



SITUATII FINANCIARE
PENTRU SEMESTRUL 1
LA 30 IUNIE 2015

ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU
STANDARDELE INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ
ADOPTATE DE UNIUNEA EUROPEANA (IFRS)

CUPRINS

PAGINA

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A POZITIEI FINANCIARE	3
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A REZULTATULUI GLOBAL	4
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	5
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	6
SITUAȚIA INDICATORILOR ECONOMICO-FINANCIARI	7
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE	8-13

Către Acționari
Ropharma SA
Brasov, România

ROPHARMA SA
SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE
LA 30 IUNIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

	Nota	31 decembrie 2014	30 iunie 2015	Δ	Δ %
Active imobilizate					
Imobilizări corporale	5	58,567,364	61,214,526	2,647,162	5%
Fond comercial		9,702,730	9,702,730	(0)	0%
Imobilizări necorporale	6	6,118,680	9,993,845	3,875,165	63%
Investitii in entitati asociate	7	19,539,850	20,346,014	806,164	4%
Investitii imobiliare	8	3,448,490	4,137,653	689,163	20%
Creante privind impozitul amanat		454,958	542,859	87,901	19%
Imobilizări financiare		307,779	377,215	69,436	23%
Total active imobilizate		98,139,851	106,314,840	8,174,989	8%
Active circulante					
Stocuri	9	60,070,468	51,330,142	(8,740,326)	-15%
Creanțe comerciale și alte creanțe	10	118,421,320	130,428,034	12,006,714	10%
Cheltuieli înregistrate în avans		412,577	857,203	444,626	108%
Numerar și echivalente de numerar	11	8,755,449	10,775,270	2,019,821	23%
Total active circulante		187,659,814	193,390,648	5,730,834	3%
Total active		285,799,665	299,705,488	13,905,823	5%
Capitaluri proprii și datorii					
Capitaluri proprii					
Capital social		51,008,506	51,008,506	0	0%
Ajustari ale capitalului social		6,897,968	6,897,968	0	0%
Prime de capital		2,021,064	2,021,064	(0)	0%
Rezerve		16,121,159	22,975,168	6,854,009	43%
Rezerve de reevaluare		46,570,320	46,570,320	(0)	0%
Actiuni proprii		(104,940)	(1,021,280)	(916,340)	873%
Pierderi legate de instrumente de capital		(941,176)	(2,693)	938,483	-100%
Profituri retinute		8,196,404	4,710,601	(3,485,803)	-43%
Repartizarea profitului		(508,797)	0	508,797	-100%
Rezultat reportat		(6,794,843)	(6,885,705)	(90,862)	1%
Total capitaluri proprii		122,465,665	126,273,948	3,808,283	3%
Datorii pe termen lung					
Imprumuturi pe termen lung		197,221	112,294	(84,927)	-43%
Obligații din leasing financiar		246,776	139,780	(106,996)	-43%
Total datorii pe termen lung	12	443,997	252,074	(191,923)	-43%
Datorii curente					
Partea curenta din imprumuturile pe termen lung		2,410,473	1,287,473	(1,123,000)	-47%
Imprumuturi pe termen scurt		9,740,993	14,236,979	4,495,986	46%
Datorii comerciale și alte datorii	13	148,407,614	155,637,670	7,230,056	5%
Alte impozite și obligații privind asigurările sociale		1,672,058	1,373,690	(298,368)	-18%
Provizioane		55,096	55,096	0	0%
Datorii privind impozitul pe profit		397,098	377,786	(19,312)	-5%
Obligații din leasing financiar		206,671	210,771	4,100	2%
Total datorii curente		162,890,003	173,179,466	10,289,463	6%
Total datorii		163,334,000	173,431,541	10,097,541	6%
Total capitaluri proprii și datorii		285,799,665	299,705,488	13,905,823	5%

ROPHARMA SA
SITUATIA INDIVIDUALA A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU SEMESTRUL I LA 30 Iunie 2015
(in lei, dacă nu se specifică altceva)

	<u>Nota</u>	<u>S1 2014</u>	<u>S1 2015</u>	<u>Δ</u>	<u>Δ %</u>
Activitati continue					
Venituri din exploatare					
Venituri nete din vânzări	10	202,962,513	227,890,432	24,927,919	12%
Alte venituri	11	1,464,371	1,292,404	(171,967)	-12%
Total venituri din exploatare		204,426,884	229,182,836	24,755,952	12%
Cheltuieli din exploatare					
Costul bunurilor vandute		165,587,355	187,731,704	22,144,349	13%
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	12	18,420,301	19,316,664	896,363	5%
Cheltuieli privind reclama si publicitatea		262,056	352,357	90,301	34%
(Profit) / pierdere din vanzarea mijloacelor fixe		(15,014)	(67,485)	(52,471)	349%
Servicii prestate de terti		1,942,539	2,145,879	203,340	10%
Pierderi din creante comerciale		142,658	79,211	(63,447)	-44%
Ajustari de valoare pentru activele circulante		1,030,898	593,242	(437,656)	-42%
Amortizarea pentru activele imobilizate		3,417,622	3,267,086	(150,536)	-4%
Alte cheltuieli operationale	13	8,904,677	9,744,464	839,787	9%
Total cheltuieli din exploatare		199,693,092	223,163,123	23,470,031	12%
Rezultat din exploatare		4,733,792	6,019,712	1,285,920	27%
Venituri financiare	14	1,062,743	372,284	(690,459)	-65%
Costuri financiare	14	597,718	588,628	(9,090)	-2%
Rezultat financiar	14	465,025	(216,344)	(681,369)	-147%
Profit înainte de impozitare		5,198,817	5,803,369	604,552	12%
Impozit pe profit curent	15	1,127,716	1,180,669	52,953	5%
Impozit pe profit amanat		0	(87,901)	(87,901)	
Profit din activitati continue		4,071,101	4,710,600	639,499	16%

ROPHARMA SA
SITUAȚIA INDIVIDUALA A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
LA 30 Iunie 2015
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

	Capital social varsat	Ajustari capital social	Prime de capital	Rezerve	Rezerve din reevaluare	Actiuni proprii	Pierderi legate de instrumente de capital	Profituri retinute	Repartizarea profitului	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2015	51,008,506	6,897,968	2,021,064	16,121,159	46,570,320	(104,940)	(941,176)	8,196,404	(508,797)	(6,794,843)	122,465,665
Profit aferent perioadei								4,710,601			4,710,601
Alte elemente ale rezultatului global											
Repartizare rezultat net 2014				6,852,249			938,483	(8,196,404)	508,797	(103,125)	(0)
Ajustari aferente exercitiului 2014				1,760						12,263	14,023
Tranzactii cu actionarii											
Rascumparari actiuni proprii						(916,340)					(916,340)
Sold la 30 iunie 2015	51,008,506	6,897,968	2,021,064	22,975,168	46,570,320	(1,021,280)	(2,693)	4,710,601	-	(6,885,705)	126,273,948

ROPHARMA SA
SITUATIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU SEMESTRUL I LA 30 IUNIE 2015

	Nota	<u>S1 2014</u>
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare:		
Numerar generat din exploatare	20	12,203,908
Impozit pe profit plătit		(1,199,981)
Numerar net din (utilizat în) activitățile de exploatare		<u>11,003,927</u>
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții:		
Achiziții de imobilizări corporale		(6,369,565)
Achiziții de imobilizări necorporale și financiare		(4,056,943)
Incasari din vanzarea de imobilizari		40,385
Alte ajustari pentru imobilizari		(63,289)
Imprumuturi incasate de la societatile afiliate		794,937
Achizitii de actiuni si titluri in societatile afiliate		(1,601,100)
Dobânzi incasate		26,057
Rascumparari de actiuni proprii		(916,340)
Numerar net din (utilizat în) activitățile de investiții		<u>12,145,858</u>
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:		
Împrumuturi (platite) / primite în perioada		3,288,059
Plati aferente contractelor de leasing		(126,308)
Numerar net din (utilizat în) activitățile de finanțare		<u>3,161,752</u>
Creștere / (descreștere) neta a numerarului și echivalentelor de numerar		2,019,821
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	11	<u>8,755,449</u>
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	11	<u>10,775,270</u>

ROPHARMA SA
SITUATIA INDICATORILOR ECONOMICO-FINANCIARI
PENTRU SEMESTRUL I LA 30 Iunie 2015

	30 iunie 2014 / S1 2014	30 iunie 2015 / S1 2015	Δ	Δ %
I. Indicatori de lichiditate				
Lichiditatea curenta				
Active curente (A)	216,729,321	193,390,648	(23,338,673)	11%
Datorii curente (B)	194,153,923	173,179,466	(20,974,457)	11%
A/B in numar de ori	1.1	1.1		
Lichiditatea imediata				
Active curente (A)	216,729,321	193,390,648	(23,338,673)	-11%
Stocuri (B)	52,487,678	51,330,142	(1,157,536)	-2%
Datorii curente (B)	194,153,923	173,179,466	(20,974,457)	-11%
(A-B)/C in numar de ori	0.8	0.8		
II. Indicatori ai profitabilitatii				
EBITDA				
Rezultatul din exploatare (A)	4,733,792	6,019,712	1,285,920	27%
Amortizare (B)	3,417,622	3,267,086	(150,536)	-4%
A+B in lei	8,151,414	9,286,799	1,135,385	14%
EBITDA				
EBITDA (A)	8,151,414	9,286,799	1,135,385	14%
Venituri din exploatare (B)	204,426,884	229,182,836	24,755,952	12%
A/B in %	4.0%	4.1%		
Marja bruta				
Marja bruta (A)	37,375,158	40,158,729	2,783,571	7%
Venituri nete din vanzari (B)	202,962,513	227,890,432	24,927,919	12%
(A/B) * 100	18.4%	17.6%		
III. Indicatori de gestiune				
Viteza de rotatie a activelor imobilizate				
Venituri din exploatare (A)	204,426,884	229,182,836	24,755,952	12%
Active imobilizate (B)	97,208,886	106,314,840	9,105,954	9%
(A/B) in numar de ori	2.1	2.2		
Viteza de rotatie a stocurilor				
Stocuri medii (A)	48,928,788	55,700,305	6,771,517	14%
Costul bunurilor vandute	165,587,355	187,731,704	22,144,349	13%
(A/B) in numar de zile	53	54		
Viteza de rotatie a creantelor				
Creante comerciale medii (A)	137,458,711	124,424,677	(13,034,034)	-9%
Venituri din exploatare cu tva (B)	204,426,884	229,182,836	24,755,952	12%
(A/B) in numar de zile	122	98		
III. Indicatori de risc				
Acoperirea dobanzilor				
Rezultatul din exploatare (A)	4,733,792	6,019,712	1,285,920	27%
Cheltuieli cu dobanzile (B)	426,752	245,647	(181,105)	-42%
(A+B)/B in numar de ori	12.1	25.5		

ROPHARMA SA
NOTE EXPLICATIVE
PENTRU SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE
PENTRU SEMESTRUL I LA 30 Iunie 2015

4. IMOBILIZARI CORPORALE

Cost	Terenuri și amenajări de terenuri	Clădiri	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Mijloace fixe aflate în conservare	Mijloace fixe în curs de executie	Avansuri acordate	Total
Sold la 1 ianuarie 2015	16,403,375	39,460,343	15,362,366	6,245,280	3,562,554	1,970	88,158	81,035,888
Intrări	-	84,107	583,779	366,749	-	606,829	4,786,317	6,427,781
Transferuri din alte categorii de imobilizari	-	225,806	19,778	19,773	-	-	-	265,357
Ieșiri	-	-	886,940	2,831	-	-	-	889,771
Transferuri alte categorii imobilizari	57,580	554,208	-	-	-	342,731	-	954,520
Sold la 30 iunie 2015	16,345,795	39,216,048	15,078,984	6,628,971	3,562,554	266,068	4,874,474	85,884,735
<i>Amortizarea acumulată</i>								
Sold la 1 ianuarie 2015	13,293	7,831,873	10,935,820	3,775,696	-	-	-	22,556,682
Amortizare 2015	3,323	2,018,355	753,508	379,558	-	-	-	3,154,744
Amortizare ieșiri	-	-	886,940	2,831	-	-	-	889,771
Ajustari	-	(63,289)	-	-	-	-	-	(63,289)
Sold la 30 iunie 2015	16,616	9,786,940	10,802,388	4,152,423	-	-	-	24,758,366
<i>Valoarea contabilă netă</i>								
Sold la 1 ianuarie 2015	16,390,082	31,628,470	4,426,546	2,469,584	3,562,554	1,970	88,158	58,567,364
Sold la 30 iunie 2015	16,329,179	29,429,108	4,276,596	2,476,548	3,562,554	266,068	4,874,474	61,214,527

ROPHARMA SA
NOTE EXPLICATIVE
PENTRU SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE
PENTRU SEMESTRUL I LA 30 Iunie 2015

5. IMOBILIZARI NECORPORALE

	Alte imobilizari necorporale	Licente de farmacii achizitionate	Total imobilizari necorporale
<i>Cost</i>			
Sold la 1 ianuarie 2015	1,357,711	5,711,095	7,068,805
Intrări	25,572	3,961,935	3,987,508
Intrări prin fuziune			-
Ieșiri			-
Sold la 30 iunie 2015	<u>1,383,283</u>	<u>9,673,030</u>	<u>11,056,313</u>
 <i>Amortizarea acumulată</i>			
Sold la 30 iunie 2015	950,126	0	950,126
Amortizarea în cursul anului	112,342		112,342
Amortizare ieșiri			-
Sold la 30 iunie 2015	<u>1,062,468</u>	<u>0</u>	<u>1,062,468</u>
 <i>Valoarea contabilă netă</i>			
Sold la 1 ianuarie 2015	407,584	5,711,095	6,118,679
Sold la 30 iunie 2015	320,815	9,673,030	9,993,845

6. INVESTITII IMOBILIARE

	Terenuri	Cladiri	Total investitii imobiliare
<i>Cost</i>			
Sold la 1 ianuarie 2015	421,116	3,027,374	3,448,490
Intrări			-
Transferuri de la imobilizări corporale		611,788	611,788
Transferuri de la investiții în curs de execuție		77,375	77,375
Sold la 30 iunie 2015	<u>421,116</u>	<u>3,716,537</u>	<u>4,137,653</u>
 <i>Amortizarea acumulata</i>			
Sold la 1 ianuarie 2015			
Amortizarea în cursul anului			
Amortizare ieșiri			
Sold la 30 iunie 2015	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
 <i>Valoarea contabilă netă</i>			
Sold la 1 ianuarie 2015	421,116	3,027,374	3,448,490
Sold la 30 iunie 2015	421,116	3,716,537	4,137,653

ROPHARMA SA
NOTE EXPLICATIVE
PENTRU SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE
PENTRU SEMESTRUL I LA 30 Iunie 2015

7. INVESTITII IN ENTITATI ASOCIATE

	31 decembrie 2014	30 iunie 2015	Δ	Δ %
Titluri deținute la Eurofarmaco	1,125,412	1,125,412	-	
Titluri deținute la Teo Health	9,396,380	10,997,480	1,601,100	17%
Titluri deținute la Aesculap Prod	3,250,950	3,250,950	-	0%
Titluri deținute la Tesa	300,000	300,000	-	0%
Titluri deținute la Ropharma Production	2,604,420	2,604,420	0	0%
Titluri deținute la Farmaplus	500	500	-	0%
Imprumuturi acordate	1,709,500	908,400	(801,100)	-47%
Dobanzi aferente imprumuturilor acordate	173,106	179,270	6,164	4%
Titluri deținute la Imav Pharm	446,322	446,322	-	0%
Titluri deținute la Ecofarm	452,260	452,260	-	0%
Titluri deținute la Ropharma Logistics	81,000	81,000	-	0%
Total	19,539,850	20,346,014	806,164	4%

8. STOCURI

	31 decembrie 2014	30 iunie 2015	Δ	Δ %
Mărfuri în depozite și farmacii	60,362,573	51,697,304	(8,665,269)	-14%
Marfuri în curs de aprovizionare	101,920	3,240	(98,680)	-97%
Avansuri pentru achiziții de marfuri	16,213	16,214	0	0%
Materiale consumabile și ambalaje	122,606	225,060	102,454	84%
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	(532,845)	(611,675)	(78,830)	15%
Total	60,070,468	51,330,142	(8,740,326)	-15%

9. CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE

	31 decembrie 2014	30 iunie 2015	Δ	Δ %
Creanțe comerciale	120,739,654	132,745,740	12,006,086	10%
Efecte de primit	525,000	1,453,889	928,889	177%
Clienți facturi de întocmit	602,948	567,946	(35,002)	-6%
Furnizori debitori	125,783	199,096	73,312	58%
Alte creanțe	5,314,510	4,873,219	(441,291)	-8%
Ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale	(7,850,009)	(8,449,319)	(599,311)	8%
Ajustări pentru deprecierea altor creanțelor	(1,036,566)	(962,536)	74,030	-7%
Total	118,421,320	130,428,034	12,006,714	10%

10. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 decembrie 2014	30 iunie 2015	Δ	Δ %
Conturi curente la bănci	7,305,854	9,257,904	1,952,049	27%
Numerar în casierie	1,313,896	1,363,044	49,147	4%
Alte valori	135,699	154,322	18,623	14%
Total	8,755,449	10,775,270	2,019,820	23%

11. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

	31 decembrie 2014	30 iunie 2015	Δ	Δ %
Datorii comerciale	131,838,984	136,393,234	4,554,250	3%
Efecte de platit	13,982,109	16,054,300	2,072,190	15%
Furnizori de imobilizari	2,541,127	2,609,732	68,605	3%
Avansuri primite	11,160	48,211	37,051	332%
Alte datorii	34,234	532,193	497,959	1455%
Total	148,407,614	155,637,670	7,230,056	5%

12. VENITURI NETE DIN VANZARI

	S1 2014	S1 2015	Δ	Δ %
Venituri retail	140,763,272	153,668,633	12,905,361	9%
Venituri distributie	62,842,350	77,833,618	14,991,268	24%
Discount-uri acordate	(643,108)	(3,611,819)	(2,968,711)	462%
Total	202,962,513	227,890,432	24,927,919	12%

13. ALTE VENITURI

	S1 2014	S1 2015	Δ	Δ %
Venituri din chirii	570,682	630,524	59,842	10%
Venituri din prestari de servicii	207,897	473,750	265,854	128%
Alte venituri din exploatare	685,792	188,130	(497,663)	-73%
Total	1,464,371	1,292,404	(171,967)	-12%

ROPHARMA SA
NOTE EXPLICATIVE
PENTRU SITUATIA INDIVIDUALA A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU SEMESTRUL I LA 30 Iunie 2015

14. CHELTUIELI CU BENEFICIILE ANGAJATILOR

	<u>S1 2014</u>	<u>S1 2015</u>	<u>Δ</u>	<u>Δ %</u>
Cheltuieli cu salariile	13,722,865	14,982,891	1,260,026	9%
Cheltuieli cu tichetele de masă acordate	849,810	867,441	17,631	2%
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	3,847,625	3,466,332	(381,293)	-10%
Total	18,420,301	19,316,664	896,364	5%

15. ALTE CHELTUIELI OPERATIONALE

	<u>S1 2014</u>	<u>S1 2015</u>	<u>Δ</u>	<u>Δ %</u>
Cheltuieli cu materiale nestocabile	1,796,230	2,060,700	264,470	15%
Cheltuieli cu chirile	2,921,706	3,354,639	432,933	15%
Cheltuieli de mentenanță	484,003	582,515	98,513	20%
Cheltuieli cu utilitățile	1,088,953	1,125,497	36,544	3%
Cheltuieli cu asigurările	350,087	396,106	46,019	13%
Cheltuieli de protocol	220,599	289,391	68,792	31%
Cheltuieli cu deplasările și detasările	224,550	290,880	66,330	30%
Cheltuieli postale și de telecomunicații	221,990	184,353	(37,637)	-17%
Cheltuieli cu serviciile bancare	119,151	104,772	(14,380)	-12%
Cheltuieli cu onorariile	156,507	223,968	67,462	43%
Cheltuieli cu impozitele și asimilate	452,234	522,545	70,311	16%
Alte cheltuieli de exploatare	868,667	609,097	(259,570)	-30%
Total	8,904,677	9,744,464	839,787	9%

16. VENITURI SI CHELTUIELI FINANCIARE

	<u>S1 2014</u>	<u>S1 2015</u>	<u>Δ</u>	<u>Δ %</u>
Venituri din activitatea financiară				
Venituri din dobânzi	337,931	32,220	(305,711)	-90%
Venituri din diferențe de curs valutar	724,811	340,064	(384,748)	-53%
Total	1,062,743	372,284	(690,458)	-65%
Cheltuieli din activitatea financiară				
Cheltuieli privind dobânzile	342,926	178,950	(163,975)	-48%
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	170,966	342,980	172,014	101%
Cheltuieli privind finanțările	83,826	66,697	(17,129)	-20%
Total	597,718	588,628	(9,090)	-2%
Rezultat net financiar	465,024	(216,344)	(681,368)	147%

ROPHARMA SA
NOTE EXPLICATIVE
PENTRU SITUATIA INDIVIDUALA A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU SEMESTRUL I LA 30 IUNIE 2015

17. IMPOZITUL PE PROFIT				
	<u>S1 2014</u>	<u>S1 2015</u>	<u>Δ</u>	<u>Δ %</u>
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent	1,127,716	1,180,669	52,953	5%
Venituri cu impozitul pe profitul amanat	-	(87,901)	(87,901)	
	<u>S1 2014</u>	<u>S1 2015</u>	<u>Δ</u>	<u>Δ %</u>
Profit înainte de impozitare	5,198,817	5,803,369	604,552	12%
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16%	831,811	928,539	96,728	12%
Efectul asupra impozitului pe profit al:				
Rezervei legale	(259,941)	(290,168)	(30,227)	12%
Cheltuielilor nedeductibile	3,501,378	3,342,960	(158,418)	-5%
Veniturilor neimpozabile	(346,607)	(819,585)	(472,978)	136%
Scutirilor pentru sponsorizări	(167,269)	(105,183)	62,086	-37%
Impozitul pe profit	1,127,716	1,180,669	52,953	5%

18. NUMERARUL GENERAT DIN ACTIVITĂȚILE DE EXPLOATARE

	<u>S1 2015</u>
Profit net	4,710,600
Ajustari pentru:	
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	3,267,086
Cheltuieli cu dobânzile și costuri aferente finantarilor	245,647
Venituri din dobânzi	(32,220)
Ajustari de depreciere pentru stocuri	78,830
Ajustari de depreciere pentru creante	514,411
Pierdere / (Profit) din cedarea activelor fixe	(67,485)
Venituri din impozitul pe profit amanat	(87,901)
Ajustari aferente rezultatului 2014	14,023
Numerar net din (utilizat în) activitățile de exploatare înainte de modificari ale capitalului circulant	8,642,993
Modificari ale capitalului circulant:	
(Creștere) / scădere a stocului	8,661,496
(Creștere) / scădere a creanțelor comerciale și alte creante	(12,932,487)
Creștere / (scădere) a datoriilor comerciale și alte datorii	7,831,907
Numerar net din (utilizat în) activitățile de exploatare	12,203,908

Mihai Miron
Președintele Consiliului de Administrație




Alin Rădășanu
Director Financiar

