



ROPHARMA SA

**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2012**

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

CUPRINS**PAGINA**

RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENȚI	1-2
SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE	3-4
SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL	5-6
SITUAȚIA CONSOLIDATA A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	7-8
SITUAȚIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE	9
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE	10-53

Către Acționari
Ropharma SA
Brasov, România

ROPHARMA SA
SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2012
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

	Nota	1 ianuarie 2011	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012
Active				
Active imobilizate				
Imobilizări corporale	6	63.750.070	64.922.058	74.652.117
Fond comercial		0	0	6.017.881
Fond comercial din consolidare		0	4.260.043	362.554
Alte imobilizări necorporale		510.045	2.928.515	4.621.039
Investitii in entitati asociate neincluse in consolidare	7	644.145	1.973.839	4.602.272
Investitii imobiliare	8	1.576.438	1.606.647	2.920.795
Alte imobilizări financiare		22.964	213.426	264.200
Total active imobilizate		66.503.662	75.904.529	93.440.859
Active circulante				
Stocuri	9	30.081.065	46.385.557	39.838.153
Creanțe comerciale și alte creanțe	10	189.928.680	244.796.880	227.280.928
Cheltuieli înregistrate în avans		165.217	789.755	412.744
Creanțe privind impozitul curent		35.733	322.125	0
Numerar și echivalente de numerar	11	10.238.985	27.241.913	8.273.294
Total active circulante		230.449.680	319.536.229	275.805.120
Total active		296.953.343	395.440.758	369.245.978
Capitaluri proprii și datorii				
Capitaluri proprii				
Capital social	12	35.998.523	35.998.523	36.017.932
Prime de capital		1.962.780	1.962.780	1.962.780
Rezerve		3.479.874	15.112.975	24.879.277
Rezerve de reevaluare		36.038.744	35.275.736	46.656.421
Actiuni proprii		-58.887	-421.648	0
Pierderi legate de instrumente de capital		-228.855	-1.078.184	-421.648
Profituri retinute		10.440.877	8.979.284	7.354.813
Repartizarea profitului		-666.574	-652.676	-463.805
Rezerva din consolidare		-296.300	-29.619	794.482
Rezultat reportat		-5.866.552	-6.309.667	-8.041.283
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor		80.803.630	88.837.503	108.738.969
Interese fara control		1.757.842	2.075.154	2.521.318
Total capitaluri proprii		82.561.471	90.912.657	111.260.287
Datorii pe termen lung				
Imprumuturi pe termen lung	14	4.208.562	4.242.840	9.307.488
Obligații din leasing financiar	14	928.914	1.082.069	878.716
Provizioane		0	0	0
Datorii privind impozitul amanat		0	0	2.439
Total datorii pe termen lung		5.137.476	5.324.908	10.188.644
Datorii curente				
Partea curenta din imprumuturile pe termen lung	14	0	0	2.354.647
Imprumuturi pe termen scurt	14	26.805.933	31.814.719	27.820.660
Datorii comerciale și alte datorii	13	179.563.094	263.288.500	213.042.841
Alte impozite și obligatii privind asigurarile sociale		1.577.476	1.915.488	1.797.980
Provizioane	16	187.707	605.045	987.934
Datorii privind impozitul		275.500	756.383	824.673
Obligații din leasing financiar	14	615.857	797.046	943.148
Venituri înregistrate în avans		228.829	26.012	25.165
Total datorii curente		209.254.395	299.203.193	247.797.048
Total datorii		214.391.871	304.528.101	257.985.692
Total capitaluri proprii și datorii		296.953.343	395.440.758	369.245.979

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare.

ROPHARMA SA
SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2012
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 14 iunie 2013 și semnate în numele acestuia.

Mihai Miron
Președintele Consiliului de Administrație



Alin Radasanu
Director Financiar



Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare.

ROPHARMA SA
SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

	Nota	IFRS 2011	IFRS 2012
Activitati continue			
Venituri din exploatare			
Venituri nete din vânzări		385.026.709	414.669.739
Venituri din productia vanduta		3.339.108	3.211.854
Venituri aferente productiei in curs de executie		466.833	465.842
Alte venituri	17	2.521.832	3.763.885
Total venituri din exploatare		391.354.482	422.111.319
Cheltuieli din exploatare			
Costul bunurilor vandute		304.495.433	331.350.956
Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile		1.793.368	2.263.574
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	18	35.948.789	37.290.966
Cheltuieli privind reclama si publicitatea		3.149.042	3.426.415
(Profit) / pierdere din vanzarea si casarea mijloacelor fixe		101.983	114.081
Servicii prestate de terti		4.772.555	5.055.163
Pierderi din creante comerciale si debitori diversi		1.347.027	4.893.409
Ajustari de valoare pentru activele circulante		712.462	(26.084)
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli		436.153	386.011
Amortizarea si depreciari de valoare pentru activele imobilizate		6.007.585	6.190.684
Alte cheltuieli operationale	19	19.689.455	20.669.227
Total cheltuieli din exploatare		378.453.852	411.614.404
Rezultat din exploatare		12.900.631	10.496.915
Venituri financiare	20	3.117.540	6.249.822
Costuri financiare	20	4.832.972	6.755.541
Rezultat financiar		(1.715.432)	(505.719)
Profit înainte de impozitare		11.185.199	9.991.196
Impozit pe profit	15	2.253.200	2.474.407
Profit din activitati continue		8.931.999	7.516.789

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare.

ROPHARMA SA
SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

	IFRS 2011	IFRS 2012
Alte elemente ale rezultatului global		
Câștiguri din reevaluarea terenurilor și clădirilor	53.873	10.436.747
Pierdere actuarială din obligații aferente beneficiilor post-angajare	0	1.223
Alte elemente ale rezultatului global aferente anului, nete de impozit	0	0
Total rezultat global aferent perioadei	8.985.872	17.954.759
Profit atribuibil		
Actionarilor societatii	8.979.283	7.354.813
Intereselor fara control	(47.285)	161.976
Profitul perioadei	8.931.999	7.516.789
Total rezultat global atribuibil		
Actionarilor societatii	9.033.156	17.502.678
Intereselor fara control	(47.285)	452.081
Total rezultat global aferent perioadei	8.985.872	17.954.759

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 14 iunie 2013 și semnate în numele acestuia.

Mihai Miron
Președintele Consiliului de Administrație

Alin Radasanu
Director Financiar



Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare.

ROPHARMA SA
SITUAȚIA CONSOLIDATA A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
 (în lei, dacă nu se specifică altceva)

	Capital social	Rezerve	Profit	Rezultatul reportat	Alte elemente de capital	Rezultatul reportat din utilizarea valorii juste drept cost presupus	Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	Total capitaluri proprii
Soldul la 1 ianuarie 2011	29.100.555	39.518.618	10.440.877	(7.091.743)	1.008.464	1.225.191	6.897.968	81.099.930
Alte elemente ale rezultatului global								
Rezultatul perioadei			(1.886.865)					(1.886.865)
Profit aferent perioadei cu afiliatii			(122.368)					(122.368)
Repartizare la rezerva legală		652.676		(652.676)				-
Transferuri între elemente de capital		10.870.093						10.870.093
Profit/rezerve din consolidare		(29.619)	547.639					518.019
Variatii elemente de capital				(443.115)	(1.198.192)			(1.641.307)
Soldul la 31 decembrie 2011	29.100.555	51.011.768	8.979.283	(8.187.534)	(189.728)	1.225.191	6.897.968	88.837.503
Soldul la 1 ianuarie 2012	29.100.555	51.011.768	8.979.283	(8.187.534)	(189.728)	1.225.191	6.897.968	88.837.503
Total rezultat global aferent perioadei								
Rezultatul perioadei			(1.565.397)					(1.565.397)
Profit aferent perioadei cu afiliatii			(64.593)					(64.593)
Repartizare la rezerva legală								-
Transferuri între elemente de capital		10.065.505			652.676			10.718.181
Profit/rezerve din consolidare		794.482	430.791					1.225.273
Variatii elemente de capital	19.409	10.540.673	(318.648)	(1.731.616)	1.078.184			9.588.002
Soldul la 31 decembrie 2012	29.119.964	72.412.428	7.461.436	(9.919.150)	1.541.132	1.225.191	6.897.968	108.738.969

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare.

ROPHARMA SA
SITUAȚIA CONSOLIDATA A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 14 iunie 2013 și semnate în numele acestuia.

Mihai Miron
Președintele Consiliului de Administrație



Alin Radasanu
Director Financiar

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situații financiare.

ROPHARMA SA
SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

<i>în lei</i>	Nota	RON 2011	RON 2012
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare:			
Numerar generat din exploatare	22	29.668.405	-8.687.515
Dobânzi plătite		-1.499.726	-2.203.326
Numerar net din (utilizat în) activitățile de exploatare		28.168.679	(10.890.841)
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții:			
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale		-11.895.827	-10.149.072
Incasari din vanzarea de imobilizari		40.528	1.233.206
Imprumuturi acordate societăților afiliate		-1.329.694	-1.975.627
Achiziții de acțiuni și titluri în societățile afiliate		-2.135.000	-690.500
Dobânzi primite		179.386	167.594
Achiziții de imobilizari financiare		-190.462	-50.774
Rascumparari de acțiuni proprii		-1.212.089	-
Numerar net din (utilizat în) activitățile de investiții		(16.543.158)	(11.465.173)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:			
Împrumuturi pe termen lung primite		34.278	7.419.296
Împrumuturi pe termen scurt primite/(plătite)		5.008.786	-3.994.059
Leasing financiar		1.248.954	479.032
Cresterea capitalului social		-	19.409
Plati aferente contractelor de leasing		-914.610	-536.283
Numerar net din/ (utilizat în) activitățile de finanțare		5.377.408	3.387.395
Creștere / (descreștere) neta a numerarului și echivalentelor de numerar		17.002.929	-18.968.619
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar		10.238.985	27.241.913
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar		27.241.913	8.273.294

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 14 iunie 2013 și semnate în numele acestuia.

Mihai Miron
Președintele Consiliului de Administrație



Alin Radasanu
Director Financiar

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare.

1 ENTITATEA CARE RAPORTEAZA

SC Ropharma SA („Societatea”)

Ropharma SA 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 Iuliu Maniu nr. 55, Brașov. Principala piață de desfacere este România.

Actionarii societății la 31 Decembrie 2012 sunt: Arrow Pharmaceuticals (31,29%), Rimia Investments (17,71%), ADD Pharmaceuticals (17,53%), Fondul de Pensii Administrat Privat ING (5,49%), Fondul de pensii privat Alliantz-Tiriac (4,91%), Alte persoane juridice (5,29%) și Persoane Fizice (20,78%).

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

Situațiile financiare consolidate la și pentru exercitiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2012 se referă la Societate, Filiale (Aesculap Prod SA Mureș 100%, Ropharma Production SRL Iași 99.989%, Europharm Trading SA Ploiești 99.76%, Ergo Farm SRL Bacău 99.5%, Drops Farm SRL Neamț 99% și Romanita SRL Bacău 90%) și Societățile asociate (Tesa SRL Cluj 50% și Eurofarmaco Chisinau 50%).

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 Declarația de conformitate

Situațiile financiare consolidate 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 consolidate 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 consolidate 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 consolidate 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 Capitolul III.

În vederea întocmirii situațiilor financiare, grupul este privit ca o entitate individuală de sine-stătătoare. În aceste condiții, rezultatul grupului reprezintă diferența dintre veniturile realizate în urma derulării de tranzacții cu parteneri externi grupului și independenți de acesta, pe de o parte, și de cheltuielile aferente acestor venituri, pe de altă parte.

Informațiile din contabilitățile individuale ale entităților care compun grupul au fost retratate conform procedurilor de consolidare a conturilor valabile pentru Societatea Ropharma.

Pentru trecerea de la rezultatele individuale la rezultatul consolidat au fost efectuate următoarele operațiuni:

- eliminarea profiturilor înregistrate de Ropharma în urma tranzacțiilor cu filialele și cu entitățile asociate
- eliminarea creanțelor și a datoriilor reciproce
- eliminarea titlurilor de participare deținute de Societate în societățile consolidate
- recalcularea unor marimi din conturile individuale în funcție de politicile contabile ale Ropharma.
- înregistrarea fondului comercial pozitiv/negativ rezultat în urma consolidării
- repartizarea în funcție de procentul de deținere a capitalurilor proprii și a rezultatului grupului între societatea consolidată și celelalte societăți care dețin titluri de participare în filială dar care nu fac parte din grup, denumite interese minoritare

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.1.1. 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 consolidate.

2.1.2. Modificări ale politicilor contabile și informațiilor de furnizat

(a) Standardele și interpretările în vigoare în perioada curentă

Urmatoarele amendamente, la standardele existente emise de Consiliul Standardelor Internaționale de Contabilitate („IASB”) și adoptate de UE, sunt în vigoare pentru perioada curentă:

- **Amendamente la IFRS 7 Instrumente financiare – informații de furnizat – transferul activelor financiare**, adoptat de UE la data de 22 noiembrie 2011. Amendamentele prevăd cerințe suplimentare privind prezentarea de informații aferente tranzacțiilor care implică transferul de active financiare pentru a asigura o mai mare transparență a expunerilor la risc atunci când un activ financiar este transferat. Aplicarea amendamentelor nu a avut un efect semnificativ asupra prezentărilor de informații din situațiile financiare neconsolidate.

Adoptarea acestor amendamente la standardele existente nu a condus la nicio modificare a politicilor contabile ale Societății.

(b) Standarde și interpretări emise de IASB și adoptate de UE, dar care nu sunt încă în vigoare

La data aprobării acestor situații financiare consolidate, următoarele standarde, revizuirii și interpretări erau emise, dar nu erau încă în vigoare:

- **IFRS 10 Situații financiare consolidate** (în vigoare de la 1 Ianuarie 2014), adoptat de UE la data de 11 decembrie 2012, înlocuiește secțiunile din IAS 27 Situații financiare consolidate și consolidate care tratează situațiile financiare individuale. SIC-12 Consolidare – Entități cu scop special a fost retras la emiterea IFRS 10. În conformitate cu IFRS 10, există o singură bază pentru consolidare, care este controlul. În plus, IFRS 10 include o nouă definiție a controlului care conține trei elemente: (a) autoritate asupra entității în care s-a investit, (b) expunere sau drepturi asupra rezultatelor variabile pe baza participării sale în entitatea în care s-a investit, și (c) capacitatea de a-și utiliza autoritatea asupra entității în care s-a investit pentru a influența valoarea rezultatelor investitorului. Indrumări vaste au fost adăugate în IFRS 10 pentru a trata scenarii complexe. Societatea nu se aștepta ca IFRS 10 să aibă un efect semnificativ asupra situațiilor financiare.

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(b) Standarde și interpretări emise de IASB și adoptate de UE, dar care nu sunt încă în vigoare (continuare)

- **IFRS 11 Angajamente comune** (în vigoare de la 1 ianuarie 2014), adoptat de UE la data de 11 decembrie 2012, înlocuiește IAS 31 Interese în asocierile în participatie. IFRS 11 tratează modul în care trebuie clasificate angajamentele comune în care două sau mai multe părți au control comun. SIC-13 Entități controlate în comun – Contribuții nemonetare ale asocierilor în participatie a fost retras odată cu emiterea IFRS 11. În conformitate cu IFRS 11, asocierile în participatie sunt clasificate drept operațiuni în comun sau societăți pe acțiuni, în funcție de drepturile sau obligațiile părților la asocieri. Dimpotrivă, în conformitate cu IAS 31, există trei tipuri de forme de asocieri în participatie: entități controlate în comun; active controlate în comun; activități controlate în comun. În plus, în conformitate cu IFRS 11 un asociat într-o asocieri în participatie trebuie să recunoască o investiție și să o contabilizeze prin metoda punerii în echivalență, în timp ce în conformitate cu IAS 31 acestea pot utiliza metoda punerii în echivalență sau proporțional cu participatia în capitalurile proprii. Societatea nu estimează că IFRS 11 să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.
- **IFRS 12 Prezentarea intereselor existente în alte entități** (în vigoare de la 1 ianuarie 2014), adoptat de UE la data de 11 decembrie 2012, prevede furnizarea de informații suplimentare referitoare la raționamentele și ipotezele semnificative efectuate pentru a stabili natura interesului detinut într-o entitate sau aranjament, filială, aranjament comun și asocieri în participatie și entități structurate neconsolidate. Societatea nu estimează că IFRS 12 să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.
- **IFRS 13 Evaluarea la valoarea justă** (în vigoare de la 1 ianuarie 2013), adoptat de UE la data de 11 decembrie 2012, stabilește o singură sursă de îndrumare pentru determinarea valorii juste și pentru prezentarea de informații despre determinarea valorii juste. Standardul definește valoarea justă, stabilește un cadru normativ pentru măsurarea valorii juste și conține prevederi pentru prezentarea de informații despre măsurarea valorii juste. Domeniul de aplicare al IFRS 13 este larg; acesta se aplică atât instrumentelor financiare cât și instrumentelor nefinanciare pentru care alte IFRS-uri prevăd sau permit măsurarea valorii juste și prezentarea de informații despre măsurarea valorii juste, exceptând în situații specifice. În general, cerințele referitoare la furnizarea de informații în IFRS 13 sunt mai extinse decât cele din standardele actuale. De exemplu, furnizarea cantitativă și calitativă de informații bazată pe ierarhia pe trei niveluri prevăzută în prezent doar pentru instrumentele financiare în conformitate cu IFRS 7 Instrumente financiare: Furnizarea de informații, se va extinde în IFRS 13 pentru a acoperi toate activele și datoriile din domeniul său de aplicare. Administratorii anticipează că aplicarea noului standard poate afecta anumite sume raportate în situațiile financiare și poate avea ca rezultat o prezentare mai largă de informații în situațiile financiare.

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(b) Standarde și interpretări emise de IASB și adoptate de UE, dar care nu sunt încă în vigoare (continuare)

- **IAS 27 Situații financiare individuale** (modificat în 2011), în vigoare de la 1 ianuarie 2013, adoptat de UE la data de 11 decembrie 2012. Standardul continuă cerințele existente de contabilitate și prezentare de informații ale IAS 27 (2008) în ceea ce privește situațiile financiare individuale, cu unele clarificări minore. De asemenea, cerințele existente ale IAS 28 (2008) și IAS 31 pentru situațiile financiare individuale au fost încorporate în IAS 27 (2011). Standardul nu mai tratează principiul controlului și prevederile legate de întocmirea situațiilor financiare consolidate, acestea fiind mutate în IFRS 10 Situații financiare consolidate. Societatea nu se așteaptă ca amendamentele să aibă un efect semnificativ asupra situațiilor financiare individuale.
- **IAS 28 Investiții în entități asociate** (modificat în 2011), în vigoare de la 1 ianuarie 2013, adoptat de UE la data de 11 decembrie 2012. Există amendamente limitate făcute în IAS 28 (2008): a) IFRS 5 Active imobilizate deținute în vederea vânzării și activități întrerupte se aplică unei investiții sau unei părți a unei investiții, într-o entitate asociată sau asociere în participatie care îndeplinește criteriile pentru a fi clasificată drept investiție deținută în vederea vânzării. Pentru orice parte rămasă a investiției ce nu a fost clasificată ca fiind deținută pentru vânzare, se aplică metoda punerii în echivalență până ce are loc cedarea părții care este clasificată drept deținută în vederea vânzării. După ce are loc cedarea, orice interes păstrat este contabilizat folosind metoda punerii în echivalență dacă interesul păstrat continuă să fie o entitate asociată sau o asociere în participatie; b) anterior, IAS 28 (2008) și IAS 31 prevedeau ca încetarea influenței semnificative sau controlul în comun să declanșeze remasurarea oricărei participatii păstrate în toate situațiile, chiar dacă influența semnificativă era urmată de control în comun. IAS 28 (2011) prevede acum ca în astfel de scenarii interesul păstrat în investiție să nu fie remasurat. Societatea nu se așteaptă ca amendamentele să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.
- **Amendamente la IFRS 1 Adoptarea pentru prima dată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”) – hiperinflația severă și eliminarea datelor fixe pentru cei care adoptă pentru prima dată IFRS-urile** (în vigoare pentru perioade anuale începând de la sau după 1 ianuarie 2013), adoptat de UE la data de 11 decembrie 2012. Amendamentele prevăd o nouă excepție cu privire la aplicarea IFRS 1 Adoptarea pentru prima dată a IFRS. Entitățile care au fost expuse unei hiperinflații severe pot folosi valoarea justă drept cost presupus al activelor și datoriilor lor în situația IFRS introductivă a poziției financiare. Aplicarea acestor modificări nu a avut un efect semnificativ asupra situațiilor financiare individuale ale Societății.

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(b) Standarde și interpretări emise de IASB și adoptate de UE, dar care nu sunt încă în vigoare (continuare)

- **Amendamente la IFRS 7 Instrumente financiare – informații de furnizat – amendamente care sporesc furnizarea de informații referitoare la compensarea activelor și datoriilor financiare** (în vigoare de la 1 ianuarie 2013), adoptat de UE la data de 13 decembrie 2012. Amendamentul introduce cerințe pentru prezentarea suplimentară de informații ce vor permite utilizatorilor situațiilor financiare ale unei entități să evalueze efectul sau posibilul efect al acordurilor de compensare, inclusiv drepturile de compensare asociate activelor și datoriilor financiare recunoscute, asupra poziției financiare a entității. Administratorii consideră că aplicarea acestor amendamente la IFRS 7 pot avea ca rezultat prezentarea mai multor informații cu privire la compensarea activelor și datoriilor financiare în viitor.
- **Amendamente la IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare – prezentarea elementelor și altor rezultate globale** adoptate de UE la data de 5 iunie 2012. Societatea nu a aplicat aceste amendamente înainte de data intrării în vigoare (perioade anuale începând la sau după 1 iulie 2012). Amendamentele introduc o nouă terminologie pentru situația rezultatului global. În conformitate cu amendamentele la IAS 1, "Situația rezultatului global" este redenumită "Situația de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global" iar "Situația Veniturilor" este redenumită "Situația de profit sau pierdere". Amendamentele la IAS 1 păstrează opțiunea de a prezenta profitul sau pierderea și alte rezultate globale fie într-o singură situație fie în două situații separate dar consecutive. Cu toate acestea, amendamentele la IAS 1 prevăd ca elementele din alte rezultate globale să fie grupate în două categorii în secțiunea alte rezultate globale: (a) elemente care nu vor fi reclasificate în situația de profit sau pierdere și (b) elemente ce pot fi reclasificate în situația de profit sau pierdere atunci când sunt îndeplinite anumite condiții specifice. Este prevăzut că impozitul pe profit aferent elementelor din alte rezultate globale să fie alocat pe aceeași bază – amendamentele nu modifică opțiunea de a prezenta elementele din alte rezultate globale fie înainte de sau după impozitare (nete de taxe). Aplicarea amendamentelor la IAS 1 nu are ca rezultat niciun impact asupra profitului sau pierderii, altor rezultate globale sau rezultatului global total.
- **Amendamente la IAS 12 Impozitul pe profit – impozitul pe profit amanat: recuperarea activelor de baza** (în vigoare de la 1 ianuarie 2013), adoptat de UE la data de 11 decembrie 2012. Amendamentele prevăd o excepție de la principiile generale ale IAS 12 în sensul că măsurarea activelor și datoriilor privind impozitul pe profit amanat trebuie să reflecte consecințele impozitului ce ar decurge din modul în care Societatea se așteaptă să recupereze valoarea contabilă a unui activ. În mod particular, conform amendamentelor, investițiile imobiliare ce sunt măsurate folosind modelul valorii juste în conformitate cu IAS 40 Investiții imobiliare se consideră a fi recuperate prin vânzare în scopul determinării impozitului pe profit amanat, exceptând cazul în care presupunerea este respinsă în anumite circumstanțe.

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Standarde si interpretări emise de IASB si adoptate de UE, dar care nu sunt inca in vigoare (continuare)

- **Amendamente la IAS 19 Beneficiile angajatilor** (modificat in 2011), in vigoare de la 1 ianuarie 2013, adoptat de UE la data de 5 iunie 2012. Amendamentele la IAS 19 modifica modul de contabilizare pentru planurile de beneficii determinate si beneficiile postangajare. Cea mai importanta modificare se refera la contabilizarea schimbarilor legate de obligatiile privind beneficiul determinat si activele planului. Amendamentele prevad recunoasterea modificarilor obligatiilor privind beneficiul determinat si valorii juste a activelor planului atunci cand acestea apar, eliminand „metoda coridor” permisa in conformitate cu versiunea anterioara a IAS 19 si grabeste recunoasterea costurilor pentru servicii anterioare. Amendamentele cer ca toate castigurile si pierderile actuariale sa fie recunoscute imediat in alte rezultate globale astfel incat activele sau datoriile nete pentru pensie recunoscute in situatia neconsolidata a pozitiei financiare sa reflecte valoarea integrala a deficitului sau surplusului din plan. Amendamentele la IAS 19 intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013 si prevad aplicarea retrospectiva cu unele exceptii. Administratorii anticipeaza ca amendamentele la IAS 19 vor fi adoptate in situatiile financiare individuale ale Societatii pentru perioada anuala.

- **Amendamente la IAS 32 Instrumente financiare: prezentare - Compensarea activelor financiare si datoriilor financiare**, in vigoare de la sau dupa 1 ianuarie 2014, adoptate de UE la data de 13 decembrie 2012. Amendamentele se adreseaza neconcordanțelor din practica actuala in aplicarea criteriilor de compensare din IAS 32 Instrumente financiare: prezentare. Amendamentele clarifica intelesul expresiei „in prezent are un drept de compensare executoriu prin lege” si faptul ca unele sisteme de decontare bruta pot fi considerate echivalente cu decontarea neta. Administratorii anticipeaza ca aplicarea acestor amendamente la IAS 32 ar putea avea ca rezultat o prezentare mai amanuntita de informatii cu privire la compensarea activelor financiare si datoriilor financiare in viitor.

Societatea a ales sa nu adopte aceste standarde, revizuri si interpretari inainte de data intrarii lor in vigoare. Societatea prevede ca adoptarea acestor standarde, revizuri si interpretari nu va avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare consolidate ale Societatii in perioada de aplicare initiala.

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(b) Standarde și interpretări emise de IASB, dar încă neadoptate de UE

În prezent, IFRS adoptate de UE nu diferă semnificativ de regulamentele adoptate de Comitetul de Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) cu excepția următoarelor standarde, amendamente la standardele și interpretările existente, care nu au fost avizate pentru a fi folosite:

- **IFRS 9 Instrumente Financiare**, emis în noiembrie 2009 (în vigoare de la 1 ianuarie 2015), neadoptat încă de UE. Acest standard introduce noi cerințe pentru clasificarea și măsurarea activelor financiare. IFRS 9 modificat în octombrie 2010 include cerințe pentru clasificarea și măsurarea datoriilor financiare și pentru scoaterea din evidență (derecunoaștere). Standardul nu este aplicabil până la data de 1 ianuarie 2015 dar poate fi aplicat mai devreme. Societatea nu poate efectua o analiză a impactului pe care acesta îl va avea asupra situațiilor financiare individuale până la data aplicării inițiale. Societatea nu a decis încă data la care va aplica pentru prima dată noul standard.
- **Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7 - data obligatorie de intrare în vigoare a IFRS 9 și prezentarea informațiilor la momentul tranziției** (în vigoare de la 1 ianuarie 2015) care a modificat data intrării în vigoare a IFRS 9 la perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2015, și a modificat scutirea de a prezenta perioade comparative precum și furnizarea de informații în conformitate cu IFRS 7.
- **Amendamente la IFRS 10, IFRS 11 și IFRS 12 Situații financiare consolidate, Asocieri în participatie și Furnizare de informații privind interesul în alte entități: îndrumări pentru tranziție**, neadoptate încă de UE. Amendamentele clarifică anumite aspecte referitoare la tranziție la momentul aplicării IFRS 10, IFRS 11 și IFRS 12 pentru prima dată (în vigoare de la 1 ianuarie 2013);
- **Amendamente la IFRS 10, IFRS 12 și IAS 27 Situații financiare consolidate, Prezentarea intereselor existente în alte entități și Situații financiare individuale**, neadoptate încă de UE (în vigoare de la 1 ianuarie 2014).
- Amendamente la diverse standarde **Îmbunătățiri ale IFRS (2012)**, ca urmare a proiectului anual de îmbunătățire a standardelor publicat pe 17 mai 2012 (IFRS 1, IAS 1, IAS 16, IAS 32, IAS 34) în special pentru a elimina inadvertențele și pentru a clarifica textul (amendamentele se vor aplica pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013).

Societatea anticipează ca adoptarea acestor standarde, revizuirii și interpretării nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare în perioada de aplicare inițială.

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.3 Consolidare

Acestea sunt situațiile financiare consolidate 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 2012 urmează a fi emise în termenul legal.

2.4 Raportarea pe segmente

Raportarea pe segmente de activitate se face într-un mod consecvent cu raportarea internă către principalul factor decizional operațional. Principalul factor decizional operațional, care este responsabil cu alocarea resurselor și evaluarea performanței segmentelor de activitate, a fost identificat ca fiind consiliul de administrație care ia deciziile strategice.

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 consolidate 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.

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 sau cheltuielilor financiare”. Toate celelalte câștiguri și pierderi din cursul de schimb sunt prezentate în contul de profit și pierdere în cadrul „alte (pierderi)/câștiguri – net”.

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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:

Clădiri	25 – 40 ani
Instalații tehnice și mașini	3 – 18 ani
Mijloace de transport	3 – 5 ani
Echipamente de birou	5 – 16 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 maximul 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 achizitiei unei entitati este inclus in imobiliarile necorporale. Fondul comercial este prezentat la cost, mai puțin pierderile cumulate din depreciere.

2.10 Active financiare

2.10.1 Clasificare

Activele financiare includ, in principal, numerarul si echivalentele de numerar, clientii si alte conturi asimilate. Recunoasterea si masurarea acestor elemente este prezentata in politicile contabile respective.

Instrumentele financiare sunt clasificate drept creante din imprumuturi acordate, datorii sau capitaluri proprii in concordanta cu continutul aranjamentului contractual. Dobanda, castigurile sau pierderile asociate cu un instrument financiar clasificat drept datorie sunt raportate ca si cheltuiala sau venit in momentul aparitiei 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 deprecierii 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 salariati, 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 aceleași 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 minimumului 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 acesteia.

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
 (în lei, dacă nu se specifică altceva)

3 PRIMA APLICARE A STANDARDDELOR INTERNATIONALE DE RAPORTARE FINANCIARA ADOPTATE DE UNIUNEA EUROPEANA (IFRS)

La întocmirea situației pozitivei financiare de deschidere conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară la 1 ianuarie 2011 și a situației pozitivei financiare la 31 decembrie 2011 și 31 decembrie 2012 Societatea a ajustat sumele raportate în perioadele anterioare pe baza standardelor romanesti de Contabilitate (SRC).

Modul în care tranziția de la SRC la IFRS a afectat poziția financiară și performanța financiară a Societății este prezentat mai jos:

în lei	Capital social	Rezerve	Rezerve din reevaluări	Profituri retinute	Rezultatul reportat	Alte elemente	Total capitaluri proprii
Soldul la 1 ianuarie 2011 STATUTAR	29.100.555	3.479.874	37.263.935	10.881.737	2.255	1.008.464	81.736.820
RETRATARE IFRS din care:							
-ajustare IAS 29 capital social	6.897.968			1.432	(6.897.968)		1.432
-ajustare amortizare fond comercial reclassificat în categoria Licente			(1.225.191)		1.225.191		
-ajustare rezerve din reevaluarea investițiilor imobiliare				(10.262)			(10.262)
-deprecieri imobilizări financiare				(163.379)			(163.379)
-ajustare amortizare mijloace fixe				(81.054)			(81.054)
-ajustare deprecieri create				230.368			230.368
-ajustare cost aferent vanzarilor				(386.808)			(386.808)
-cheltuieli marketing aferente exercitiului 2010				(66.889)			(66.889)
-costuri financiare din exercitiul 2011				35.733	(196.031)		(160.298)
-impact impozit amanat		(296.300)					(296.300)
-rezerve din consolidare	6.897.968	(296.300)		(440.859)	(5.868.807)		(933.190)
Total ajustari			(1.225.191)				
Soldul la 1 ianuarie 2011 IFRS	35.998.523	3.183.574	36.038.744	10.440.878	(5.866.552)	1.008.464	80.803.630
Rezerva consolidata interese fara control		1.757.842					1.757.842

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

în lei	Capital social	Rezerve	Rezerve din reevaluări	Profituri retinute	Rezultatul reportat	Alte elemente	Total capitaluri proprii
Soldul la 31 decembrie 2011 STATUTAR	29,100,555	14,349,967	37,263,935	10,687,756	-	(189,728)	91,212,485
RETRATARE IFRS din care:							
-ajustare IAS 29 capital social	6,897,968				(6,897,968)		-
-ajustare rezerve din reevaluarea investițiilor imobiliare			(1,225,191)		1,225,191		-
-ajustare rezerve pentru imobilizări scoase din funcțiune		763,008	(763,008)				-
-ajustare amortizare investiții imobiliare				75,830			75,830
-ajustare amortizare fond comercial reclasificat în categoria Licențe				345,601			345,601
-ajustare amortizare mijloace fixe				(46,076)			(46,076)
-scoaterea din patrimoniu a unor imobilizări corporale				(110,694)			(110,694)
-cheltuieli marketing aferente exercitiului 2010				290,106			290,106
-costuri cu chirile aferente exercitiului curent				(10,000)			(10,000)
-ajustări pentru deprecierea creanțelor				(2,503,775)			(2,503,775)
-costuri financiare pentru exercitiul 2010				66,889			66,889
-costuri financiare aferente exercitiului				(60,365)			(60,365)
-provizion pentru beneficii pe termen lung				(53,873)			(53,873)
-provizion pentru concedii de odihnă neefectuate				(413,779)			(413,779)
-total ajustări efectuate pentru 2010				286,392	(440,859)		90,361
-impact impozit amanat				(122,368)	(196,031)		(122,368)
-eliminarea profit din tranzacțiile cu afiliații				547,639			547,639
-profitul exercitiului din afiliați							
-rezerve din consolidare		(29,619)					(29,619)
Total ajustări	6,897,968	733,389	(1,988,199)	(1,708,473)	(6,309,667)	-	(2,374,982)
Soldul la 31 decembrie 2011 IFRS	35,998,523	15,083,356	35,275,736	8,979,283	(6,309,667)	(189,728)	88,837,503
Profit atribuibil intereselor fara control				(47,285)			(47,285)
Rezerva consolidata interese fara control		2,122,439					2,122,439
Total interese fara control	-	2,122,439	-	(47,285)	-	-	2,075,154

3 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

3.1 Factori de risc financiar

Prin natura activităților efectuate, societatea este expusa unor riscuri variate care includ: riscul de piață (inclusiv riscul monetar, riscul de rată a dobânzii privind valoarea justă, 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.

Riscul valutar

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

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 Leu/EUR și folosește informațiile în strategia de atragere a împrumuturilor. Conducerea va avea în vedere în viitor elaborarea de strategii de protecție a societății față de riscul valutar.

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 2012, 2011 și 2010, împrumuturile Grupului la o rată variabilă 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 numai în cazul datoriilor care constituie poziții majore purtătoare de dobândă.

3 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

3.1 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 (unde e cazul) pentru toate facilitățile de împrumut. 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 2012

	Sub 1 an	Intre 1 si 5 ani	Peste 5 ani	Total
Împrumuturi (exclusiv obligatii din leasing financiar)	30,175,308	9,307,488	0	39,482,796
Obligatii din leasing financiar	943,148	878,716	0	1,821,864
Furnizori si alte datorii	213,042,841		0	213,042,841
Total	244,161,296	10,186,204	0	254,347,501

31 December 2011

	Sub 1 an	Intre 1 si 5 ani	Peste 5 ani	Total
Împrumuturi (exclusiv obligatii din leasing financiar)	31,814,719	4,242,840	0	36,057,558
Obligatii din leasing financiar	797,046	1,082,069	0	1,879,115
Furnizori si alte datorii	263,288,500	0	0	263,288,500
Total	295,900,265	5,324,908	0	301,225,173

3 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

3.2 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 2012, 2011 și 2010, strategia Societății a constat în menținerea coeficientului gradului de îndatorare între 25% și 30%. Coeficienții gradului de îndatorare la 31 decembrie 2012 și 2011 sunt următorii:

	1 ianuarie 2011	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012
Total Imprumuturi	32,559,266	37,471,064	41,034,870
Mai puțin: numerar și echivalent numerar	10,238,985	27,266,907	8,273,294
Datoria netă	22,320,281	10,204,157	32,761,575
Total capitaluri proprii	82,598,155	90,912,657	111,260,287
Total capital	104,918,437	101,116,814	144,021,862
Gradul de îndatorare	0.21	0.10	0.23

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.

În cadrul datoriilor nealocate au fost incluse împrumuturile contractate și gestionate la nivel central, de către managementul societății pentru acoperirea eficientă a nevoilor de finanțare care apar în activitatea curentă precum și toate datoriile.

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”).

5 INFORMAȚII PE SEGMENTE (CONTINUARE)

Segmente raportabile	Productie	Distributie	Retail	Alte segmente	Nealocate segmentului	Total
	2012	2012	2012	2012	2012	
<i>în lei</i>						
Venituri de la clienți externi	3,677,696	116,143,578	298,526,161	-	-	418,347,435
Alte venituri	86,716	254,048	2,583,720	839,401		3,763,885
Veniturile segmentului raportabil	3,764,412	116,143,578	298,780,209	2,583,720	839,401	422,111,320
Venituri cu dobanzile	28,000	48,224	119,370			195,594
Cheltuieli cu dobanzile	38,716	661,817	1,638,196			2,338,729
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	472,370	1,678,458	4,039,856	0	0	6,190,684
Profitul segmentului raportabil înainte de impozitare	375,364	(9,161,074)	13,682,475	2,524,403	2,570,028	9,991,196
Cheltuieli privind impozitul pe profit						2,474,407
Elemente nemonetare semnificative						376,535
-provizioane constituite	0	3,600	122,241		250,694	639,593
-ajustari pentru deprecierea stocurilor						
Activele segmentului raportabil	16,637,657	1,104,670	26,599,773	2,920,795	46,177,964	93,440,859
Imobilizari						
Creante comerciale și alte creante	4,533,428	62,737,245	159,732,133	278,122		227,280,928
Datoriile comerciale și alte datorii	9,378,080				203,664,761	213,042,841

6 IMOBILIZĂRI CORPORALE

Terenurile și clădirile Societății au fost reevaluate ultima dată 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 2012.

Vehiculele și autoturismele includ următoarele sume pentru care Societatea este locatarul în cadrul unui contract de leasing financiar.

Situația immobilizărilor achiziționate în leasing, se prezintă astfel:

	1 ianuarie 2011	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012
Valoarea bruta	3.926.432	4.338.619	3.710.792
Amortizarea cumulata	1.787.163	1.507.807	1.184.251
Total	5.713.596	5.846.426	4.895.043

Din valoarea totală a immobilizărilor corporale la 31.12.2012 suma de 8.365.474 lei reprezintă costul mijloacelor fixe achiziționate de filiala Ropharma Production necesare activităților de producție. Pentru aceste mijloace fixe nu s-au calculat amortizări sau deprecieri de valoare deoarece, de la data achiziției mijloacelor fixe și până la 31 decembrie 2012, nu a existat producție filială fiind în proces de autorizare pentru desfășurarea obiectului de activitate.

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

6 IMOBILIZĂRI CORPORALE (CONTINUARE)

în ROL

	Terenuri și amenajări de terenuri	Clădiri	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Mijloace fixe în curs de executie	Total
<i>Cost</i>						
Sold la 1 ianuarie 2011	17,294,448	44,226,368	24,216,656	4,052,786	10,018,779	99,809,038
Intrări	-	4,287,211	1,997,574	1,107,993	2,923,768	10,316,547
Ieșiri	-	-	683,576	177,755	3,060,335	3,921,667
Sold la 31 decembrie 2011	17,294,448	48,513,579	25,530,654	4,983,024	9,882,212	106,203,918
Sold la 1 ianuarie 2012	17,294,448	48,513,579	25,530,654	4,983,024	9,882,212	106,203,918
Intrări	21,701	4,927,601	1,844,244	1,715,139	1,886,309	10,394,993
Reevaluări	(973,706)	11,406,898	-	-	-	10,433,193
Amortizare aferenta reeval metoda neta	-	20,478,254	-	-	-	20,478,254
Ieșiri	73,913	3,848,699	5,533,096	1,162,924	2,972,031	13,590,663
Ajustări	-	39,398	79,743	3,263	(19,636)	102,769
Sold la 31 decembrie 2012	16,268,530	40,560,524	21,921,545	5,538,502	8,776,854	93,065,956
<i>Amortizarea acumulată</i>						
Sold la 1 ianuarie 2011	26,344	16,838,550	15,995,154	2,020,752	-	34,880,800
Amortizarea în cursul anului	6,586	2,594,792	2,657,479	722,603	-	5,981,460
Amortizare ieșiri	-	-	643,400	160,021	-	803,421
Ajustări	-	(239,818)	123,015	4,884	-	(111,919)
Sold la 31 decembrie 2011	32,930	19,193,523	18,132,248	2,588,218	-	39,946,920
Sold la 1 ianuarie 2012	32,930	19,193,523	18,132,248	2,588,218	-	39,946,920
Amortizarea în cursul anului	6,586	2,613,748	2,298,505	927,756	-	5,846,595
Amortizare ieșiri	39,516	1,046,150	5,181,162	828,140	-	7,094,968
Amortizare aferenta reeval metoda neta	-	20,478,254	-	-	-	20,478,254
Ajustări	-	257,055	(61,052)	(2,459)	-	193,544
Sold la 31 decembrie 2012	-	539,922	15,188,540	2,685,376	-	18,413,838
<i>Valoarea contabilă netă</i>						
Sold la 1 ianuarie 2011	17,268,104	27,387,819	8,221,502	2,032,034	10,018,779	64,928,238
Sold la 31 decembrie 2011	(32,930)	29,320,056	7,398,406	2,394,806	9,882,212	66,256,998
Sold la 1 ianuarie 2012	(32,930)	29,320,056	7,398,406	2,394,806	9,882,212	66,256,998
Sold la 31 decembrie 2012	16,268,530	40,020,602	6,733,006	2,853,127	8,776,854	74,652,117

ROPHARMA SA
 NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
 PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
 (în lei, dacă nu se specifică altceva)

7 INVESTITII IN SOCIETATI AFILIATE

La 31 decembrie 2012, Societatea deține titluri sub formă de interese de participare în următoarele entități care nu incluse în consolidare :

	1 ianuarie 2011	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012
Titluri deținute la Teo Health	40,000	1,875,000	2,565,000
Titluri deținute la Plantago	-	1,000	-
Titluri deținute la Helios	-	10	-
Titluri deținute la Farmaplus	-	-	500
Imprumuturi acordate entitatilor neincluse în consolidare	640,829	97,829	2,036,772
Ajustări pentru pierderea de valoare a titlurilor imobilizate	-	-	-
Total	680,829	1,973,839	4,602,272

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.

8 INVESTITII IMOBILIARE

în lei

	Terenuri și amenajări de terenuri	Investiții imobiliare	Total
<i>Cost</i>			
Sold la 1 ianuarie 2011	195,684	1,380,754	1,576,438
Intrări		-	-
Transferuri de la imobilizări corporale		-	-
Transferuri de la investiții în curs de execuție		30,209	30,209
Ieșiri		-	-
Sold la 31 decembrie 2011	195,684	1,410,963	1,606,647
Sold la 1 ianuarie 2012	195,684	1,410,963	1,606,647
Intrări			-
Reevaluare la valoarea justă	184,686	1,126,240	
Transferuri de la imobilizări corporale		-	-
Transferuri de la investiții în curs de execuție		3,222	3,222
Ieșiri		-	-
Sold la 31 decembrie 2012	380,370	2,540,425	2,920,795
<i>Amortizarea acumulată</i>			
Sold la 1 ianuarie 2011			
Amortizarea în cursul anului			
Amortizare ieșiri			
Sold la 31 decembrie 2011		-	-
Sold la 1 ianuarie 2012			
Amortizarea în cursul anului			
Amortizare ieșiri			
Sold la 31 decembrie 2012		-	-
<i>Valoarea contabilă netă</i>			
Sold la 1 ianuarie 2011	195,684	1,380,754	1,576,438
Sold la 31 decembrie 2011	195,684	1,410,963	1,606,647
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

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

9. STOCURI

Compania a constituit în cursul anului 2012 ajustări de depreciere pentru stocuri după cum este prezentat în tabelul de mai jos:

	1 ianuarie 2011	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012
Mărfuri	28,818,544	44,380,897	38,440,683
Avansuri pentru achiziții de marfuri	257,047	195,292	72,738
Materii prime, ambalaje și materiale consumabile	1,470,098	1,653,061	993,720
Produse finite	363,074	453,145	925,591
Marfuri la terți	-	-	68,246
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	(827,698)	(296,838)	(662,825)
Total	30,081,065	46,385,556	39,838,153

10. CREANȚE COMERCIALE

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

	1 ianuarie 2011	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012
Creanțe comerciale	194.475.754	250.226.299	227.060.850
Furnizori debitori	507.934	769.007	62.796
Avansuri plătite pentru imobilizări corporale	-	-	1.350.186
Alte creanțe	1.456.071	1.651.529	6.203.979
Ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale	(6.369.817)	(7.681.670)	(7.246.244)
Ajustări pentru deprecierea altor creanțelor	(141.262)	(168.285)	(150.640)
Total	189.928.681	244.796.880	227.280.928
Creanțe comerciale pe termen lung			
Creanțe comerciale pe termen scurt	189.928.680	244.796.880	227.280.928

11. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	1 ianuarie 2011	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012
Conturi curente la bănci	9.517.025	25.877.089	7.197.622
Numerar în casierie	587.159	1.251.555	969.208
Alte valori	134.801	113.269	106.464
Total	10.238.985	27.241.913	8.273.294

12 CAPITAL SOCIAL

Numărul total autorizat de acțiuni este de 291.199.635 acțiuni (2011: 291.005.550 acțiuni) cu o valoare nominală de 0,1 lei fiecare (2011: 0,1 lei fiecare). Toate acțiunile emise sunt plătite în întregime.

Diferența dintre valoarea nominală și valoarea raportată conform IFRS adoptate de Uniunea Europeană constă în ajustări de hiperinflație, care au fost înregistrate în conformitate cu IAS 29 „Raportarea financiară în economiile hiperinflationiste” până la 31 decembrie 2003.

La 31 decembrie 2012 și 2011, structura acționariatului este după cum urmează:

31 decembrie 2012	Număr acțiuni	Suma (RON)	(%)
ARROW PHARMACEUTICALS INC	91,125,853	9,112,585	31.29%
ADD PHARMACEUTICALS LIMITED	51,042,762	5,104,276	17.53%
RIMIA INVESTMENTS LIMITED	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 2011	Număr acțiuni	Suma (RON)	(%)
ARROW PHARMACEUTICALS INC	91,125,853	9,112,585	31.31%
RIMIA INVESTMENTS LIMITED	58,871,976	5,887,198	20.23%
ADD PHARMACEUTICALS LIMITED	51,992,222	5,199,222	17.87%
Fond de Pensii Privat ING	16,000,000	1,600,000	5.50%
AVAS Bucuresti	964,804	96,480	0.33%
Persoane Fizice	58,333,403	5,833,340	20.05%
Alte Persoane Juridice	13,717,292	1,371,729	4.71%
Total	291,005,550	29,100,555	100.00%

	1 ianuarie 2011	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012
Capital social nominal	29.119.964	29.100.555	29.100.555
Efectul hiperinflației - IAS 29	6.897.968	6.897.968	6.897.968
Capital social retratat	36.017.932	35.998.523	35.998.523

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

13 DATORII COMERCIALE

	1 ianuarie 2011	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012
Datorii comerciale	163.067.947	241.417.574	199.058.660
Efecte de platit	14.291.173	14.686.616	12.050.786
Avansuri primite	42.540	89.547	14.811
Alte datorii	2.161.434	7.094.762	1.918.584
Total	179.563.094	263.288.500	213.042.841

14 ÎMPRUMUTURI

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

31 December 2012

	Sub 1 an	Între 1 și 5 ani	Peste 5 ani	Total
Împrumuturi (exclusiv obligații din leasing financiar)	30,175,308	9,307,488	0	39,482,796
Obligații din leasing financiar	943,148	878,716	0	1,821,864
Furnizori și alte datorii	213,042,841		0	213,042,841
Total	244,161,296	10,186,204	0	254,347,501

31 December 2011

	Sub 1 an	Între 1 și 5 ani	Peste 5 ani	Total
Împrumuturi (exclusiv obligații din leasing financiar)	31,814,719	4,242,840	0	36,057,558
Obligații din leasing financiar	797,046	1,082,069	0	1,879,115
Furnizori și alte datorii	263,288,500	0	0	263,288,500
Total	295,900,265	5,324,908	0	301,225,173

14 IMPRUMUTURI (CONTINUARE)

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

31 decembrie 2012	Valoarea minima a platilor de leasing	Dobanda	Principal
Sub 1 an	1.013.160	70.012	943.147
Intre 1 si 5 ani	934.570	55.854	878.717
Peste 5 ani	0	0	0
Total	1.947.730	125.866	1.821.864

31 decembrie 2011	Valoarea minima a platilor de leasing	Dobanda	Principal
Sub 1 an	900.832	103.785	797.047
Intre 1 si 5 ani	1.140.710	58.645	1.082.065
Peste 5 ani	0	0	0
Total	2.041.542	162.430	1.879.112

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

14 IMPRUMUTURI (CONTINUARE)

Nr. Crt.	Entitate	Data acordării împrumutului	Valoare împrumut	Valuta	Rata dobânzii	Data scadenței finale	Principalul în sold la 31.12.2012 echivalent în RON	Principalul în sold la 31.12.2011 echivalent în RON	Principalul în sold la 1.01.2011 echivalent în RON
1	Ing Bank	24/08/2005	11.000.000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	pana la o data ulterioara notificata de banca	27.023.220	31.687.608	26.805.933
2	Ing Bank	23/11/2011	2.000.000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	31/12/2015	6.643.050	-	-
3	Ing Bank	09.10.2012	151.102	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	28/02/2017	669.185	-	-
4	ADD Pharmaceuticals	23/10/2008	982.207	EUR	Dobanda legala + Marja	31/12/2015	4.349.900	4.242.840	4.208.562
5	Rimia Investments	20/05/2009	200.000	USD	Dobanda legala	19/05/2013	671.500	-	-
6	Actionar Tesa	28.07.2010	150.000	Lei	Fara dobanda	28.07.2013	125.940	127.111	-
Total							39.482.796	36.057.559	31.014.495

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

15 IMPOZIT PE PROFIT

Analiza activelor și datoriilor privind impozitul pe profit amânat se prezintă după cum urmează:

31 decembrie 2011	Active	Pasive	Net
Imobilizări corporale	(55.189)		(55.189)
Stocuri			-
Creanțe comerciale si alte datorii	(2.041.719)	3.476	(2.045.195)
Cheltuieli inregistrate in avans	290.106		290.106
Venituri în avans			-
Total	(1.806.802)	3.476	(1.810.278)
Diferențe temporare nete - cota 16% si 12%			(1.810.278)
Datorii privind impozitul pe profit amânat			(288.831)

1 ianuarie 2011	Active	Pasive	Net
Imobilizări corporale			-
Rezerva aferenta invest. imobiliare		(1.225.191)	1.225.191
Stocuri			-
Creanțe comerciale si alte datorii		(163.479)	163.479
Cheltuieli inregistrate in avans	(386.808)		(386.808)
Venituri în avans			-
Total	(386.808)	(1.388.670)	1.001.862
Diferențe temporare nete - cota 16% si 12%			1.001.862
Datorii privind impozitul pe profit amânat			160.298

15 IMPOZIT PE PROFIT (CONTINUARE)

Calculul impozitului pe profitul curent se prezintă după cum urmează:

	2011	2012
Impozitul pe profit curent		
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent	2,253,200	2,392,179
	2,253,200	2,392,179
Impozitul pe profit amânat		
Cheltuieli cu impozitul pe profit amânat		2,522
Venituri din impozitul pe profit amânat		
	-	2,522
Total	2,253,200	2,394,701

	2011	2012
Profit înainte de impozitare	14,332,175	10,834,937
Pierdere fiscală de recuperat din anii precedenți	(7,356)	(125,307)
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare	2,291,971	1,695,166
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Rezervei legale	704,380	500,539
Cheltuielilor nedeductibile	6,635,557	10,307,342
Veniturilor neimpozabile	765,697	1,320,838
Elementelor similare veniturilor	-	(3,268)
Scutirilor pentru sponsorizări	578,856	576,586
Înregistrării diferențelor temporare recunoscute în ajustările IFRS	(286,392)	2,522
Impozitul pe profit	2,253,200	2,474,407

16 PROVIZIOANE PENTRU OBLIGAȚII ȘI CHELTUIELI

Provizionul pentru concedii neefectuate pe parcursul perioadei include cheltuielile cu salariile și toate cheltuielile sociale aferente.

	1 ianuarie 2011	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012
Sold la începutul perioadei	130.720	192.100	602.227
Provizioane constituite în cursul perioadei	56.987	489.351	853.801
Provizioane utilizate în cursul perioadei	-	(76.406)	(468.093)
Sold la finalul perioadei	187.707	605.045	987.934
Provizioane pe termen lung			
Provizioane pe termen scurt	187.707	605.045	987.934

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

17 ALTE VENITURI

	<u>2011</u>	<u>2012</u>
Venituri din chirii	1.448.126	1.284.247
Venituri din prestari de servicii	135.318	255.062
Venituri din activitati diverse	344.208	339.671
Modificari in valoarea justa a investitiilor imobiliare	-	1.350.465
Alte venituri din exploatare	594.180	534.440
Total	<u>2.521.832</u>	<u>3.763.885</u>

18 BENEFICIILE ANGAJATILOR

	<u>2011</u>	<u>2012</u>
Cheltuieli cu salariile	26,810,296	27,736,431
Cheltuieli cu tichetele de masă acordate	1,627,783	1,718,694
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	7,510,711	7,835,841
Total	<u>35,948,789</u>	<u>37,290,966</u>

19 ALTE CHELTUIELI OPERATIONALE

	<u>2011</u>	<u>2012</u>
Cheltuieli cu obiectele de inventar si nestocatele	4,001,862	3,970,547
Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chiriile	4,410,483	5,664,790
Cheltuieli de intretinere si reparatii	1,018,613	1,125,869
Cheltuieli cu utilitatile	1,676,059	1,922,641
Cheltuieli cu asigurarile	906,016	895,299
Cheltuieli de protocol	890,177	848,151
Cheltuieli cu deplasarile si detasarile	910,174	749,452
Cheltuieli postale si de telecomunicații	418,921	450,966
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	342,787	469,653
Cheltuieli cu impozitele	1,357,255	1,110,052
Alte cheltuieli de exploatare	3,757,109	3,461,806
Total	<u>19,689,455</u>	<u>20,669,227</u>

20 VENITURI ȘI CHELTUIELI FINANCIARE

	2011	2012
Venituri din activitatea financiară		
Venituri din dobânzi	180,392	195,594
Venituri din dividende	-	485,231
Venituri din investiții financiare cedate	-	2,810,460
Venituri din diferențe de curs valutar	2,874,175	2,730,151
Alte venituri financiare	62,974	28,386
Total	3,117,541	6,249,822
Cheltuieli din activitatea financiară		
Cheltuieli privind dobânzile	1,568,977	2,338,729
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	3,236,644	4,393,718
Alte cheltuieli financiare	27,352	23,094
Total	4,832,973	6,755,541

21 STRUCTURA SI NUMĂRUL DE ANGAJAȚI

	2011	2012
Consiliul de administratie	22	15
Conducerea executivă	4	5
Consilieri & Asistenti Manager	5	4
Personal departament Achizitii & Aprovizionare	17	18
Personal departament Vanzari	653	670
Personal departament Logistica & Administrativ & Auto	156	156
Personal departament Marketing	11	11
Personal departament Financiar	30	27
Personal departament Calitate	12	12
Personal departament Juridic	3	4
Personal departament IT	10	10
Personal departament RU	8	8
Personal Productie	37	39
Personal departament Cercetare-Dezvoltare	5	5
Personal Audit Intern	0	3
Total	973	987

22 NUMERAR GENERAT DIN ACTIVITĂȚILE DE EXPLOATARE

Principala tranzacție nemonetară constă în achiziția de active fixe prin contracte de leasing financiar.

Numerar generat din activitățile de exploatare

<i>în lei</i>	RON 2011	RON 2012
Profit net	8.931.999	7.516.789
Ajustari pentru:		
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	6.007.585	6.190.684
Cheltuieli cu dobânzile și costuri aferente finanțării	1.529.034	2.300.013
Venituri din dobânzi	-179.386	-193.785
Ajustari de depreciere pentru stocuri	-600.317	422.107
Ajustari de depreciere pentru creanțe	1.312.777	-448.191
Provizioane pentru obligații și cheltuieli	417.338	382.889
Pierdere / (Câștig) din cedarea activelor fixe	101.983	114.081
Alte elemente nemonetare	601.989	532.610
Numerar net din (utilizat în) activitățile de exploatare înainte de modificari ale capitalului circulant	18.123.001	16.817.198
Modificari ale capitalului circulant:		
(Creștere) / scădere a stocului	-15.704.174	6.125.296
(Creștere) / scădere a creanțelor comerciale și alte creanțe	-56.805.514	18.663.278
Creștere / (scădere) a datoriilor comerciale și alte datorii	84.257.909	-50.292.438
Creștere / (scădere) a veniturilor în avans	-202.817	-848
Numerar net din (utilizat în) activitățile de exploatare	29.668.405	(8.687.515)

23 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 0,04% 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.

24 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 deprecierei 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 2012 societatea avea emise scrisori de garanție prezentate în tabelul de mai jos.

<i>echivalent in RON</i>	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011	1 ianuarie 2011
Ron	1,750,000	1,882,677	2,280,450
Usd	1,500,000	1,500,000	-
Euro	344,738	32,425	-
Total	3,594,738	3,415,102	2,280,450

În cazul în care Societatea nu își îndeplinește obligațiile contractuale aceste scrisori se transformă în datorii.

25 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

S-au efectuat următoarele tranzacții cu părțile afiliate neincluse în consolidare:

(a) Vânzări de bunuri și servicii

Vanzari nete de marfuri	2011	2012
Bioef SRL	3.008.010	3.238.741
Teo Health SA	2.048.568	1.244.070
Total	5.056.578	4.482.811

Refacturari de servicii	2011	2012
Bioterra	34.590	28.013
Bioef	20.014	15.233
Total	34.590	28.013

Vanzari de bunuri	2011	2012
Bioterra	1.104	612.927
Bioef	-	3.913
Total	1.104	616.840

(b) Achiziții de bunuri și servicii

Achizitii de marfuri	2011	2012
Bioef SRL	5.469.695	6.530.519
Achizitii de servicii	2011	2012
Bioterra SRL	68.156	-

25 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)

(c) Compensații acordate personalului – cheie din conducere

	Numarul actiunilor distribuite	Cost actiuni	Data transfer Depozitar Central	Conditii de intrare in drepturi
Actiuni acordate personalului la 02/04/2012	496.448	421.648	09.09.2012	Dupa 3 ani
Actiuni acordate personalului la 29/04/2011	1.000.000	849.329	05.12.2011	Dupa 3 ani
Actiuni acordate personalului la 03/03/2010	270.326	228.855	05.07.2010	Dupa 3 ani
Total	1.766.774	1.499.832		

Personalul-cheie din conducere include directorii executivi și administratori, membri ai Comitetului Executiv. Numarul de actiuni acordate sunt prezentate in tabelul de mai jos:

	2010	2011	2012
Actiuni acordate	140.000	240.000	119.948

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

Creanțele nu sunt garantate și nu poartă dobândă.

Creante	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012
Bioef	1.430.732	101.808
Bioterra	82.968	877.748
Teo Health	2.271.789	1.919.318
Total	5.298.881	8.001.490

25 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)

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

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

Datorii	31 decembrie	31 decembrie
	2011	2012
Bioef	26.784	947.202
Bioterra	9.993	1.996
Teo Health	0	3.664
Total	3.418.967	5.395.402

(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 15.

	1 ianuarie	31 decembrie	31 decembrie
	2011	2011	2012
Împrumuturi catre parti afiliate	640,829	97,829	2,036,772
Împrumuturi de la parti afiliate	4,208,562	4,369,951	5,147,340

Mihai Miron
Președintele Consiliului de Administrație



Alin Radasanu
Director Financiar