurile active de combatere a șomajului și de compensațiile stabilite prin prevederile legale și aplicabile prin contractul colectiv de muncă. Acest beneficiu este în valoare de 1 salariu brut.

2.21 *Provizioane*

Provizioanele sunt recunoscute în momentul în care societatea are o obligație legală sau implicită rezultată din evenimente trecute, când pentru decontarea obligației este necesară o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice și când poate fi făcută o estimare fiabilă în ceea ce privește valoarea obligației.

Provizioanele de restructurare includ penalitățile de încetare a contractului de leasing și penalități de încetare a contractelor cu angajații.

Nu se recunosc provizioane pentru pierderi din exploatare viitoare.

Un provizion pentru contracte oneroase este recunoscut atunci când beneficiile care se așteaptă să fie obținute de către Societate în cadrul unui contract sunt mai scăzute decât costurile inevitabile de îndeplinire a obligațiilor sale din cadrul contractului. Provizionul este evaluat la valoarea prezenta a minimului dintre costul preconizat al încetării contractului și costul net preconizat al continuării contractului. Înainte de constituirea provizionului, Societatea recunoaște orice pierderi din depreciere pentru activele asociate contractului.

Acolo unde există un anumit număr de obligații similare, probabilitatea ca o ieșire de resurse să fie necesară pentru decontare este determinată prin luarea în considerare a întregii categorii de obligații. Provizionul este recunoscut chiar dacă probabilitatea legată de orice element inclus în aceeași categorie de obligații este mică.

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.22 *Recunoașterea veniturilor*

Veniturile includ valoarea justă a sumei primite sau care urmează să fie primită în urma vânzării de bunuri și servicii în cursul normal al activității societății. Veniturile sunt prezentate net de taxa pe valoare adăugată, rabaturi și reduceri.

Societatea recunoaște veniturile atunci când valoarea acestora poate fi evaluată în mod fiabil, când este probabil să producă beneficiile economice viitoare pentru entitate, și când au fost îndeplinite criteriile specifice pentru fiecare dintre activitățile societății așa cum au fost descrise mai jos.

Societatea își bazează estimările pe rezultatele istorice, având în vedere tipul de client, tipul de tranzacție și elementele specifice fiecărui contract.

(a) *Venituri din vânzări de bunuri*

Vânzările de bunuri sunt recunoscute când Societatea livrează produse clienților. Se consideră că livrarea are loc când produsele au fost expediate la locația specificată, riscurile de uzură și pierdere au fost transferate și clientul a acceptat produsele în conformitate cu contractul de vânzare.

(b) *Venituri din dobânzi*

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute pe baza metodei dobânzii efective. Veniturile din dobânzi aferente împrumuturilor și creanțelor depreciate sunt recunoscute pe baza ratei dobânzii efective inițiale.

(c) *Venituri din chirii*

Veniturile din chirii sunt recunoscute pe baza contabilității de angajamente, în conformitate cu substanța economică a contractelor aferente.

(d) *Venituri din dividende*

Veniturile din dividende sunt recunoscute în momentul stabilirii dreptului de a încasa sumele respective.

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.23 *Contracte de leasing*

Contractele de leasing în cazul cărora o parte semnificativă din riscurile și beneficiile asociate proprietății sunt asumate de locator sunt clasificate ca leasing operațional. Plățile aferente contractelor de leasing operațional (nete de reducerile acordate de locator) sunt înregistrate în contul de profit și pierdere după o metodă liniară pe parcursul perioadei de leasing.

Contratele de leasing pentru imobilizări corporale în care societatea își asumă toate riscurile și beneficiile aferente proprietății sunt clasificate ca și contracte de leasing financiar. Leasing-urile financiare sunt capitalizate la începutul leasingului la valoarea cea mai mică dintre valoarea justă a proprietății închiriate și valoarea actualizată a plăților minime de leasing.

Fiecare plată este împărțită între elementul de capital și dobândă pentru a se obține o rată constantă a dobânzii pe durata rambursării. Obligațiile legate de chirie, net de costurile de finanțare, sunt incluse la alte datorii pe termen lung. Elementul de dobândă aferent costurilor de finanțare este trecut în contul de profit și pierdere pe durata contractului, astfel încât să se obțină o rată periodică constantă a dobânzii la soldul rămas al obligației pentru fiecare perioadă. Imobilizările corporale achiziționate prin leasing financiar sunt amortizate pe perioada mai scurtă dintre durata de viață utilă a activului sau termenul contractului de leasing.

2.24 *Distribuirea dividendelor*

Distribuirea dividendelor este recunoscută ca datorie în situațiile financiare ale societății în perioada în care dividendele sunt aprobate de către acționarii societății.

3 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

3.1 *Factori de risc financiar*

Prin natura activităților efectuate, societatea este expusă unor riscuri variate care includ: riscul de piață (inclusiv riscul monetar, riscul de rată a dobânzii privind fluxul de numerar și riscul de preț), riscul de credit și riscul de lichiditate. Programul societății privind managementul riscului se concentrează asupra imprevizibilității piețelor financiare și caută să minimalizeze potențialele efecte adverse asupra performanțelor financiare ale acesteia.

Managementul riscului este responsabilitatea conducerii, pe baza recomandărilor consiliului de administrație. Conducerea Societății identifică și evaluează riscurile financiare în strânsă cooperare cu unitățile operaționale. Consiliul de administrație furnizează principiile de bază pentru managementul riscului, precum și recomandări pentru domenii specifice, cum ar fi riscul valutar, riscul ratei dobânzii riscul de credit și investiția de lichiditate excesivă.

Societatea funcționează în principal în România și este expusă riscului valutar rezultat, în special legat de Euro. Riscul valutar rezultă în special din împrumuturile și contractele de leasing financiar ale societății.

3 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Riscul valutar

Societatea nu este acoperită împotriva riscului valutar. Pentru că activitățile societății sunt derulate pe piața internă, aceasta nu generează venituri în aceeași monedă cu împrumuturile și obligațiile de leasing financiar. Totuși, conducerea primește regulat previziuni referitoare la evoluția cursului de schimb RON/EUR și folosește informațiile în strategia de atragere a împrumuturilor.

Valoarea contabilă a activelor monetare exprimate în valută și a datoriilor monetare la data raportului este prezentată după cum urmează:

<u>31 decembrie 2013</u>	RON	<i>echivalent în RON</i>		
		EUR	USD	CHF
Active financiare				
Creanțe comerciale și alte creanțe	149,811,866	-	-	-
Numerar și echivalente de numerar	50,844,989	538	1,710	369
	200,656,855	538	1,710	369
Datorii financiare				
Împrumuturi și leasinguri	-	34,558,258	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	187,079,634	5,896,107	52,082	332,470
	187,079,634	40,454,366	52,082	332,470

<u>31 decembrie 2012</u>	RON	<i>echivalent în RON</i>		
		EUR	USD	CHF
Active financiare				
Creanțe comerciale și alte creanțe	227,826,698	-	-	-
Numerar și echivalente de numerar	6,165,223	531	354	255
	233,991,921	531	354	255
Datorii financiare				
Împrumuturi	-	40,237,430	671,500	-
Datorii comerciale și alte datorii	205,793,605	2,555,763	137,658	263,549
	205,793,605	42,793,193	809,158	263,549

3 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Riscul valutar (continuare)

Societatea este expusa in principal la EUR si USD. Tabelul urmator prezinta in detaliu senzitivitatea Societatii la o crestere/scadere de 10% a RON fata de monedele respective. 10% reprezinta rata de senzitivitate utilizata in raportarile catre conducere privind riscul valutar.

Analiza de senzitivitate include doar elementele monetare in sold denuminate in valuta si prezinta modificarea transformarii lor in RON la sfarsitul perioadei de raportare ca urmare a unei variatii a cursului de schimb cu 10% fata de cursul de schimb valabil la data respectiva. Un numar pozitiv indica o crestere a rezultatului.

	31 decembrie	31 decembrie
	2012	2013
10% creștere a cursului		
Profit / (pierdere)	(4,319,326)	(4,083,630)
	31 decembrie	31 decembrie
	2012	2013
10% scădere a cursului		
Profit / (pierdere)	4,319,326	4,083,630

In viziunea managementului, analiza de senzitivitate nu este reprezentativa pentru riscul de valuta inerent existent intrucat expunerea de la sfarsitul anului nu reflecta expunerea din timpul anului.

3 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

3.1 Factori de risc financiar (continuare)

Riscul de rată a dobânzii privind fluxul de numerar și valoarea justă

Riscul de rată a dobânzii în cazul societății provine din împrumuturile pe termen scurt și lung. Împrumuturile contractate cu dobândă variabilă expun societatea la riscul de rată a dobânzii privind fluxul de numerar, care este compensat parțial de numerarul plasat în depozite de tip „over-night” cu rate variabile.

Împrumuturile cu dobândă fixă expun societatea la riscul de rată a dobânzii privind valoarea justă. În 2013 și 2012, împrumuturile Societății au avut rată variabilă și au fost denominate în Euro și Usd.

Societatea își analizează în mod dinamic expunerea la rata dobânzii. Sunt simulate diferite scenarii, ținând seama de refinanțări, de reînnoirea pozițiilor existente și de finanțările alternative. Pe baza acestor scenarii, societatea calculează impactul asupra profitului și pierderii al modificării ratei dobânzii. Pentru fiecare simulare, se folosește același procent de modificare a ratei dobânzii pentru toate monedele. Scenariile se aplică pentru fiecare poziție purtătoare de dobândă.

Pe baza simulărilor efectuate, impactul diminuării/majorării cu 2% a ratei dobânzii asupra profitului după impozitare s-ar reflecta într-o creștere/scădere maximă de 691.165 mii lei. Simularea se efectuează trimestrial pentru a verifica dacă pierderea potențială maximă se încadrează în limita stabilită de către conducere.

Instrumente cu rată variabilă	31 decembrie 2012	31 decembrie 2013	Δ	Δ %
Total împrumuturi și leasinguri	40,908,930	34,558,258	(6,350,671)	-16%
Profit sau pierdere	Creștere de 200 puncte de bază	Scădere de 200 puncte de bază		
31 December 2013				
Instrumente cu rată variabilă	(691,165)	691,165		
31 December 2012				
Instrumente cu rată variabilă	(818,179)	818,179		

3 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

3.2 Factori de risc financiar (continuare)

(a) Riscul de credit

Riscul de credit rezultă din numerar și echivalente de numerar, depozite la bănci, precum și de expunerile legate de creditare, incluzând creanțele de încasat și tranzacțiile angajate.

Pentru clienți, nu există o evaluare independentă, managementul evaluează bonitatea financiară a clientului, ținând cont de poziția financiară, de experiența trecută și de alți factori. Limitele de risc individuale se stabilesc pe baza calificativelor interne, conform limitelor stabilite de consiliul de administrație.

(b) Riscul de lichiditate

Previziunile referitoare la fluxurile de trezorerie sunt efectuate la nivel de societate și agreeate de conducerea societății. Conducerea societății monitorizează previziunile privind necesarul de lichidități al acesteia, pentru a se asigura că există numerar suficient pentru a răspunde cerințelor operaționale, astfel încât societatea să nu încalce limitele împrumuturilor sau înțelegerile legate de împrumuturi. Aceste previziuni țin cont de planurile de finanțare a datoriei societății, de respectarea înțelegerilor, de respectarea obiectivelor interne privind indicatorii din bilanțul contabil.

Conducerea societății investește surplusul de numerar în conturile curente purtătoare de dobânzi, depozitele la termen, selectând instrumentele cu maturități adecvate sau lichiditate suficientă pentru a oferi o marjă suficientă.

În tabelul de mai jos sunt analizate datoriile financiare ale Societății pe grupe de maturitate relevantă, în funcție de perioada rămasă la data bilanțului contabil până la data maturității contractuale.

Valorile prezentate în tabel reprezintă valorile nominale actualizate la data bilanțului contabil:

31 December 2013	Sub 1 an	Intre 2 si 5 ani	Peste 5 ani	Total
Imprumuturi	31,051,503	2,609,207	-	33,660,710
Obligatii din leasing financiar	443,839	453,709	-	897,548
Furnizori si alte datorii	193,851,372	-	-	193,851,372
Total	225,346,714	3,062,917	0	228,409,631

31 December 2012	Sub 1 an	Intre 2 si 5 ani	Peste 5 ani	Total
Imprumuturi	30,049,368	9,307,488	-	39,356,856
Obligatii din leasing financiar	713,844	838,229	-	1,552,074
Furnizori si alte datorii	210,427,288	-	-	210,427,288
Total	241,190,500	10,145,718	0	251,336,218

3 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

3.3 Managementul riscului de capital

Obiectivele firmei cu privire la administrarea capitalului vizează protejarea capacității firmei de a-și continua activitatea în viitor, astfel încât să aducă profit acționarilor și beneficii celorlalte părți implicate, precum și menținerea unei structuri optime a capitalului pentru reducerea cheltuielilor de capital.

Pentru a menține sau ajusta structura capitalului, societatea poate emite noi acțiuni sau vinde active pentru reducerea datoriei.

La fel ca și alte entități care își desfășoară activitatea în același domeniu, societatea monitorizează capitalul pe baza coeficientului gradului de îndatorare.

Datoria netă se calculează scăzând din totalul împrumuturilor (inclusiv „împrumuturile pe termen scurt și lung” din bilanțul contabil individual) numerarul și echivalentele de numerar.

Capitalul total se calculează adunând la „capitalurile proprii” din bilanțul contabil individual, datoria netă.

În 2013 strategia Societatii a constat în menținerea coeficientului gradului de îndatorare între 20% și 25%.

În a doua parte a anului financiar, societatea a încasat de la Casele Județene de Sanatate creanțele depasite de scadență. Acest fapt a determinat înregistrarea unui excedent de lichidități.

Coeficienții gradului de îndatorare la 31 decembrie 2013 și 2012 sunt după cum urmează:

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2013
Total Imprumuturi	40,908,930	34,558,258
Mai puțin: numerar și echivalent numerar	6,166,363	50,847,606
Datoria netă	34,742,566	(16,289,348)
Total capitaluri proprii	107,774,583	114,164,554
Total capital	142,517,149	130,453,902
Gradul de îndatorare	0.24	-

4 ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE CRITICE

Estimările și raționamentele sunt evaluate continuu și au la bază experiența istorică și alți factori, inclusiv anticipările privind evenimente viitoare care sunt considerate rezonabile în condițiile date.

Estimări și ipoteze contabile critice

Societatea elaborează estimări și ipoteze referitoare la viitor. Estimările contabile rezultate vor fi, prin definiție, rareori egale cu rezultatele reale corespunzătoare. Estimările și ipotezele care implică un grad ridicat de risc sau care determină ajustări semnificative ale valorilor contabile ale activului și pasivului în anul financiar următor sunt soluționate în cele ce urmează.

(a) Impozit pe profit

Societatea este plătitoare de impozit pe profit. Pentru stabilirea provizionului pentru impozitul pe profit sunt necesare aprecieri semnificative. Există mai multe tranzacții și calcule pentru care determinarea impozitului final este incertă. Societatea recunoaște obligațiile pentru verificările fiscale anticipate estimând dacă vor trebui achitate impozite suplimentare. Dacă rezultatul fiscal final al acestor operațiuni este diferit de sumele înregistrate inițial, diferențele vor influența provizioanele pentru impozitul pe profit și impozitul amânat în perioada în care se efectuează estimarea.

5 INFORMAȚII PE SEGMENTE

Conducerea a stabilit segmentele de activitate pe baza rapoartelor revizuite de consiliul de administrație, care sunt utilizate la luarea deciziilor strategice.

Activitatea este analizată din perspectiva tipului de servicii prestate. Din punct de vedere geografic, nu există segmente identificabile, întrucât majoritatea operațiunilor se derulează pe piața internă.

Segmentele de activitate identificate sunt: distribuție, retail și alte segmente.

Consiliul de Administrație evaluează performanța segmentelor de activitate pe baza profitului înainte de impozitare, de cheltuieli financiare și de cele cu amortizarea și deprecierea („EBITDA”).

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

5 INFORMAȚII PE SEGMENTE (CONTINUARE)

Societatea este înregistrată în România și își desfășoară activitatea pe piața internă.
Informațiile pe segmente pentru anul încheiat la 31 decembrie 2013 sunt următoarele:

Segmente raportabile	Distributie	Retail	Alte segmente	Nealocate segmentului	Total
Venituri de la clienți externi	117,985,231	304,356,152	0	0	422,341,384
Discounturi acordate	(1,392,901)	0	0	0	(1,392,901)
Alte venituri	397,339	1,932,774	187,624	0	2,517,737
Veniturile segmentului raportabil	116,989,669	306,288,926	187,624	0	423,466,219
Venituri cu dobanzile	110,142	274,686			384,828
Cheltuieli cu dobanzile	380,825	949,757			1,330,582
Cheltuieli cu amortizarea	456,458	3,623,445	0	2,761,853	6,841,756
Profitul segmentului raportabil înainte de impozitare	52,348	9,484,176	147,206	47,903	9,731,633
Cheltuieli privind impozitul pe profit					1,944,514
Activele segmentului raportabil					
Imobilizari corporale si necorporale	1,623,726	42,672,629	2,909,122	34,011,991	81,217,468
Investitii in entitati asociate				8,240,307	8,240,307

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

6 IMOBILIZĂRI CORPORALE

	Terenuri	Clădiri	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Mijloace fixe aflate în conservare	Mijloace fixe în curs de execuție	Total
<i>Cost</i>							
Sold la 1 ianuarie 2012	17,294,448	46,722,223	18,145,525	4,695,757	-	1,673,591	88,531,544
Intrări	21,701	1,255,577	1,617,026	1,326,212	-	1,325,621	5,546,137
Intrari prin fuziune		778,306	108,188	252,662			1,139,156
Transferuri din alte categorii		2,408,271					2,408,271
Reevaluari	(1,013,223)	10,869,759			-		9,856,536
Amortizare aferenta reevaluării		20,163,656			-		20,163,656
Iesiri și casari	34,396	2,661,469	5,310,565	963,015	-	-	8,969,445
Transferuri în alte categorii						2,408,271	2,408,271
Sold la 31 decembrie 2012	16,268,530	39,209,011	14,560,174	5,311,616	-	590,941	75,940,272
Sold la 1 ianuarie 2013	16,268,530	39,209,011	14,560,174	5,311,616	-	590,941	75,940,272
Intrări	172,274	1,510,320	1,264,381	1,174,779	-	1,427,120	5,548,874
Intrari prin fuziune							-
Transferuri din alte categorii		2,000,756			3,562,554		5,563,310
Reevaluari							-
Amortizare aferenta reevaluării							-
Iesiri și casari		268,045	1,007,003	184,702			1,459,750
Transferuri în alte categorii		3,562,554				2,000,756	5,563,310
Sold la 31 decembrie 2013	16,440,804	38,889,488	14,817,552	6,301,693	3,562,554	17,305	80,029,396
<i>Amortizare acumulata</i>							
Sold la 1 ianuarie 2012	32,930	18,814,459	13,780,415	2,465,212	-	-	35,093,016
Amortizare în cursul anului	6,586	2,564,439	1,754,222	874,896			5,200,143
Amortizare iesiri	-	987,636	4,885,093	927,196			6,799,925
Amortizare aferenta reevaluării	39,516	20,163,656					20,203,172
Ajustari			169,109	(150,537)			18,572
Sold la 31 decembrie 2012	-	227,606	10,480,435	2,563,449	-	-	13,271,490
Sold la 1 ianuarie 2013	-	227,606	10,480,435	2,563,449	-	-	13,271,490
Amortizare în cursul anului	6,646	3,765,166	1,567,363	1,005,928			6,345,103
Amortizare fuziune							-
Amortizare iesiri		14,016	988,472	201,036			1,203,524
Amortizare aferenta reevaluării							-
Ajustari		196,002	1,387	11,027			208,416
Sold la 31 decembrie 2013	6,646	3,782,754	11,057,939	3,357,314	-	-	18,204,653

6 IMOBILIZĂRI CORPORALE (CONTINUARE)

<i>Valoarea contabilă netă</i>							
Sold la 1 ianuarie 2012	17,261,518	27,907,764	4,365,110	2,230,545	-	1,673,591	53,438,528
Sold la 31 decembrie 2012	16,268,530	38,981,405	4,079,739	2,748,167	-	590,941	62,668,782
 <i>Valoarea contabilă netă</i>							
Sold la 1 ianuarie 2013	16,268,530	38,981,405	4,079,739	2,748,167	-	590,941	62,668,782
Sold la 31 decembrie 2013	16,434,158	35,106,734	3,759,613	2,944,379	3,562,554	17,305	61,824,743

Terenurile și clădirile Societății au fost reevaluate la 31 decembrie 2012 de către evaluatori independenți. Evaluările s-au făcut pe baza informațiilor de pe piață.

În urma reevaluării efectuate în cursul anului 2012, o parte din immobilizări au înregistrat o creștere a valorii contabile nete, care este prezentat în contul de profit și pierdere la poziția „Alte elemente ale rezultatului global”.

Surplusul din reevaluare a fost creditat la „Rezerve din reevaluare”.

Nu a fost capitalizată dobândă în costul mijloacelor fixe în cursul anului 2013 și 2012.

7 IMOBILIZĂRI NECORPORALE

	Licente IT si programe informatice	Licente de farmacii achizitionate	Total imobilizari necorporale
<i>Cost</i>			
Sold la 1 ianuarie 2012	1,493,940	2,654,945	4,148,885
Intrări	230,110	1,862,243	2,092,353
Ieșiri	700,540		700,540
Sold la 31 decembrie 2012	1,023,510	4,517,188	5,540,698
Sold la 1 ianuarie 2013	1,023,510	4,517,188	5,540,698
Intrări	528,321	741,837	1,270,158
Ieșiri	282,867	743,708	1,026,575
Sold la 31 decembrie 2013	1,268,964	4,515,317	5,784,281
<i>Amortizarea acumulată</i>			
Sold la 1 ianuarie 2012	1,352,420	-	1,352,420
Amortizarea în cursul anului	164,036	-	164,036
Amortizare ieșiri	547,626	-	547,626
Sold la 31 decembrie 2012	968,830	-	968,830
Sold la 1 ianuarie 2013	968,830	-	968,830
Amortizarea în cursul anului	86,439	-	86,439
Amortizare ieșiri	282,867	-	282,867
Sold la 31 decembrie 2013	772,402	-	772,402
<i>Valoarea contabilă netă</i>			
Sold la 1 ianuarie 2012	141,520	2,654,945	2,796,465
Sold la 31 decembrie 2012	54,680	4,517,188	4,571,868
Sold la 1 ianuarie 2013	54,680	4,517,188	4,571,868
Sold la 31 decembrie 2013	496,562	4,515,317	5,011,879

8 INVESTITII IN ENTITATI ASOCIATE

Titluri de participare și alte investiții

La 31 decembrie 2013, Societatea deține titluri sub formă de interese de participare în următoarele entități :

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2013	Δ	Δ %
Titluri deținute la Eurofarmaco	643,170	643,170	-	
Titluri deținute la Teo Health	2,565,000	5,396,380	2,831,380	110%
Titluri deținute la Aesculap Prod	3,250,950	3,250,950	-	
Titluri deținute la Tesa	300,000	300,000	-	
Titluri deținute la Ropharma Production	2,604,420	2,604,420	-	
Titluri deținute la Farmaplus	500	500	-	
Imprumuturi acordate	2,036,772	3,418,999	1,382,227	68%
Titluri deținute la Imav Pharm	-	446,322	446,322	
Titluri deținute la Sedofarm	-	623,443	623,443	
Titluri deținute la Ecofarm	-	452,260	452,260	
Titluri deținute la Cristina Farm	-	665,669	665,669	
Titluri deținute la Nipan Farm	-	2,288,237	2,288,237	
Total	11,400,813	20,090,350	8,689,537	76%

Societatea nu a constituit ajustari pentru deprecierea titlurilor sub forma de interese de participare deoarece exista premise fundamentate in planurile de afaceri pentru perioadele urmatoare, din care rezulta generarea de beneficii economice ulterioare.

9 INVESTITII IMOBILIARE

	Terenuri	Cladiri	Total investitii imobiliare
<i>Cost</i>			
Sold la 1 ianuarie 2012	195,684	1,410,963	1,606,647
Intrări			
Reevaluare la valoare justa	184,686	1,126,240	1,310,926
Tranferuri de la investiții în curs de execuție	0	3,222	3,222
ieșiri			
Sold la 31 decembrie 2012	380,370	2,540,425	2,920,795
Sold la 1 ianuarie 2013	380,370	2,540,425	2,920,795
Intrări	0	17,479	17,479
Reevaluare la valoare justa			
Tranferuri de la investiții în curs de execuție			
iesiri			
ieșiri		29,152	
Sold la 31 decembrie 2013	380,370	2,528,752	2,909,122
<i>Amortizarea acumulată</i>			
Sold la 1 ianuarie 2012			
Amortizarea în cursul anului			
Amortizare ieșiri			
Sold la 31 decembrie 2012		-	-
Sold la 1 ianuarie 2013			
Amortizarea în cursul anului			
Amortizare ieșiri			
Sold la 31 decembrie 2013		-	-
<i>Valoarea contabilă netă</i>			
Sold la 1 ianuarie 2012	195,684	1,410,963	1,606,647
Sold la 31 decembrie 2012	380,370	2,540,425	2,920,795
Sold la 1 ianuarie 2013	380,370	2,540,425	2,920,795
Sold la 31 decembrie 2013	380,370	2,528,752	2,909,122

10 STOCURI

Compania a constituit în cursul anului 2013 ajustări de depreciere pentru stocuri după cum este prezentat în tabelul de mai jos:

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2013	Δ	Δ %
Mărfuri în depozite și farmacii	37,382,075	45,353,134	7,971,059	21%
Marfuri în curs de aprovizionare	-	145,956	145,956	
Avansuri pentru achiziții de marfuri	72,738	357	(72,381)	-100%
Materiale consumabile și ambalaje	27,859	58,697	30,838	111%
Marfuri la terți	68,246	(6)	(68,252)	-100%
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	(639,593)	(188,241)	451,352	-71%
Total	36,911,325	45,369,897	8,458,573	23%

11 CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE

Mișcările ajustărilor pentru deprecierea creanțelor au fost incluse în „ajustări de valoare pentru activele circulante” în situația rezultatului global.

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2013	Δ	Δ %
Creanțe comerciale	227,609,212	150,289,643	(77,319,569)	-34%
Furnizori debitori	57,061	63,932	6,871	12%
Avansuri plătite pentru imobilizări corporale	1,350,186	-	(1,350,186)	-100%
Alte creanțe	6,181,705	6,881,958	700,253	11%
Ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale	(7,220,826)	(7,238,437)	(17,611)	0%
Ajustări pentru deprecierea altor creanțelor	(150,640)	(185,230)	(34,590)	23%
Total	227,826,698	149,811,866	(78,014,832)	-34%

12 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2013	Δ	Δ %
Conturi curente la bănci	5,115,517	47,457,560	42,342,043	828%
Numerar în casierii	944,382	1,400,726	456,344	48%
Cecuri de încasat	-	1,846,302	1,846,302	
Alte valori	106,464	143,018	36,554	34%
Total	6,166,363	50,847,606	44,681,243	725%

13 CAPITAL SOCIAL

Numărul total autorizat de acțiuni este de 509.599.360 acțiuni (2012: 291.199.635 acțiuni) cu o valoare nominală de 0,1 lei fiecare (2012: 0,1 lei fiecare). Toate acțiunile emise sunt plătite în întregime. Diferența dintre valoarea nominală și valoarea raportată conform IFRS constă în ajustări de hiperinflație, care au fost înregistrate în conformitate cu IAS 29 „Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste”.

La 31 decembrie 2013 și 2012, structura acționariatului a fost după cum urmează:

31 decembrie 2013	Număr acțiuni	Suma (RON)	(%)
Arrow Pharmaceuticals LTD	159,470,243	15,947,024	31.29%
ADD Pharmaceuticals LTD	90,986,389	9,098,639	17.85%
Rimia Investments LTD	71,960,258	7,196,026	14.12%
Fond de Pensii Privat Allianz	44,175,000	4,417,500	8.67%
Fond de Pensii Privat ING	23,406,300	2,340,630	4.59%
GOA Capital	20,764,075	2,076,408	4.07%
AVAS Bucuresti	1,688,407	168,841	0.33%
Persoane Fizice	82,541,569	8,254,157	16.20%
Alte Persoane Juridice	14,607,119	1,460,712	2.87%
Total	509,599,360	50,959,936	100.00%

31 decembrie 2012	Număr acțiuni	Suma (RON)	(%)
Arrow Pharmaceuticals LTD	91,125,853	9,112,585	31.29%
ADD Pharmaceuticals LTD	51,042,762	5,104,276	17.53%
Rimia Investments LTD	42,821,976	4,282,198	14.71%
Fond de Pensii Privat ING	16,000,000	1,600,000	5.49%
Fond de Pensii Privat Allianz	14,300,000	1,430,000	4.91%
AVAS Bucuresti	964,804	96,480	0.33%
Persoane Fizice	60,501,899	6,050,190	20.78%
Alte Persoane Juridice	14,442,341	1,444,234	4.96%
Total	291,199,635	29,119,964	100.00%

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2013	Δ	Δ %
Capital social nominal	29,119,964	50,959,936	21,839,972	75%
Efectul hiperinflației - IAS 29	6,897,968	6,897,968	0	0%
Capital social retratat	36,017,932	57,857,904	21,839,972	61%

14 ÎMPRUMUTURI

Împrumuturile bancare au scadența diferită și rată a dobânzii variabilă legată de rata dobânzii Euribor plus o marjă.

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2013	Δ	Δ %
Împrumuturi pe termen lung				
Împrumuturi bancare pe termen lung	4,957,588	2,609,207	(2,348,381)	-47%
Datorii privind leasingul financiar	838,229	453,709	(384,520)	-46%
Alte împrumuturi pe termen lung	4,349,900	-	(4,349,900)	-100%
Total	10,145,718	3,062,917	(7,082,801)	-70%
Împrumuturi pe termen scurt				
Partea curentă a împrumuturilor pe termen lung	2,354,647	2,411,872	57,224	2%
Împrumuturi bancare pe termen scurt	27,023,220	28,639,631	1,616,411	6%
Partea curentă a datoriilor privind leasingul financiar	713,844	443,839	(270,005)	-38%
Alte împrumuturi pe termen scurt	671,500	-	(671,500)	-100%
Total	30,763,212	31,495,342	732,129	2%
Total împrumuturi	40,908,930	34,558,258	(6,350,671)	-16%

Valorile contabile ale împrumuturilor contractate de companie sunt exprimate în următoarele devize:

<i>echivalent în RON</i>	31 decembrie 2012	31 decembrie 2013	Δ	Δ %
EURO	40,237,430	34,558,258	(5,679,171)	-14%
USD	671,500	0	(671,500)	-100%
Total	40,908,930	34,558,258	(6,350,671)	-16%

Datoriile din leasing financiar sunt garantate efectiv întrucât drepturile aferente activului închiriat revin locatorului în caz de neplată.

14 IMPRUMUTURI (CONTINUARE)

Valoarea scrisorilor de garantii bancare acordate furnizorilor:

<i>echivalent în RON</i>	31 decembrie 2012	31 decembrie 2013	Δ	Δ %
Ron	1,750,000	1,750,000	-	0%
Usd	5,036,250	4,882,650	(153,600)	-3%
Euro	1,526,742	148,394	(1,378,349)	-90%
Total	8,312,992	6,781,044	(1,531,949)	-18%

Nr. Crt.	Banca	Data acordării împrumutului	Valoare împrumut	Valuta	Rata dobânzii	Data scadentei finale pana la o data ulterioara notificata de banca	Principalul în sold la 31.12.2012 echivalent în RON	Principalul în sold la 31.12.2013 echivalent în RON
1	Ing Bank	24/08/2005	11,000,000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii		27,023,220	28,639,631
2	Ing Bank	23/11/2011	2,000,000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	31/12/2015	6,643,050	4,484,700
3	Ing Bank	09//10/2012	151,102	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	28/02/2017	669,185	536,379
4	ADD Pharmaceuticals	23/10/2008	982,207	EUR	Dobanda legala + Marja	31/12/2015	4,349,900	-
5	Rimia Investments	20/05/2009	200,000	USD	Dobanda legala	19/05/2013	671,500	-
Total							39,356,856	33,660,710

15 DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2013	Δ	Δ %
Datorii comerciale	193,173,643	171,140,218	(22,033,425)	-11%
Efecte de platit	12,050,786	14,867,721	2,816,935	23%
Furnizori de imobilizari	152,242	3,852,146	3,699,904	2430%
Avansuri primite	10,150	5,875	(4,275)	-42%
Alte datorii	1,688,254	1,776,750	88,496	5%
Total	207,075,075	191,642,710	(15,432,365)	-7%

16 PROVIZIOANE PENTRU OBLIGAȚII ȘI CHELTUIELI

	2012	2013	Δ	Δ %
Sold la începutul perioadei	521,966	898,501	376,535	72%
Provizioane constituite în cursul perioadei	844,628	-	(844,628)	-100%
Provizioane utilizate în cursul perioadei	(468,093)	(843,405)	(375,312)	80%
Sold la finalul perioadei	898,501	55,096	(843,405)	-94%

17 VENITURI NETE DIN VANZARI

	2012	2013	Δ	Δ %
Venituri brute retail	293,591,347	293,567,454	(23,893)	0.0%
Venituri brute distributie	118,608,351	119,105,130	496,779	0.4%
Discount-uri acordate	(2,464,773)	(1,392,901)	1,071,872	-43.5%
Total	409,734,925	411,279,683	1,544,758	0.4%

18 ALTE VENITURI

	2012	2013	Δ	Δ %
Venituri din chirii	1,233,255	1,115,048	(118,207)	-10%
Venituri din prestari de servicii	316,795	622,914	306,119	97%
Venituri din activitati diverse	305,132	326,215	21,083	7%
			-	-
Modificari in valoare justa a investitiilor imobiliare	1,350,465	-	(1,350,465)	100%
Alte venituri din exploatare	534,269	722,049	187,780	35%
Total	3,739,916	2,786,226	(953,690)	-26%

19 BENEFICIILE ANGAJATILOR

	2012	2013	Δ	Δ %
Cheltuieli cu salariile	25,651,866	27,438,587	1,786,721	7%
Cheltuieli cu tichetele de masă acordate	1,636,731	1,733,551	96,820	6%
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	7,205,966	7,733,517	527,551	7%
Total	34,494,563	36,905,655	2,411,092	7%

20 ALTE CHELTUIELI

	2012	2013	Δ	Δ %
Cheltuieli cu materiale nestocabile	4,970,374	4,329,549	(640,825)	-13%
Cheltuieli cu chiriile	4,992,699	5,691,736	699,037	14%
Cheltuieli de mentenanță	1,044,390	1,306,349	261,959	25%
Cheltuieli cu utilitățile	1,831,381	2,237,179	405,798	22%
Cheltuieli cu asigurările	881,440	815,959	(65,481)	-7%
Cheltuieli de protocol	718,811	667,581	(51,230)	-7%
Cheltuieli cu deplasările și detasarile	739,758	575,123	(164,635)	-22%
Cheltuieli postale și de telecomunicații	423,904	437,540	13,636	3%
Cheltuieli cu serviciile bancare	316,124	227,963	(88,161)	-28%
Cheltuieli cu comisioanele și onorariile	117,550	338,982	221,432	188%
Cheltuieli cu impozitele și asimilate	1,092,071	1,197,571	105,500	10%
Alte cheltuieli de exploatare	3,243,204	1,815,560	(1,427,644)	-44%
Total	20,371,706	19,641,092	(730,614)	-4%

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

21 VENITURI ȘI CHELTUIELI FINANCIARE

	2012	2013	Δ	Δ %
Venituri din activitatea financiară				
Venituri din dobânzi	167,594	349,920	182,326	109%
Venituri din dividende	485,231	55,366	(429,865)	-89%
Venituri din diferențe de curs valutar	2,261,320	2,465,233	203,913	9%
Venituri din investitii financiare cedate	2,810,460	-	(2,810,460)	-100%
Alte venituri financiare	24,600	909	(23,691)	-96%
Total	5,749,205	2,871,428	(2,877,777)	-50%
Cheltuieli din activitatea financiară			-	
Cheltuieli privind dobânzile	1,600,814	1,295,601	(305,213)	-19%
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	3,827,890	3,052,281	(775,609)	-20%
Cheltuieli privind finanțările	699,199	149,743	(549,456)	-79%
Alte cheltuieli financiare	23,094	58	(23,036)	-100%
Total	6,150,997	4,497,683	(1,653,314)	-27%
Rezultat net financiar	(401,792)	(1,626,255)	(1,224,463)	305%

22 IMPOZIT PE PROFIT

	2012	2013	Δ	Δ %
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent	2,198,675	1,687,724	(510,951)	-23%
Profit înainte de impozitare	9,276,095	8,890,625	(385,470)	-4%
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16%	1,484,175	1,422,500	(61,675)	-4%
Efectul asupra impozitului pe profit al:				
Rezervei legale	463,805	444,531	(19,274)	-4%
Cheltuielilor nedeductibile	9,685,698	7,180,776	(2,504,922)	-26%
Veniturilor neimpozabile	1,320,838	2,441,524	1,120,686	85%
Elementelor similare veniturilor				
Scutirilor pentru sponsorizări	549,669	421,931	(127,738)	-23%
Înregistrării diferențelor temporare nerecunoscute în ajustările IFRS				
Impozitul pe profit	2,198,675	1,687,724	(510,950)	-23%

23 NUMERAR GENERAT DIN ACTIVITĂȚILE DE EXPLOATARE

	2012	2013
Profit net	6,988,615	7,202,901
Ajustari pentru:		
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	5,691,226	6,421,936
Cheltuieli cu dobânzile și costuri aferente finanțării	2,300,013	1,445,344
Venituri din dobânzi	(167,594)	(349,920)
Ajustari de depreciere pentru stocuri	422,107	(451,352)
Ajustari de depreciere pentru creanțe	(448,191)	52,201
Provizioane pentru obligații și cheltuieli	(376,535)	(843,405)
Venituri din dividende	0	(55,366)
Pierdere / (Câștig) din diferențele de curs valutar	3,827,890	0
Alte elemente nemonetare	1,829,607	9,606
Ajustari aferente rezultatului 2012	0	127,586
Pierdere / (Câștig) din cedarea și casarea mijloacelor fixe	90,392	(476,077)
Numerar net din (utilizat în) activitățile de exploatare înainte de modificari ale capitalului circulant	20,157,530	13,083,454
Modificari ale capitalului circulant		
(Creștere) / scădere a stocului	5,216,025	(8,007,221)
(Creștere) / scădere a creanțelor comerciale și alte creanțe	18,245,048	77,919,334
Creștere / (scădere) a datoriilor comerciale și alte datorii	(48,612,324)	(13,726,546)
Numerar net din (utilizat în) activitățile de exploatare	(4,993,720)	69,269,021

24 STRUCTURA SI NUMĂRUL DE ANGAJAȚI

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2013	Δ
Consiliu de administratie	7	7	0
Conducerea executivă	3	3	0
Consilieri&Asistent Manager Director General	4	4	0
Achizitii&Aprovizionare	16	16	0
Vanzari	654	665	11
Logistica&Administrativ&Auto	156	159	3
Marketing	7	9	2
Financiar-contabilitate	22	19	(3)
Calitate	5	6	1
Juridic	4	3	(1)
Informatica	10	10	0
Resurse umane	6	6	0
Audit Intern	3	4	1
Total	897	911	14

Personalul-cheie din conducere include directorii executivi și administratorii, membri ai Comitetului Executiv.

Lista persoane Consiliul de Administratie

2013	Funcția
Mihai MIRON	Președinte
Alin Constantin RADASANU	Membru
Florentina MIRON	Membru
Adrian COTIRLA	Membru
Doru Vasile Victor DARABUS	Membru
Consultinvest Pharm SRL, prin reprezentant Mihai BRATESCU	Membru
United Ropharma SRL, prin reprezentant Danut Marian ENE	Membru

Lista persoane conducere executiva

2013	Funcția
Mihai MIRON	Director General
Alin Constantin RADASANU	Director Financiar
Danut Marian ENE	Director Resurse Umane

25 CONTINGENTE

Societatea are datorii contingente cu privire la litigiile rezultate din activitatea obișnuită. Nu se anticipează alte datorii semnificative rezultate din datoriile contingente.

(a) Litigii

Societatea este obiectul unui număr de acțiuni în instanță rezultate în cursul normal al desfășurării activității.

Conducerea societății consideră că aceste acțiuni nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare a societății, cu excepția celor prezentate în aceste situații financiare.

(b) Impozitare

Sistemul de impozitare din România a suferit multiple modificări în ultimii ani și este într-o fază de adaptare la jurisprudența Uniunii Europene. Ca urmare, încă există interpretări diferite ale legislației fiscale. În anumite situații, autoritățile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedând la calcularea unor impozite și taxe suplimentare și a dobânzilor și penalităților de întârziere aferente (în prezent penalități determinate de durata întârzierii, plus 0,02% pe zi dobândă de întârziere). În România, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea societății consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt adecvate.

(c) Prețul de transfer

Legislația fiscală din România include principiul „valorii de piață”, conform căruia tranzacțiile între părțile afiliate trebuie să se desfășoare la valoarea de piață. Contribuabilii locali care desfășoară tranzacții cu părți afiliate trebuie să întocmească și să pună la dispoziția autorităților fiscale din România, la cererea scrisă a acestora, dosarul de documentare a prețurilor de transfer. Neprezentarea dosarului de documentare a prețurilor de transfer sau prezentarea unui dosar incomplet poate duce la aplicarea de penalități pentru neconformitate; în plus față de conținutul dosarului de documentare a prețurilor de transfer, autoritățile fiscale pot interpreta tranzacțiile și circumstanțele diferit de interpretarea conducerii și, ca urmare, pot impune obligații fiscale suplimentare rezultate din ajustarea prețurilor de transfer. Conducerea societății consideră că nu va suferi pierderi în cazul unui control fiscal pentru verificarea prețurilor de transfer. Cu toate acestea, impactul interpretărilor diferite ale autorităților fiscale nu poate fi estimat în mod credibil. Acesta poate fi semnificativ pentru poziția financiară și/ sau pentru operațiunile societății.

25 CONTINGENȚE (CONTINUARE)

(d) Criza financiară

Volatilitatea recentă a piețelor financiare internaționale și românești:

Actuala criză globală de lichidități care a început la jumătatea anului 2007 a avut ca rezultat, printre altele, un nivel scăzut al finanțării pieței de capital, niveluri scăzute de lichiditate în sectorul bancar și, ocazional, rate mai mari la împrumuturile interbancare și o volatilitate foarte ridicată a burselor de valori. În prezent, întregul impact al actualei crize financiare este imposibil de anticipat și de prevenit în totalitate.

Volatilitatea recentă a piețelor financiare internaționale și românești

Conducerea nu poate estima în mod fiabil efectele asupra poziției financiare a Societății a scăderii în continuare a lichidității piețelor financiare și a creșterii volatilității cursului de schimb al monedei naționale și a indicilor piețelor de capital. Conducerea consideră că a luat toate măsurile necesare pentru a asigura continuitatea Societății în condițiile actuale.

Impactul asupra lichidității

Volumul finanțărilor din economie s-a redus semnificativ în ultima vreme. Aceasta poate afecta capacitatea societății de a obține noi împrumuturi și/sau de a refinanța împrumuturile existente în termeni și condiții similare cu finanțările precedente.

Impactul asupra clienților/ împrumutătorilor

Clienții și alți debitori ai societății pot fi afectați de condițiile de piață, ceea ce poate afecta capacitatea acestora de a rambursa sumele datorate. Aceasta poate avea impact și asupra previziunilor conducerii Societății cu privire la fluxurile de numerar și asupra evaluării deprecierii activelor financiare și nefinanciare.

Reevaluarea proprietăților ținute la valoarea justă

Piața imobiliară din România a fost grav afectată de recenta volatilitate a piețelor financiare internaționale. Așadar, valoarea contabilă a imobilizărilor corporale evaluate la valoarea justă a fost actualizată pentru a reflecta condițiile pieței la data bilanțului.

(e) Angajamente

Garanții

La 31 decembrie 2013 societatea avea emise scrisori de garanții bancare prezentate la Nota 14. În cazul în care Societatea nu își îndeplinește obligațiile contractuale aceste scrisori se transformă în datorii.

26 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

S-au efectuat următoarele tranzacții cu părțile afiliate:

(a) Vânzări de marfuri, bunuri și prestări de servicii

Vanzari de marfuri	2012	2013	Δ	Δ %
Bioef	3,238,741	8,483	-3,230,258	-100%
Cristina	0	1,723,723	1,723,723	
Ecofarm	0	141,453	141,453	
Imav	0	83,364	83,364	
Nipan	0	3,802,526	3,802,526	
Sedofarm	0	239,271	239,271	
Tesa	4,425,265	4,622,320	197,055	4%
Teo Health	1,244,070	1,199,235	-44,835	-4%
Total	8,908,076	11,820,375	2,912,299	33%

Refacturari de servicii	2012	2013	Δ	Δ %
Aesculap Prod	90,903	209,142	118,239	130%
Bioterra	28,013	38,690	10,677	38%
Bioef	15,233	18,440	3,207	21%
Eurofarmaco	0	131,382	131,382	
Tesa		600	600	
Total	134,149	397,654	263,505	196%

Vanzari de bunuri	2012	2013
Bioterra	612,927	0
Bioef	3,913	0
Total	616,840	0

(b) Achiziții de marfuri și servicii

	2012	2013	Δ	Δ %
Aesculap Prod	4,528,653	5,703,354	1,174,701	26%
Bioef	6,530,519	6,200,415	-330,104	-5%
Eurofarmaco	1,431,755	1,709,690	277,935	19%
Imav	0	61,281	61,281	
Total	12,490,927	13,674,740	1,183,813	9%

26 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)

(c) *Compensații acordate personalului cheie din conducere*

	2012	2013
Actiuni acordate conducerii	119,948	0

In cadrul Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din 29 aprilie 2014 se va supune aprobarii distribuirea cu titlu de bonificatie catre salariati si conducere a unui numar de 2.500.000 de actiuni.

In anul 2013, Consiliul de Administratie a avut aceeasi componenta cu cea din anul 2013 iar conducerea executiva a fost formata, incepand cu noiembrie 2012, din trei directori executivi.

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2013	Δ	Δ %
Remuneratie Consiliul de Administratie	524,772	547,419	22,647	4%
Salarii conducerea executiva*	455,440	644,984	189,544	42%
Total	980,212	1,192,403	212,191	22%

(d) *Solduri la sfârșit de an rezultate din vânzări /cumpărări de bunuri/servicii*

Creanțele nu sunt garantate și nu poartă dobândă.

Creante	31 decembrie 2012	31 decembrie 2013	Δ	Δ %
Aesculap Prod	0	25,044	25,044	
Bioef	101,808	1,476	-100,332	-99%
Bioterra	877,748	909,323	31,575	4%
Cristina	812,831	933,388	120,557	15%
Ecofarm	0	188,031	188,031	
Imav	0	58,808	58,808	
Nipan	2,397,987	3,795,961	1,397,974	58%
Sedofarm	0	252,690	252,690	
Teo Health	1,919,318	2,656,333	737,015	38%
Tesa	5,102,616	4,157,676	-944,940	-19%
Total	11,212,308	12,978,732	1,766,424	16%

26 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)

Datoriile către părțile afiliate rezultă, în principal, din tranzacții de achiziție marfuri.
Datoriile nu poartă dobândă.

Datorii	31 decembrie 2012	31 decembrie 2013	Δ	Δ %
Aesculap Prod	3,016,675	3,906,110	889,434	29%
Bioef	947,202	284,062	(663,140)	-70%
Bioterra	1,996	13,199	11,203	561%
Eurofarmaco	1,425,864	1,058,439	(367,425)	-26%
Imav	0	61,281	61,281	
Teo Health	5,504	15,625	10,121	184%
Total	5,397,242	5,338,716	(58,525)	-1%

(e) Împrumuturi către/de la părți afiliate

Împrumuturile către entitățile asociate au fost scadente într-un an.

Au o rată a dobânzii egală cu rata dobânzii de referință comunicată de Banca Națională a României.

Împrumuturile primite de la părțile afiliate sunt prezentate în Nota 14.

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2013	Δ	Δ %
Imprumuturi catre parti afiliate	2,036,772	3,418,999	1,382,227	40%
Imprumuturi de la partile afiliate	5,021,400	0	(5,021,400)	-100%

Mihai Miron
Președintele Consiliului de Administrație




Alin Radasanu
Director Financiar

