ANTIBIOTICE S.A.

Situatii financiare individuale pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

intocmite in conformitate cu IFRS adoptate de Uniunea Europeana

Cuprins

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL 3
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE 4
SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR 6
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE: 9

1. **INFORMATII GENERALE** 9
2. **POLITICI CONTABILE** 17
3. **INSTRUMENTE FINANCIARE SI GESTIONAREA RISCURILOR** 29
4. **VENITURI DIN VANZARI** 33
5. **MATERII PRIME, MATERIALE CONSUMABILE SI MARFURI** 33
6. **CHELTUIELI CU PERSONALUL** 33
7. **ALTE CHELTUIELI DIN EXPLOATARE** 34
8. **VENITURI FINANCIARE NETE** 34
9. **CHELTUIELI CU IMPOZITUL PE PROFIT** 35
10. **REZULTAT PE ACTIUNE** 35
11. **ACTIVE IMOBILIZATE** 36
12. **IMOBILIZARI NECORPORALE** 37
13. **STOCURI** 37
14. **CREANTE COMERCIALE SI DE ALTA NATURA** 38
15. **NUMERAR SI ECHIVALENTE NUMERAR** 39
16. **DATORII COMERCIALE SI DE ALTA NATURA** 39
17. **SUME DATORATE INSTITUTIILOR DE CREDIT** 39
18. **PROVIZIOANE PE TERMEN SCURT** 40
19. **SUBVENTII PENTRU INVESTITII** 41
20. **IMPOZIT PE PROFIT AMANAT** 41
21. **CAPITAL SOCIAL** 41
22. **REZERVE** 42
23. **REZULTATUL REPORTAT** 42
24. **REPARTIZAREA PROFITULUI** 43
25. **DATORII CONTINGENTE** 43
26. **INFORMATII REFERITOARE LA AUDITAREA SITUATIILOR FINANCIARE** 43
27. **EVALUAREA LA VALOAREA JUSTA** 43

ANTIBIOTICE SA
SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

		Pentru anul incheiat la	
	NOTA	**31-Dec-15**	**31-Dec-14**
Venituri din vanzari	**4**	**330.087.508**	**318.945.093**
Alte venituri din exploatare		14.631.018	15.314.945
Venituri aferente costurilor stocurilor de produse		6.546.669	9.297.266
Venituri din activitatea realizata de entitate si capitalizata		**2.505.214**	2.837.630
Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	**5**	(118.818.573)	(108.174.189)
Cheltuieli cu personalul	**6**	(70.868.387)	(71.439.222)
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea		(15.099.989)	(17.057.809)
Alte cheltuieli din exploatare	**7**	(112.046.621)	(99.446.184)
Profit din exploatare		**36.936.839**	**50.277.530**
Venituri financiare nete	**8**	(4.889.304)	(12.914.398)
Profit inainte de impozitare		**32.047.535**	**37.363.132**
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent si impozitul pe profit amanat	**9**	(4.868.712)	(6.224.393)
Profit		**27.178.823**	**31.138.739**
Alte elemente ale rezultatului global			
Castiguri/pierderi din reevaluarea imobilizarilor corporale		20.103.297	(354.498)
Impozit pe profit aferent altor elemente ale rezultatului global		(3.216.528)	56.720
Alte elemente ale rezultatului global, exclusiv taxe		16.886.769	(297.778)
Total rezultat global		**44.065.592**	**30.840.961**
Rezultat pe actiune	**10**	0,0405	0,0464

Notele explicative numerotate de la 1 la 27 sunt parte integranta din situatiile financiare

Aprobate de Consiliului de Administratie in data de 14.03.2016
si semnate in numele acestuia de:

Intocmite de:

Director General
Ec. Ioan NANI

Antibiotice SA 3/1 Antibiotice RO 1973096 J 22-285-1991 Iași - România

Director Economic
Ec. Paula COMAN

ANTIBIOTICE SA
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

	NOTA	31-Dec-15	31-Dec-14
ACTIVE			
ACTIVE IMOBILIZATE			
Imobilizari corporale	11	205.945.190	188.576.994
Imobilizari necorporale	12	9.730.186	7.916.842
Investitii in instrumente de capitaluri proprii			
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE		**215.675.376**	**196.493.836**
ACTIVE CIRCULANTE			
Stocuri	13	60.290.277	57.284.464
Creante comerciale si similare	14	231.314.744	232.062.022
Active financiare detinute pentru vanzare		220	140
Numerar si echivalente numerar	15	37.381.974	17.806.234
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE		**328.987.215**	**307.152.860**
TOTAL ACTIVE		**544.662.591**	**503.646.697**
DATORII			
DATORII CURENTE			
Datorii comerciale si similare	16	71.391.757	46.916.170
Sume datorate institutiilor de credit	17	41.778.509	54.783.341
Datorii din impozite si taxe curente		8.989.373	12.436.407
Provizioane pe termen scurt	18	7.179.938	5.021.334
TOTAL DATORII CURENTE		**129.339.577**	**119.157.252**
DATORII PE TERMEN LUNG			
Subventii pentru investitii	19	3.193.972	3.521.762
Impozit amanat	20	19.479.158	16.636.682
TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG		**22.673.130**	**20.158.444**
TOTAL DATORII		**152.012.707**	**139.315.696**

Notele explicative numerotate de la 1 la 27 sunt parte integranta din situatiile financiare

Aprobate de Consiliului de Administratie in data de 14.03.2016
si semnate in numele acestuia de:

Intocmite de:

Director General
Ec. Ioan NANI

Antibiotice SA 3/1 Antibiotice RO 19... J 22-2... 1991 Iasi - România

Director Economic
Ec. Paula COMAN

	NOTA	31-Dec-15	31-Dec-14
Capital social si rezerve			
Capital social	**21**	**264.835.156**	**264.835.156**
Rezerve din reevaluare	22	19.909.156	4.158.471
Rezerve legale	22	13.426.761	13.189.007
Alte rezerve	22	133.303.701	118.149.425
Rezultat reportat	23	(66.003.714)	(67.139.797)
Rezultatul curent		27.178.823	31.138.739
TOTAL CAPITALURI PROPRII		**392.649.884**	**364.331.001**
TOTAL CAPITALURI SI DATORII		**544.662.591**	**503.646.697**

Notele explicative numerotate de la 1 la 27 sunt parte integranta din situatiile financiare

Aprobate de Consiliului de Administratie in data de 14.03.2016
si semnate in numele acestuia de:

Intocmite de:

Director General
Ec. Ioan NANI

Antibiotice SA 3/1 Antibiotice RO 1973096 J22/285-1991 Iași - România

Director Economic
Ec. Paula COMAN

ANTIBIOTICE S.A.
SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

	Pentru anul incheiat la	
	31-Dec-15	**31-Dec-14**
I.Fluxuri de numerar din activitati de exploatare		
Incasari in numerar din vanzarea de bunuri si prestarea de servicii	308.841.604	322.905.011
Incasari in numerar provenite din redevente, onorarii, comisioane si alte venituri	5.661.481	(97.353)
Plati in numerar catre furnizori de bunuri si servicii	(146.884.502)	(165.298.921)
Plati in numerar catre si in numele angajatilor, plati efectuate de angajator in legatura cu personalul	(68.237.135)	(69.137.056)
Taxa pe valoarea adaugata platita	(5.472.945)	(1.059.262)
Contributii la Ministerul Sanatatii si Ministerul Mediului	(25.274.718)	(18.254.337)
Alte impozite, taxe si varsaminte asimilate platite	(2.247.542)	(1.808.435)
Numerar generat de exploatare	**66.386.243**	**67.249.648**
Dobanzi incasate	5.865	11.579
Dobanzi platite	(1.519.772)	(2.111.806)
Impozit pe profit platit	(5.286.209)	(7.002.580)
Fluxuri de numerar nete din activitati de exploatare	**59.586.127**	**58.146.841**
II.Fluxuri de numerar din activitati de investitii		
Platile in numerar pentru achizitionarea de terenuri si mijloace fixe, active necorporale si alte active pe termen lung	(12.192.014)	(19.513.117)
Numerar net din activitati de investitii	**(12.192.014)**	**(19.513.117)**
III.Fluxuri de numerar din activitati de finantare		
Incasari/rambursari din imprumuturi pe termen scurt	(13.554.933)	(17.721.666)
Dividende platite	(14.263.440)	(13.593.559)
Fluxuri de numerar nete din activitati de finantare	**(27.818.373)**	**(31.315.226)**
Crestere / (scadere) neta de numerar	**19.575.740**	**7.318.498**
Numerar si echivalente numerar la inceputul perioadei	**17.806.234**	**10.487.736**
Numerar si echivalente numerar la sfarsitul perioadei perioadei	**37.381.974**	**17.806.234**

Notele explicative numerotate de la 1 la 27 sunt parte integranta din situatiile financiare

Aprobate de Consiliului de Administratie in data de 14.03.2016
si semnate in numele acestuia de:

Intocmite de:

Director General
Ec. Ioan NANI

Antibiotice SA 3/1 Antibiotice RO 1973096 J22-285-1991 Iasi - România

Director Economic
Ec. Paula COMAN

ANTIBIOTICE S.A.
SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

	Capital subscris	Ajustari privind capitalul	Rezerve	Alte rezerve	Rezultat reportat si curent	Rezultat din rezerve din reevaluare	Rezultat din corectare erori	Rezerve din reevaluare	Rezultat din aplicare pt prima data a IAS/IFRS	Rezultat din aplicare pt prima data a IAS 29	TOTAL
31-Dec-14	**67.133.804**	**197.701.352**	**13.189.007**	**118.149.425**	**31.138.739**	**3.782.087**	**961.436**	**4.158.470**	**125.818.032**	**(197.701.352)**	**364.331.001**
Rezultatul global curent					27.178.823						**27.178.823**
Alocari rezerva legala			237.754		(237.754)						
Alocari alte rezerve				15.154.276	(15.154.276)						
Dividende					(15.746.709)						**(15.746.710)**
Rezultat din corectare erori							(961.436)		961.436		-
Cresterea valorii activelor imobilizate cu diferente din reevaluare						1.136.083		(1.136.083)			
Impozit amanat aferent diferentei din reevaluare								(3.216.528)			(3.216.528)
Rezerva din reevaluare								20.103.297			20.103.297
31-Dec-15	**67.133.804**	**197.701.352**	**13.426.761**	**133.303.701**	**27.178.823**	**4.918.170**	**0**	**19.909.156**	**126.779.469**	**(197.701.352)**	**392.649.884**

Notele explicative numerotate de la 1 la27 sunt parte integranta din situatiile financiare

ANTIBIOTICE S.A.
SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este mentionat altfel)

	Capital subscris	Ajustari privind capitalul	Rezerve	Alte rezerve	Rezultat reportat si curent	Rezultat din rezerve din reevaluare	Rezultat din corectare erori	Rezerve din reevaluare	Rezultat din aplicare pt prima data a IAS/IFRS	Rezultat din aplicare pt prima data a IAS 29	TOTAL
31-Dec-13	**67.133.804**	**197.701.352**	**11.360.142**	**105.017.965**	**31.380.855**	**2.218.750**		**5.721.808**	**125.818.032**	**(197.701.352)**	**348.651.356**
Rezultatul global curent					31.138.739	-					**31.138.739**
Alocari rezerva legala			1.828.865		(1.828.865)	-					
Alocari alte rezerve				13.131.460	(13.131.460)	-					
Dividende					(15.459.094)						**(15.459.094)**
Ajustari IFRS											
Rezultat din corectare erori					(961.436)	-	961.436				
Cresterea valorii activelor imobilizate cu diferente din reevaluare						1.563.337		(1.563.337)			
31-Dec-14	**67.133.804**	**197.701.352**	**13.189.007**	**118.149.425**	**31.138.739**	**3.782.087**	**961.436**	**4.158.470**	**125.818.032**	**(197.701.352)**	**364.331.001**

Notele explicative numerotate de la 1 la27 sunt parte integranta din situatiile financiare

1. INFORMATII GENERALE

1.1 Prezentarea Societatii

Societatea Antibiotice SA Iasi cu sediul in Iasi Strada Valea Lupului nr. 1, cod de inregistrare fiscala RO 1973096 a fost infiintata in 1955 si a fost definita ca societate comerciala conform Legii nr.15/1990 si a a Hotararii Guvernului nr.1200/12.11.1990 este tranzactionata pe piata reglementata de capital la Bursa de Valori Bucuresti.

Pe cele 8 fluxuri de fabricatie, modernizate si certificate conform standardelor Good Manufacturing Practice (GMP) sunt produse medicamente in 5 forme farmaceutice: pulberi pentru solutii si suspensii injectabile (din clasa penicilinelor), capsule, comprimate, supozitoare si preparate de uz topic (unguente, geluri, creme). In total, acestea formeaza un portofoliu complex de peste 144 de medicamente de uz uman, destinate tratarii unei game largi de afectiuni infectioase, dermatologice, cardiovasculare, ale tractului digestiv sau ale sistemului musculo-scheletic.

Toate capacitatile de productie proprietatea firmei sunt amplasate pe teritoriul situat la sediul social.

Societatea detine dreptul de proprietate asupra tuturor activelor imobilizate inregistrate in contabilitatea firmei.

1.2 Structurile de Guvernanta Corporativa

Structuri pe care se bazeaza sistemul de guvernanta din cadrul Antibiotice Iasi:

- Consiliul de Administratie,
- Comitete consultative,
- Conducere executiva,
- Cod de etica.

In vederea construirii unei relatii puternice cu actionarii si potentialii investitori, compania a adoptat principiile si recomandarile Codului de Guvernanta Corporativa al Bursei de Valori Bucuresti (CGC-BVB), principii care stau la baza indeplinirii standardelor de buna guvernare corporativa a companiei.

Antibiotice SA considera ca guvernanta corporativa reprezinta un instrument important pentru obtinerea de performante, in conditii de dezvoltare durabila asigurand acuratetea si transparenta procesului decizional al companiei, prin accesul egal pentru toti actionarii la informatiile relevante despre companie. Sistemul de guvernanta este in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 modificata si completata cu prevederile Legii nr. 10/2015 si ale OUG 90/2014 si reglementarilor CNVM date in aplicarea acesteia, ale Legii nr. 31/1990 republicata, cu toate modificarile ulterioare, ale Regulamentului CNVM nr. 6/2009, ale Codului BVB, ale Codului de Guvernanta Corporativa al BVB si cele ale Actului Constitutiv al societatii.

Soliditatea echipei Antibiotice este demonstrata prin ghidarea strategica a companiei si promptitudinea cu care este capabila sa reactioneze, dezvoltand practici de afaceri responsabile si transparente. Acest lucru este valabil atat pentru echipa de conducere, cat si pentru echipele operationale si intregul colectiv al firmei, care reusesc sa realizeaze un echilibru intre conformitate si performanta.

In anul 2015, s-a dat dovada de consecventa in privinta directiilor strategice, insotite de programe de investitii adecvate. Acest lucru s-a realizat aplicand principiile bunei guvernante corporative, ce a

permis mobilizarea intregului potential al angajatilor in vederea implementarii si mentinerii unor standarde ridicate in toate activitatile companiei.

Consiliul de Administratie

Antibiotice SA este administrata de un Consiliu de Administratie, responsabil cu indeplinirea tuturor sarcinilor necesare realizarii obiectului de activitate al societatii, cu exceptia celor prevazute de lege pentru Adunarea Generala a Actionarilor. Exista o impartire clara a responsabilitatilor intre Consiliul de Administratie si Conducerea Executiva.

Consiliul de Administratie urmareste ca propriile decizii, cele ale conducerii societatii, ale Adunarii Generale a Actionarilor, precum si reglementarile interne sa fie conforme cu cerintele legale si implementate in mod adecvat. Acesta este responsabil cu monitorizarea managementului companiei, in numele actionarilor.

Atributiile Consiliului de Administratie sunt descrise in Statutul societatii si in reglementarile interne relevante, disponibile pe pagina de internet a companiei, la sectiunea Guvernanta Corporativa.

In cursul anului 2015, Consiliul de Administratie s-a intrunit in 12 sedinte, inregistrand de fiecare data o prezenta de 100% si a adoptat decizii care i-au permis sa isi indeplineasca atributiile de o maniera efectiva si eficienta. Astfel, la intrunirile lunare, Consiliul de Administratie a analizat in detaliu rezultatele financiare obtinute in perioada de raportare si cumulat de la inceputul anului, cat si performanta economica in raport cu bugetul si cu perioada similara a anului trecut. Consiliul a solicitat, in functie de situatie, explicatii amanuntite managementului executiv in legatura cu planurile de crestere a eficientei productiei, planurile de investitii, provizioanele constituite, administrarea lichiditatilor, profitabilitatea operationala si generala a activitatii. In urma analizei in detaliu a rezultatelor perioadei, Consiliul a decis aprobarea acestora in vederea publicarii si trimiterii catre Bursa de Valori Bucuresti si Autoritatea de Supraveghere Financiara, incadrandu-se de fiecare data in Calendarul de Comunicare Financiara.

Cei 5 membri ai Consiliului garanteaza eficienta capacitatii de a supraveghea, analiza si evalua activitatea directorilor, precum si tratamentul echitabil al actionarilor.

Componenta Consiliului de Administratie al Antibiotice SA la 31 decembrie 2015

1. Jr. Iavor Ionut Sebastian
Presedinte al Consiliului de Administratie si reprezentant al Ministerului Sanatatii
La Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor din 30 aprilie 2015, a fost ales ca membru al Consiliului de Administratie al companiei si apoi numit de catre membrii Consiliului de Administratie, in functia de Presedinte.

2. Ec. Nani Ioan
Vicepresedinte al Consiliului de Administratie si Director General
La Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor din 26 aprilie 2012, a fost reconfirmat in componenta Consiliului de Administratie, pentru o perioada de patru ani; a fost ales, apoi, de catre membrii Consiliului de Administratie, in functia de vicepresedinte.

3. Dr. Neagoe Adela-Petrinia
Membru al Consiliului de Administratie si reprezentant al Ministerului Sanatatii
La Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor din 20 martie 2014, a fost aleasa in componenta Consiliului de Administratie, pentru o perioada de patru ani.

4. Ec. Stoian Nicolae
Membru al Consiliului de Administratie si reprezentant al actionarului SIF Oltenia si ai altor actionari persoane juridice
La Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor din 26 aprilie 2012, a fost ales in componenta Consiliului de Administratie, pentru o perioada de patru ani.

5. Ing. Ilie Gabriela
Membra a Consiliului de Administratie si reprezentanta a actionarului SIF Oltenia si ai altor actionari persoane juridice
Reconfirmata in 2005, 2008 si apoi la Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor din 26 aprilie 2012, pentru inca patru ani.

Comitete consultative
Pe perioada anului 2015, comitetele consultative specializate au avut urmatoarea componenta:
- Comitetul de audit: dl. Ionut Sebastian Iavor si dl. Nicolae Stoian;
- Comitetul de nominalizare si remunerare: dna. Gabriela Ilie si dna. Adela-Petrinia Neagoe
- Comitetul de politici comerciale: dna. Adela-Petrinia Neagoe si dl. Nicolae Stoian.

Comitetele consultative au desfasurat investigatii, analize si au elaborat recomandari pentru Consiliu de Administratie, in domeniile specifice si au inaintat acestuia periodic, rapoarte asupra activitatii lor.

Conducerea executiva
Compania Antibiotice este reprezentata de catre Directorul General, care semneaza actele de angajare fata de terti si in justitie (conform Art. 17, Cap. V, Statutul societatii comerciale Antibiotice SA).
Consiliul de Administratie pastreaza atributia de reprezentare a companiei in raporturile cu directorii pe care i-a numit.
Conducerea executiva a companiei Antibiotice este asigurata de noua directori, dintre care unul este Directorul General, acesta fiind si Vicepresedinte al Consiliului de Administratie si opt directori de specialitate.

Componenta Conducerii Executive a companiei Antibiotice SA la 31 decembrie 2015
1. ec. Nani Ioan
- Director General si Vicepresedinte al Consiliului de Administratie - ales in componenta Consiliului de Administratie in Adunarea Generala a Actionarilor Ordinara (AGAO) din 26.04.2012, pe o perioada de patru ani; ales de catre Consiliul de Administratie ca vicepresedinte al acestuia din anul 2012 si Director General al firmei din anul 2009.
2. ing. Moraru Cornelia
- Director de specialitate – Directia Tehnic si Productie din anul 2005,
3. ec. Coman Paula-Luminita
- Director de specialitate – Directia Economica din anul 2011,
4. ec. Chebac Vasile
- Director de specialitate – Directia Comerciala si Logistica din anul 2005,
5. ing. Osadet Eugen-Florin
- Director de specialitate – Directia Inginerie si Investitii din anul 2000,
6. ing. Dimitriu Cristina-Lavinia
- Director de specialitate – Directia Calitate din anul 2004,
7. ec. Rusu Gica
- Director de specialitate – Directia Managementul Resurselor Umane din anul 2006,

8. ec. Bataga Ovidiu
- Director de specialitate – Directia Marketing si Vanzari Piata Interna din anul 2011,
9. dr. Mosnegutu Mihaela
- Director de specialitate – Directia Medicala din anul 2011.

Codul de etica

Codul de Etica al companiei Antibiotice SA prezinta normele etice de conduita care stabilesc si reglementeaza valorile corporative, responsabilitatile si obligatiile in afaceri ale organizatiei si modul in care functioneaza aceasta.
Codul de Etica furnizeaza reguli in domeniile cheie referitoare la angajati, drepturile omului, managementul mediului, responsabilitatea sociala si guvernanta corporativa, contine liniile directoare care ajuta compania sa-si urmeze valorile.
Codul prezinta setul de reguli pe baza carora s-a dezvoltat compania, reguli de comportament etic in afaceri si modul de prevenire a actiunilor ilegale care ar putea sa apara pe parcursul derularii afacerilor in cadrul companiei. Codul are caracter obligatoriu si se aplica in toate structurile si activitatile companiei.
Codul de etica constituie un angajament fundamental de a depune eforturi pentru conformarea cu standarde etice ridicate si cu cerintele legale aplicabile, oriunde Antibiotice isi desfasoara activitatea.
Codul de etica este prezentat pe larg, pe site-ul web al companie (www.antibiotice.ro/Investitori/ Guvernanta Corporativa / Documente de referinta /Cod de etica).

Drepturile detinatorilor de instrumente financiare

Cadrul de guvernanta corporativa adoptat si partial aplicat:
- protejeaza drepturile actionarilor,
- asigura tratamentul echitabil al tuturor actionarilor,
- recunoaste rolul tertilor cu interese in societate,
- garanteaza informarea si transparenta,
- asigura raspunderea Consiliului de Administratie fata de societate si actionari.

Pe website-ul propriu la adresa www.antibiotice.ro/investitori/informatii actionari, se gaseste o sectiune dedicata actionarilor, in cadrul careia se pot accesa si descarca documente referitoare la Adunarile Generale ale Actionarilor: proceduri privind accesul si participarea la adunari, convocatorul, completarile ordinii de zi, materialele informative, procurile speciale de reprezentare, formularele de vot prin corespondenta, proiectele de hotarari, hotararile, rezultatele voturilor etc.

Compania pune la dispozitia tuturor celor interesati situatiile financiare periodice si anuale, intocmite conform legislatiei in vigoare. De asemenea, firma respecta toate cerintele de publicare conform legislatiei societatilor comerciale si a pietei de capital.

In cadrul companiei exista o structura specializata in relatia cu investitorii existenti si potentiali, denumita Relatii cu Investitorii, ce are ca principal rol asigurarea unei bune comunicari cu actionarii companiei. Persoanele desemnate sa mentina legatura cu investitorii trateaza cu maxima operativitate, solicitarile actionarilor si faciliteaza dialogul cu managementul firmei. Compania creeaza si dezvolta o politica adecvata pentru a promova o comunicare eficienta cu investitorii si actionarii.

Adunarea Generala a Actionarilor

Adunarea Generala a Actionarilor (AGA) reprezinta cel mai inalt organism decizional al companiei, locul unde actionarii participa direct si iau decizii. Printre alte atributii, AGA decide cu privire la repartizarea profitului, alege Consiliul de Administratie, numeste auditorii si stabileste remuneratia Consiliului de Administratie.

Pe parcursul anului 2015, Consiliul de Administratie a convocat o Adunare Generala a Actionarilor Ordinara si o Adunare Generala Extraordinara, in data de 30 aprilie 2015, respectiv o Adunare Generala Ordinara si o Adunare Generala Extraordinara in data de 13 august 2015.

Toate documentele necesare, legate de buna desfasurare a Adunarilor Generale au fost publicate la timp si conform legislatiei in vigoare.

In Adunarea Generala a Actionarilor Ordinara din data de 30 aprilie 2015 s-a aprobat modificarea componentei Consiliului de Administratie, prin revocarea domnului RADU Valentin ca urmare a pensionarii si alegerea domnului IAVOR Ionut Sebastian. Totodata au fost aprobate rezultatele financiare ale societatii pentru anul 2014, rezultate care au fost intocmite in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice Nr.881/25.06.2012, Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr.1286/2012 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu standardele internationale de raportare financiara aplicabile societatilor comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata, Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1690/2012 privind modificarea si completarea unor reglementari contabile, Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr.65/2015 privind principalele aspecte legate de intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale si a raportarilor contabile anuale ale operatorilor economici la unitatile teritoriale ale Ministerului Finantelor Publice.
In cadrul aceleiasi adunari s-au mai luat urmatoarele hotarari:

- Aprobarea repartizarii profitului net pe anul 2014 in valoare de 31.138.739 lei, fixarea dividendului brut pe actiune de 0.02345571 lei si plata dividendelor incepand cu data de 01.10.2015;
- Aprobarea descarcarii de gestiune a administratorilor, pentru activitatea desfasurata in exercitiul financiar 2014, in baza rapoartelor prezentate;
- Aprobarea Bugetului de venituri si cheltuieli pentru anul 2015;
- Aprobarea gradului de realizare a obiectivelor si criteriilor de performanta pentru anul 2014, pentru membrii Consiliului de Administratie;
- Aprobarea prelungirii contractului de audit financiar cu firma "B.D.O. Audit" SRL, pe o perioada de doi ani.
- Aprobarea obiectivelor cuprinse in planul de administrare, pentru membrii Consiliului de Administratie pentru anul 2015;
- Aprobarea remuneratiilor membrilor Consiliului de Administratie conform dispozitiilor Ordonantei de Urgenta a Guvernului nr. 51/2013, referitoare la modificarea si completarea Ordonantei de Urgenta a Guvernului nr. 109/2011 privind guvernanta corporativa a intreprinderilor publice
- Aprobarea inchirierii catre S.C. Apa Vital S.A. Iasi a unui teren in suprafata de 345 mp., din cadrul lotului cu nr. cadastral nr. 133178, pe care se afla amplasata o instalatie de azot scoasa din functiune, pentru derularea de catre S.C. Apa Vital S.A. Iasi a unui proiect zonal de alimentare cu apa potabila, finantat din fonduri europene.

In cadrul **Adunarii Generale a Actionarilor Extraordinare** s-a aprobat:

- prelungirea cu o perioada de 12 luni a valabilitatii plafonului multiprodus (multivaluta, in LEI si USD) in suma de 60 milioane lei, contractat de SC Antibiotice SA de la Banca de Export Import a Romaniei – EximBank SA.
- prelungirea cu o perioada de 12 luni a valabilitatii garantiei de stat in valoare de 10 milioane lei, aferenta plafonului multiprodus (multivaluta, in LEI si USD) in suma de 60 milioane lei contractata de Antibiotice SA de la Banca de Export Import a Romaniei – EximBank SA.
- mentinerea garantiilor aferente plafonului multiprodus (multivaluta, in LEI si USD) in suma 60 milioane lei, pe intreaga perioada de valabilitate rezultata in urma prelungirii conform punctelor 1 si 2 de pe Ordinea de Zi.
- emiterea unei hotarari - angajament a SC Antibiotice SA de a nu se diviza, de a nu fuziona si de a nu decide dizolvarea anticipata pe toata perioada de valabilitate a plafonului multiprodus (multivaluta, in LEI si USD si a garantiei in nume si cont stat emisa de EximBank, fara acordul prealabil al Bancii de Export Import a Romaniei – EximBank SA.
- imputernicirea domnului Director General Ioan NANI si a doamnei Director Economic Paula COMAN pentru a semna in numele societatii toate actele/ documentele aferente prelungirii si transformarii facilitatii de credit, conform punctelor 1 si 2 de pe Ordinea de Zi, precum si a actelor / documentelor aferente obligatii asumate de societate conform punctelor 3 si 4 de pe Ordinea de Zi.
- modificarea corespunzatoare a Anexei 1 – Administratori ai SC Antibiotice SA – Iasi (statutul societatii) - conform proiectului de act aditional prezentat in anexa la convocator.
- modificarea si actualizarea Actului Constitutiv in sensul introducerii la art.6, referitor la Obiectul de activitate al societatii, in categoria activitatilor principale, a codului cladirii in care aceasta se desfasoara:

1. 2110 - Fabricarea produselor farmaceutice de baza/cod cladire: P10-B si introducerii in categoria activitatilor secundare a urmatoarelor activitati si a codurilor CAEN aferente, impreuna cu codul cladirilor in care acestea se desfasoara:

1. 2120 - Fabricarea produselor farmaceutice/coduri cladiri: P1-US, P9-C, P11-PP, P13-CsP, P14-Csc, P15-CsN;
2. 4646 - Comert cu ridicata al produselor farmaceutice/coduri cladiri: P7-D,
3. 5210 - Depozitari/cod cladiri: P5-D, P28-D, p29-D,P33-D;
4. 5224 - Manipulari;
5. 7120 - Activitati de testare si analize tehnice/cod cladire: P2-CC;
6. 7219 - Cercetare-dezvoltare in biotehnologie/cod cladire: P21-MKP;
7. 7211 - Cercetare-dezvoltare in biotehnologie/cod cladire: P21-MKP;
8. 8292 - Activitati de ambalare/cod cladiri: P1-US, P9-C, P11-PP, P13-CsP, P14-CsC, P15-CsN;
9. 8622 - Activitati de asistenta medicala specializata/cod cladire: P16-CEM-RA.

In cadrul **Adunarii Generale Ordinare** din data de **13 august 2015** au fost aprobate situatiile financiare ale societatii pentru semestrul I 2015, in baza Raportului administratorilor si a Raportului auditorului financiar, iar in cadrul **Adunarii Generale a Actionarilor Extraordinare** a fost aprobata suplimentarea garantiilor aferente plafonului multiprodus multivaluta in suma de 60 de milioane lei, contractat de societatea comerciala „Antibiotice" SA de la Banca de Export-Import a Romaniei - EximBank SA, cu ipoteca/cesiune asupra veniturilor/creantelor realizate din contractele incheiate cu Farmexpert DCI (toate facturile prezente si viitoare).
Structura actionariatului firmei la data de 15 septembrie 2015 (ultima baza de date din anul 2015, pe care o detine Antibiotice):

I. Investitori

- Ministerul Sanatatii(*) - 53,0173%,
- S.I.F. Oltenia(*) - 13,2817%
- Broadhurst Investments Limited - 4,1977%
- S.I.F. Transilvania – 4,0356%
- Fondul de Pensii Administrat AZT Viitorul Tau/Allianz – 2,1711%
- S.I.F. Banat-Crisana S.A – 2,1104%
- Fondul de Pensii Administrat Privat Alico – 1,5116%
- Fond de Pensii Administrat Privat ARIPI/GENERALI S.A.F.P.P. – 0,6782%
- A-Invest – 0,6368%
- Polunin Discovery Funds – Frontier Markets Fund – 0,5283
- Alte persoane juridice si persoane fizice – 17,8313%.

NOTA: (*) - Actionari semnificativi, conform Legii nr. 297 din 28.06.2004, Art. 2, Aliniat 1

II. Clase de actionari

- Persoane juridice – 87,5240%,
- Persoane fizice – 12,4760%.

Pe parcursul anului 2015, s-au achitat dividende aferente anilor financiari 2011, 2012, 2013 si 2014, astfel:

Istoric dividende (2011 – 2012 – 2013 - 2014)

Perioada	Dividende nete							Data sistare plata dividende
	Cuvenite	Achitate				Neridicate la 31.12.2015		
		lei			% (total achitat)			
		Pana la 31.12.2014	01.01÷31.12 2015	Total		lei	%	
0	1	2	3	4	5	6	7	8
2011	8.204.647	7.475.185	16.361	7.491.546	91,31	713.101	8,69	30.09.2015
2012	9.834.108	8.955.607	31.219	8.986.826	91,38	847.282	8,62	Plata in curs
2013	14.753.415	13.317.412,2	139.335	13.456.747,2	91,21	1.296.667,8	8,79	Plata in curs
2014	15.061.293	-	13.870.071,68	13.870.071,68	92,09	1.191.221,32	7,91	Plata in curs

Pentru anii 2012 si 2013, dividendele se distribuie direct, de la sediul societatii, prin virament bancar si prin mandat postal, iar pentru anul 2014 prin intermediul Depozitarului Central Bucuresti si implicit, prin intermediul CEC Bank.

Antibiotice pe piata valorilor mobiliare

Titlurile emise de Antibiotice sunt listate la categoria I (PREMIUM) a Bursei de Valori Bucuresti sub simbol ATB, din anul 1997.

Prima tranzactie a fost inregistrata la 16 aprilie 1997, la un pret de referinta de 0,3500 lei/actiune. Maximul istoric a fost atins la 10 iulie 2007, cu pretul de 2,1700 lei/actiune, iar minimul istoric de 0,0650 lei/actiune a fost inregistrat la 8 iunie 2000.

Atat planurile de afaceri, cat si rezultatele financiare inregistrate de societate au reprezentat o garantie solida ca Antibiotice si-a consolidat pozitia pe piata nationala de medicamente.

Din momentul listarii si pana la sfarsitul anului 2015, actiunile ATB au multiplicat de 2,6 ori banii investitorilor.

La 18 ani de la prima tranzactie, peste 42.000 de actionari urmaresc cu interes evolutia actiunilor Antibiotice pe Bursa de Valori Bucuresti.

Actiunile companiei Antibotice (ATB), tranzactionate la Bursa de Valori din Bucuresti:

- Sunt incluse in componenta indicelui BET-XT, ce reflecta evolutia preturilor celor mai lichide 25 de companii.
- Sunt incluse in componenta indicelui BET-XT-TR, ce reflecta performanta preturilor celor mai lichide 25 de companii, precum si dividendele brute si alte distributii de numerar catre actionari.
- Sunt incluse in componenta indicelui BET-Plus, care include societatile romanesti listate pe piata BVB care indeplinesc criteriile minime de selectie cu exceptia societatilor de investitii financiare.
- Sunt incluse in componenta indicelui BET-BK, indicele ce reflecta evolutia preturilor actiunilor emise de companii locale si straine admise la tranzactionare pe piata reglementata administrata de BVB

Aceasta reflecta faptul ca Antibiotice este o companie solida, dezvoltata pe un fundament economic trainic.

In anul 2015, pretul minim al actiunii ATB a avut valoarea de 0,5240 lei. Pretul actiunii a crescut pana la valoarea maxima de 0,6170 lei/actiune.

Capitalizarea bursiera la data de 31 decembrie 2015 (ultima zi de tranzactionare din an) a fost de 357.152 mii lei.

Actiuni Antibiotice – ATB / Piata Regular

	2012	2013	2014	2015
Numar actiuni	568.007.100	671.338.040	671.338.040	671.338.040
Capitalizare bursiera (mii lei)*	213.798	374.607	390.719	357.152
Capitalizare bursiera (mii euro)*	48.276	83.919	87.173	78.868
Capitalizare bursiera (mii $)*	63.678	115.413	105.978	86.167
Valoare totala tranzactionata (milioane lei)	10	23	16	11
Nr. actiuni tranzactionate	24.002.033	48.439.486	27.467.454	18.844.935
Pret deschidere (lei/actiune)	0,3974	0,3774	0,5520	0,5850
Pret maxim (lei/actiune)	0,4400	0,5680	0,6170	0,6170
Pret minim (lei/actiune)	0,3300	0,3700	0,5410	0,5240
Pret la sfarsitul anului (lei/actiune)	0.3764	0,5580	0,5850	0,5320
Pret mediu (lei/actiune)	0,3985	0,4692	0,5845	0,5836
Castig/actiune (lei/actiune)* **	0,0477	0,0467	0,0464	0,0405
Dividend brut/actiune (lei/actiune)	0,0182	0,0230	0.0235	0,0208
Randamentul dividendului** **	4,83%	4,12%	4,03%	3,91%
Rata de distributie a dividendului*** **	38%	49%	51%	51%

* Calculat pe baza pretului actiunii in ultima zi de tranzactionare din anul respectiv,
** Dividend propus,
*** Calculul rezultatului pe actiune se bazeaza pe profitul net al fiecarui an,
**** Dividend pe actiune/pretul actiunii din ultima zi de tranzactionare a fiecarui an,
***** Rata de distributie a dividendului = (numarul total de actiuni x dividend brut pe actiune)/profit net total.

In conformitate cu Capitolul VI, Sectiunea 2, Art. 92 – Codul B.V.B., calendarul de comunicare financiara pentru anul 2015 a fost dupa cum urmeaza:

Evenimente	Data
Prezentarea rezultatelor financiare anuale preliminate - 2014:	13.02.2015
Adunarea Generala a Actionarilor de aprobare a rezultatelor financiare anuale - 2014:	29.04.2015
Prezentarea Raportului anual - 2014:	29.04.2015

Prezentarea Rapoartelor trimestriale:	
Trimestrul I 2015	15.05.2015
Trimestrul III 2015	13.11.2015
Intalnire cu investitorii si analistii	20.05.2015
Prezentarea Raportului semestrial 2015	14.08.2015
Intalnire cu investitorii si analistii	21.10.2015

2. POLITICI CONTABILE

2.1 Declaratia de conformitate

Prezentele situatii financiare au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, Interpretarile si Standardele Internationale de Contabilitate (colectiv numite "IFRS"-uri) emise de catre Consiliul pentru Standardele Internationale de Contabilitate ("IASB") asa cum sunt adoptate de Uniunea Europeana ("IFRS-uri adoptate").
Situatiile financiare separate au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana („IFRS"). Acest set de situatii financiare reprezinta primele situatii financiare IFRS ale Societatii emise pentru a fi publicate si IFRS 1 „Aplicarea pentru prima data a IFRS" a fost aplicat.
Situatiile financiare separate au fost aprobate de catre Consiliul de Administrate in sedinta din data de 14.03.2016.
Evidentele contabile ale Societatii sunt mentinute in LEI, in conformitate cu Reglementarile contabile romanesti („ RCR "). Aceste conturi au fost retratate pentru a reflecta diferentele existente intre conturile conform Reglementarile contabile romanesti si cele conform IFRS. In mod corespunzator, conturile conform RCR au fost ajustate, in cazul in care a fost necesar, pentru a armoniza aceste sitiiatii financiare separate, in toate aspectele semnificative, cu IFRS adoptate de Uniunea Europeana.
Modificarile cele mai importante aduse situatiilor financiare intocmite in conformitate cu RCR pentru a le alinia cerintelor IFRS adoptate de Uniunea Europeana sunt:

- Ajustari ale capitalului social in anul 2012 in conformitate cu IAS 29 -„Raportarea financiara in economii hiperinflationiste", economia romaneasca fiind hiperinflationista pana la 31 decembrie 2003.
- Conform Standardului International de Raportare Financiara 1 "Adoptarea pentru prima data a standardelor internationale de raportare financiara ", SC Antibiotice SA a ales sa evalueze elementele de imobilizari corporale, la data trecerii la IFRS-uri, la valoarea lor justa si sa foloseasca aceasta valoare justa drept cost presupus la acea data.
- Ajustari de conturi pentru recunoasterea creantelor si datoriilor privind impozitul pe profit amanat, in conformitate cu IAS 12 „Impozitul pe profit". SC Antibiotice SA a calculat si inregistrat in contabilitate si in anul 2012 provizionul pentru "alte impozite si taxe reglementate ".
- Gruparea elementelor in categorii conform cerintele de prezentare in conformitate cu IFRS;

Principalele politici contabile aplicate la intocmirea situatiilor financiare sunt stabilite mai jos. Politicile au fost aplicate consecvent tuturor anilor prezentati, exceptand cazul in care se mentioneaza altfel.
Intocmirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS adoptate necesita utilizarea unor anumite estimari contabile cruciale. Este de asemenea necesar, conducerea Societatii sa ia hotarari legate de aplicarea politicilor contabile. Domeniile in care s-au luat si hotarari si efectuat estimari semnificative in intocmirea situatiilor financiare si efectul acestora sunt aratate in cele ce urmeaza:

2.2 Bazele evaluarii

Situatiile financiare separate sunt intocmite pe baza conventiei costului istoric / amortizat cu exceptia imobilizarilor corporale prezentate la cost reevaluat prin utilizarea valorii juste drept cost presupus si a elementelor prezentate la valoarea justa, respectiv activele si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere si activele financiare disponibile pentru vanzare, cu exceptia acelora pentru care valoarea justa nu poate fi stabilita in mod credibil.

2.3 Moneda functionala si de prezentare

Conducerea Societatii considera ca moneda functionala, asa cum este definita aceasta de IAS 21 „Efectele variatiei cursului de schimb valutar", este leul romanesc (LEI). Situatiile financiare separate sunt prezentate in LEI.
Tranzactiile realizate de Societate intr-o moneda alta decat moneda functionala sunt inregistrate la ratele in vigoare la data la care au loc tranzactiile. Activele si datoriile monetare in valuta sunt convertite la ratele in vigoare la data raportarii.

2.4 Evaluari si estimari contabile cruciale

Ca rezultat al incertitudinilor inerente activitatilor comerciale, multe elemente din situatiile financiare nu pot fi evaluate cu precizie, ci pot fi doar estimate. Estimarea implica rationamente bazate pe cele mai recente informatii fiabile disponibile.
Utilizarea estimarilor rezonabile este o parte esentiala a intocmirii situatiilor financiare si nu le submineaza fiabilitatea.
O estimare poate necesita o revizuire daca au loc schimbari privind circumstantele pe care s-a bazat aceasta estimare sau ca urmare a unor noi informatii sau experiente ulterioare. Prin natura ei, revizuirea unei estimari nu are legatura cu perioade anterioare si nu reprezinta corectarea unei erori in perioada curenta. Daca exista, efectul asupra perioadelor viitoare este recunoscut ca venit sau cheltuiala in acele perioade viitoare.
Societatea efectueaza anumite estimari si ipoteze cu privire la viitor. Estimarile si judecatile sunt evaluate in mod continuu in baza experientei istorice si altor factori, inclusiv prognozarea de evenimente viitoare care sunt considerate a fi rezonabile in circumstantele existente. Pe viitor, experienta concreta poate diferi de prezentele estimari si ipoteze. In continuare sunt prezentate exemple de evaluare,estimare, prezumtii aplicate in cadrul societatii:

(a) *Evaluarea investitiilor terenurilor si cladirilor detinute in proprietate*
Societatea obtine evaluari realizate de evaluatori externi pentru a determina valoarea justa a investitiilor sale imobiliare si cladirilor detinute in proprietate. Prezentele evaluari se bazeaza pe ipoteze ce includ venituri viitoare din inchirieri, costuri de mentenanta anticipate, costuri viitoare de dezvoltare si rata de actualizare adecvata. Evaluatorii fac referire si la informatiile de pe piata legate de preturile tranzactiilor cu proprietati similare.

(b) *Ajustari pentru deprecierea creantelor*
Evaluarea pentru depreciere a creantelor este efectuata la nivel individual si se bazeaza pe cea mai buna estimare a conducerii privind valoarea prezenta a fluxurilor de numerar care se asteapta a fi primite. Pentru estimarea acestor fluxuri, conducerea face anumite estimari cu privire la situatia financiara a partenerilor. Fiecare activ depreciat este analizat individual. Precizia ajustarilor depinde de estimarea fluxurilor de numerar viitoare.

(c) *Proceduri judiciare*

Societatea revizuieste cazurile legale nesolutionate urmarind evolutiile in cadrul procedurilor judiciare si situatia existenta la fiecare data a raportarii, pentru a evalua provizioanele si prezentarile din situatiile sale financiare. Printre factorii luati in considerare la luarea deciziilor legate de provizioane sunt natura litigiului sau pretentiilor si nivelul potential al daunelor in jurisdictia in care se judeca litigiul, progresul cazului (inclusiv progresul dupa data situatiilor financiare dar inainte ca respectivele situatii sa fie emise), opiniile sau parerile consilierilor juridici, experienta in cazuri similare si orice decizie a conducerii Societatii legata de modul in care va raspunde litigiului, reclamatiei sau evaluarii.

(d) *Estimari contabile de cheltuieli*

Exista situatii obiective in care pana la data inchiderii unor perioade fiscale sau pana la data inchiderii unui exercitiu financiar nu se cunosc valorile exacte ale unor cheltuieli angajate de catre companie (ex: campanii de marketing-vanzari de promovare produse si stimulare a vanzarilor). Pentru aceasta categorie de cheltuieli se vor face preliminari de cheltuieli, care vor fi corectate in perioadele urmatoare cand se va produce si iesirea de fluxuri de numerar. Estimarile de cheltuieli, pe fiecare categorie de cheltuiala, vor fi efectuate de catre persoane cu experienta in tipul de activitate care a generat acea cheltuiala.

(e) *Impozitare*

Sistemul de impozitare din Romania este intr-o faza de consolidare si armonizare cu legislatia europeana. Totusi, inca exista interpretari diferite ale legilatiei fiscale. In anumite situatii, autoritatile fiscale pot trata in mod diferit anumite aspecte, procedand la calcularea unor impozite si taxe suplimentare si penalitatilor de intarziere aferente .In Romania, exercitiul fiscal ramane deschis pentru verificare fiscala timp de 5/7 ani. Conducerea Societatii considera ca obligatiile fiscale incluse in situatiile financiare sunt adecvate.

2.5 Prezentarea situatiilor financiare separate

Societatea a adoptat o prezentare bazata pe lichiditate in cadrul situatiei pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor in functie de natura lor in cadrul situatiei rezultatului global, considerand ca aceste metode de prezentare ofera informatii care sunt credibile si mai relevante decat cele care ar fi fost prezentate in baza altor metode permise IAS 1 "Prezentarea situatiilor financiare".

2.6 Imobilizari necorporale achizitionate

Evidenta imobilizarilor necorporale se realizaeza conform IAS 38 "Imobilizari necorporale "si IAS 36 "Deprecierea activelor ". Imobilizarile necorporale dobandite extern sunt recunoscute initial la cost si ulterior amortizate liniar pe parcursul duratei economice utile a acestora.
Cheltuielile aferente achizitionarii de brevete, drepturi de autor, licente, marci de comert sau fabrica si alte imobilizari necorporale recunoscute din punct de vedere contabil, cu exceptia cheltuielilor de constituire, a fondului comercial, a imobilizarilor necorporale cu durata de viata utila nedeterminata, incadrate astfel potrivit reglementarilor contabile, se recupereaza prin intermediul deducerilor de amortizare liniara pe perioada contractului sau pe durata de utilizare, dupa caz. Cheltuielile aferente achizitionarii sau producerii programelor informatice se recupereaza prin intermediul deducerilor de amortizare liniara pe o perioada de 3 ani.

Imobilizari necorporale generate la nivel intern (costuri de dezvoltare)

Cheltuielile de cercetare (sau din faza de cercetare a unui proiect intern) sunt recunoscute drept cheltuieli ale exercitiului la care se refera.
Cheltuielile de dezvoltare aferente proiectelor pentru produse noi se recunosc drept imobilizari necorporale. Acestea sunt formate din: consumuri de materii prime si materiale, costuri cu manopera aferente orelor lucrate pentru fiecare proiect, alte taxe aferente Agentiei Nationale a Medicamentului cu sumele necesare autorizarii.

Imobilizari corporale

Imobilizarile corporale sunt elemente corporale care:

a) sunt detinute in vederea utilizarii pentru producerea sau prestarea de bunuri sau servicii, pentru a fi inchiriate tertilor sau pentru a fi folosite in scopuri administrative; si
b) se preconizeaza a fi utilizate pe parcursul mai multor exercitii financiare

Recunoastere:
Costul unui element de imobilizari corporale trebuie recunoscut ca activ daca si numai daca:
este probabila generarea pentru entitate de beneficii economice viitoare aferente activului; si
costul activului poate fi evaluat in mod fiabil.

Evaluarea dupa recunoastere

Dupa recunoasterea ca activ, un element de imobilizari corporale este contabilizat la costul sau minus orice amortizare acumulata si orice pierderi acumulate din depreciere.

Dupa recunoasterea ca activ, un element de imobilizari corporale a carui valoare justa poate fi evaluata in mod fiabil este contabilizat la o valoare reevaluata, aceasta fiind valoarea sa justa la data reevaluarii.

Reevaluarile sunt efectuate cu suficienta regularitate pentru a se asigura ca valoarea contabila nu se deosebeste semnificativ de ceea ce s-ar fi determinat prin utilizarea valorii juste la finalul perioadei de raportare.

Valoarea justa a terenurilor si cladirilor este determinata in general pe baza probelor de pe piata, printr-o evaluare efectuata in mod normal de evaluatori profesionisti calificati. Valoarea justa a elementelor de imobilizari corporale este in general valoarea lor pe piata determinata prin evaluare.

Atunci cand un element al imobilizarilor corporale din categoria I este reevaluat, orice amortizare cumulata la data reevaluarii este eliminata din valoarea contabila bruta a activului, iar valoarea neta este recalculata la valoarea reevaluata a activului.

Daca un element de imobilizari corporale este reevaluat, atunci intreaga clasa de imobilizari corporale din care face parte acel element este reevaluata.

Daca valoarea contabila a unei imobilizari necorporale este majorata ca rezultat al reevaluarii, atunci cresterea este recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global si acumulata in capitalurile proprii cu titlu de surplus din reevaluare. Cu toate acestea, majorarea trebuie recunoscuta in profit sau pierdere in masura in care aceasta compenseaza o descrestere din reevaluarea aceluiasi activ recunoscut anterior in profit sau pierdere.

Daca valoarea contabila a unui activ este diminuata ca urmare a unei reevaluari, aceasta diminuare trebuie recunoscuta in profit sau pierdere. Cu toate acestea, reducerea trebuie recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global in masura in care surplusul din reevaluare prezinta un sold creditor

pentru acel activ. Reducerea recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global micsoreaza suma acumulata in capitalurile proprii cu titlu de surplus din reevaluare.

Surplusul din reevaluare inclus in capitalurile proprii aferent unui element de imobilizari corporale este transferat direct in rezultatul reportat atunci cand activul este derecunoscut. Transferurile din surplusul din reevaluare in rezultatul reportat nu se efectueaza prin profit sau pierdere.

Daca exista, efectele impozitelor asupra profitului rezultate din reevaluarea imobilizarilor corporale sunt recunoscute si prezentate in conformitate cu IAS 12 Impozitul pe profit.

Amortizare

Valoarea amortizabila a unui activ este alocata in mod sistematic pe durata sa de viata utila. Amortizarea unui activ incepe cand acesta este disponibil pentru utilizare, adica atunci cand se afla in amplasamentul si starea necesare pentru a putea functiona in maniera dorita de conducere.
Metoda de amortizare utilizata reflecta ritmul preconizat de consumare a beneficiilor economice viitoare ale activului de catre entitate.
Terenul detinut in proprietate nu este amortizat.
Pentru mijloacele fixe amortizabile societatea utilizeaza, din punct de vedere contabil, metoda de amortizare liniara. Duratele de amortizare sunt determinate de catre o comisie interna de specialitate conform procedurilor interne companiei.Mai jos este o scurta prezentare a duratelor di viata a mijloacelor fixe pe categorii mai importante de bunuri:

Categorie	**Durata de viata**
Cladiri si constructii	24-40 ani
Echipamente si instalatii	7-24 ani
Mijloace de transport	4- 6 ani
Tehnica de calcul	2- 15 ani
Mobilier si echipament de birou	3- 15 ani

Deprecierea

Pentru a determina daca un element de imobilizari corporale este depreciat, o entitate aplica IAS 36 Deprecierea activelor. La sfarsitul fiecarei perioade de raportare, entitatea estimeaza daca exista indicii ale deprecierii activelor. In cazul in care sunt identificate astfel de indicii, entitatea estimeaza valoarea recuperabila a activului.
Daca si numai daca valoarea recuperabila a unui activ este mai mica decat valoarea sa contabila, valoarea contabila a activului va fi redusa pentru a fi egala cu valoarea recuperabila. O astfel de reducere reprezinta o pierdere din depreciere. O pierdere din depreciere este recunoscuta imediat in profitul sau in pierderea perioadei, cu exceptia situatiilor in care activul este raportat la valoarea reevaluata, in conformitate cu prevederile unui alt Standard (de exemplu, in conformitate cu modelul de reevaluare din IAS 16 Imobilizari corporale). Orice pierdere din depreciere in cazul unui activ reevaluat este considerata ca fiind o descrestere generata de reevaluare.

2.7 Active financiare- IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare

Evaluarea initiala a activelor financiare si a datoriilor financiare

Atunci cand un activ financiar sau o datorie financiara este recunoscut(a) initial, o entitate il (o) evalueza la valoarea sa justa plus, in cazul unui activ financiar sau al unei datorii financiare care nu este la valoarea justa prin profit sau pierdere, costurile tranzactiei care pot fi atribuite direct achizitiei sau emiterii activului financiar sau datoriei financiare.

Evaluarea ulterioara a activelor financiare

Din punct de vedere al evaluarii unui activ financiar dupa recunoasterea initiala, Societatea clasifica activele sale financiare in urmatoarele categorii:

I. Un activ financiar sau o datorie financiara evaluat(a) la valoarea justa prin profit sau pierdere este un activ financiar sau o datorie financiara care intruneste oricare dintre urmatoarele conditii:
(a)este clasificat(a) drept detinut(a) in vederea tranzactionarii. Un activ financiar sau o datorie financiara este clasificat(a) drept detinut(a) in vederea tranzactionarii daca este:
(i)dobandit sau suportata in principal in scopul vanzarii sau reachizitionarii la termenul cel mai apropiat;
(ii)la recunoasterea initiala face parte dintr-un portofoliu de instrumente financiare identificate gestionate impreuna si pentru care exista dovezi ale unui tipar real recent de urmarire a profitului pe termen scurt; sau
(iii)un instrument derivat (cu exceptia unui instrument derivat care este un contract de garantie financiara sau un instrument desemnat si eficace de acoperire impotriva riscurilor).
Imprumuturile si creantele sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile si care nu sunt cotate pe o piata activa, altele decat:

a) cele pe care entitatea intentioneaza sa le vanda imediat sau in scurt timp, care trebuie clasificate drept detinute in vederea tranzactionarii, si cele pe care entitatea, la recunoasterea initiala, le desemneaza la valoarea justa prin profit sau pierdere;
b) cele pe care entitatea, la recunoasterea initiala, le desemneaza drept disponibile in vederea vanzarii; fie
c) cele pentru care detinatorul s-ar putea sa nu recupereze in mod substantial toata investitia initiala, din alta cauza decat deteriorarea creditului, care trebuie clasificate drept disponibile in vederea vanzarii.

In aceasta categorie sunt incluse creantele comerciale si de alta natura.

Activele financiare disponibile in vederea vanzarii sunt acele active financiare nederivate care sunt desemnate drept disponibile in vederea vanzarii sau care nu sunt clasificate drept imprumuturi si creante, investitii pastrate pana la scadenta sau active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere.

In aceasta categorie sunt incluse investitiile in actiuni cotate.

Societatea nu detine Investitii pastrate pana la scadenta si nu detine sau nu a clasificat active financiare sau datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere.

Castiguri si pierderi

Un castig sau o pierdere dintr-un activ financiar disponibil in vederea vanzarii este recunoscut la Alte elemente ale rezultatului global, cu exceptia pierderilor din depreciere. Dividendele pentru un instrument de capitaluri proprii disponibil pentru vanzare sunt recunoscute in profit sau pierdere atunci cand dreptul entitatii de a primi plata este stabilit.

Atunci cand o scadere a valorii juste a unui activ financiar disponibil in vederea vanzarii a fost recunoscuta la alte elemente ale rezultatului global si exista dovezi obiective ca activul este depreciat, pierderea cumulata care a fost recunoscuta la alte elemente ale rezultatului global trebuie reclasificata din capitalurile proprii in profit sau pierdere ca ajustare din reclasificare, chiar daca activul financiar nu a fost derecunoscut.

Valoarea pierderii cumulate care este inlaturata din capitalurile proprii si recunoscuta in profit sau pierdere trebuie sa fie diferenta dintre costul de achizitie (net de orice plata a principalului si de amortizare) si valoarea justa actuala, minus orice pierdere din depreciere pentru acel activ financiar recunoscuta anterior in profit sau pierdere.

Daca, intr-o perioada ulterioara, valoarea justa a unui instrument de datorie clasificat drept disponibil in vederea vanzarii creste si acea crestere poate fi legata in mod obiectiv de un eveniment care apare dupa ce pierderea din depreciere a fost recunoscuta in profit sau pierdere, pierderea din depreciere este reluata, iar suma reluarii recunoscuta in profit sau pierdere.

Numerarul si echivalentele de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar includ casa, depozitele la vedere la banci, alte investitii foarte lichide pe termen scurt cu date originale de scadenta de trei luni sau mai putin de trei luni, si – in scopul situatiei fluxurilor de numerar - descoperiri de cont.

2.8. Stocuri

Conform prevederilor IAS 2, stocurile sunt active:

a) detinute pentru vanzare pe parcursul desfasurarii normale a activitatii;
b) in curs de productie pentru o astfel de vanzare; fie
c) sub forma de materii prime, materiale si alte consumabile ce urmeaza a fi folosite in procesul de productie sau pentru prestarea de servicii.

Evaluarea stocurilor:

Stocurile sunt evaluate la valoarea cea mai mica dintre cost si valoarea realizabila neta.

Costul stocurilor

Costul stocurilor cuprinde toate costurile de achizitie, costurile de conversie, precum si alte costuri suportate pentru a aduce stocurile in starea si in locul in care se gasesc in prezent.
Stocurile de materii prime si materiale sunt evidentiate la valoarea de achizitie. Iesirea din gestiune a stocurilor se face utilizand metoda Pret Mediu Ponderat.
Stocurile de produse in curs de executie sunt evidentiate la valoarea materiilor prime si materialelor inglobate in acestea.
Stocul de produse finite este inregistrat la cost de productie la momentul incheierii fabricatiei.

Ajustari pentru deprecierea stocurilor

Evaluarea pentru depreciere a stocurilor este efectuata la nivel individual si se bazeaza pe cea mai buna estimare a conducerii privind valoarea prezenta a fluxurilor de numerar care se asteapta a fi primite. Pentru estimarea acestor fluxuri, conducerea face anumite estimari cu privire la valoarea de utilitate a stocului, tinand cont de data de expirare, posibilitatea de utilizare in activitatea curenta a societatii si de alti factori specifici fiecarei categorii de stoc. Fiecare activ depreciat este analizat individual. Precizia ajustarilor depinde de estimarea fluxurilor de numerar viitoare.

2.9 Creante

Creantele apar in principal prin furnizarea de bunuri si servicii catre clienti (de ex. creante comerciale), dar incorporeaza si alte tipuri de activ monetar contractual. Acestea sunt recunoscute initial la valoarea

justa plus costurile de tranzactionare care sunt atribuite in mod direct achizitiei sau emisiei acestora, si sunt ulterior inregistrate la cost amortizat utilizand metoda ratei dobanzii efective, minus ajustari pentru depreciere.
Creantele sunt prezentate in bilant la valoarea istorica mai putin ajustarile constituite pentru depreciere in cazurile in care s-a constatat ca valoarea realizabila este mai mica decat valoarea istorica.
Ajustarile pentru depreciere sunt recunoscute atunci cand exista dovezi obiective (cum ar fi dificultati financiare semnificative din partea partenerilor sau neindeplinirea obligatiilor de plata sau intarziere semnificativa a platii) ca Societatea nu va putea incasa toate sumele datorate conform cu termenii creantelor, suma respectivei ajustari fiind diferenta dintre valoarea contabila neta si valoarea actuala a fluxurilor de numerar viitoare preconizate asociata cu creanta depreciata.
Evaluarea pentru depreciere a creantelor este efectuata la nivel individual si se bazeaza pe cea mai buna estimare a conducerii privind valoarea prezenta a fluxurilor de numerar care se asteapta a fi primite. Pentru estimarea acestor fluxuri, conducerea face anumite estimari cu privire la situatia financiara a partenerilor. Fiecare activ depreciat este analizat individual.

2.10 Datorii financiare

Datoriile financiare includ in principal datoriile comerciale si alte datorii financiare pe termen scurt, care sunt recunoscute initial la valoarea justa si ulterior inregistrate la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective.

2.11 Recunoasterea veniturilor si cheltuielilor

2.11.1.Recunoasterea veniturilor

Veniturile reprezinta, conform IAS 18"Venituri", intrarea bruta de beneficii economice pe parcursul perioadei, generate in cadrul desfasurarii activitatilor normale ale unei entitati, atunci cand aceste intrari au drept rezultat cresteri ale capitalurilor proprii, altele decat cresterile legate de contributiile participantilor la capitalurile proprii.
Veniturile constituie cresteri ale beneficiilor economice inregistrate pe parcursul perioadei contabile, sub forma de intrari sau cresteri ale activelor ori reduceri ale datoriilor, care se concretizeaza in cresteri ale capitalurilor proprii, altele decat cele rezultate din contributii ale actionarilor.
Valoarea justa este valoarea la care poate fi tranzactionat un activ sau decontata o datorie, intre parti interesate si in cunostinta de cauza, in cadrul unei tranzactii desfasurate in conditii obiective.

Evaluarea veniturilor
Veniturile sunt evaluate la valoarea justa a contraprestatiei primita sau de primit, dupa reducerea rabaturilor sau remizelor.
Veniturile din vanzarea bunurilor sunt recunoscute in momentul in care au fost indeplinite toate conditiile urmatoare:
(a) entitatea a transferat cumparatorului riscurile si beneficiile semnificative aferente dreptului de proprietate asupra bunurilor;
(b) entitatea nu mai gestioneaza bunurile vandute la nivelul la care ar fi facut-o in mod normal in cazul detinerii in proprietate a acestora si nici nu mai detine controlul efectiv asupra lor;
(c) valoarea veniturilor poate fi evaluata in mod fiabil;
(d) este probabil ca beneficiile economice asociate tranzactiei sa fie generate pentru entitate; si
(e) costurile suportate sau care urmeaza sa fie suportate in legatura cu tranzactia respectiva pot fi evaluate in mod fiabil.

Venitul din vanzarea bunurilor este recunoscut atunci cand Societatea a transferat riscurile semnificative si beneficiile aferente dreptului de proprietate cumparatorului si este probabil ca Societatea sa primeasca cele convenite anterior in urma platii. Transferul riscurilor si beneficiilor aferente dreptului de proprietate se considera realizat o data cu transferul titlului legal de proprietate sau cu trecerea bunurilor in posesia cumparatorului. Daca entitatea pastreaza riscuri semnificative aferente proprietatii, tranzactia nu reprezintao vanzare si veniturile nu sunt recunoscute.
In conformitate cu Contractul cadru privind conditiile acordarii asistentei medicale in cadrul sistemului de asigurari sociale de sanatate pentru anii 2011-2013 din data de 28.12.2010 termenul de decontare pentru medicamentele vandute in sistem compensat este de 210 zile.
Societatea utilizeaza termenul prezentat mai sus ca referinta pentru termenele de incasare in contractele cu distribuitorii.
Societatea considera ca termenele de incasare nu genereaza o componenta financiara a veniturilor facturate catre distribuitori.

Cazuri speciale: In situatia in care se constata ca veniturile asociate unei perioade a anului curent sunt grevate de erori fundamentale, se va proceda la corectarea acestora, in perioada in care erorea este descoperita. Daca eroarea este descoperita in anii urmatori, corectia acesteia nu va mai afecta conturile de venituri, ci contul de rezultat reportat din corectii de erori fundamentale, daca valoarea erorii va fi considerata semnificativa.

2.11.2 Recunosterea cheltuielilor

Cheltuielile constituie diminuari ale beneficiilor economice inregistrate pe parcursul perioadei contabile sub forma de iesiri sau scaderi ale valorii activelor ori cresteri ale datoriilor, care se concretizeaza in reduceri ale capitalurilor proprii, altele decat cele rezultate din distribuirea acestora catre actionari.

2.12 Deprecierea activelor nefinanciare (excluzand stocurile, investitiile imobiliare si activele privind impozitul amanat) – IAS 36"Deprecierea activelor"

Active detinute de companie, asa cum este precizat in IAS 36*"Deprecierea activelor"*, fac obiectul testelor de depreciere ori de cate ori evenimente sau modificari ale circumstantelor indica faptul ca este posibil ca valoarea lor contabila sa nu poata fi recuperata integral. Atunci cand valoarea contabila a unui activ depaseste suma recuperabila (adica suma cea mai mare dintre valoarea de utilizare si valoarea justa minus costurile de vanzare), activul este ajustat corespunzator.
Atunci cand nu este posibil sa se estimeze suma recuperabila a unui activ individual, testul de depreciere este realizat pe cel mai mic grup de active caruia ii apartine pentru care exista separat fluxuri de numerar identificabile; unitatile sale generatoare de numerar ('UGN-uri').
Cheltuielile cu deprecierea sunt incluse in contul de profit sau pierdere, cu exceptia cazului in care reduce castiguri recunoscute anterior in alte elemente ale rezultatului global.

2.13Provizioane –IAS37 "Provizioane, datorii contingente si active contingente"

Provizionul este evaluat la cea mai buna estimare a cheltuielilor necesare pentru decontarea obligatiei la data raportarii, actualizat la o rata pre-impozitare ce reflecta evaluarile curente de piata ale valorii banilor in timp si riscurile specifice datoriei.
Conform IAS 37 "Provizioane, datorii contingente si active contingente", un provizion trebuie recunoscut in cazul in care:
a) Societatea are o obligatie actuala (legala sau implicita) generata de un eveniment trecut;

b) este probabil ca pentru decontarea obligatiei sa fie necesara o iesire de resurse incorporand beneficii economice; si
c) poate fi realizata o estimare credibila a valorii obligatiei.

Daca nu sunt indeplinite aceste conditii, nu trebuie recunoscut un provizion.
Provizioanele se inregistreaza in contabilitate cu ajutorul conturilor din grupa 15 "Provizioane" si se constituie pe seama cheltuielilor, cu exceptia celor aferente dezafectarii imobilizarilor corporale si altor actiuni similare legate de acestea, pentru care se vor avea in vedere prevederile IFRIC 1.
Recunoasterea, evaluarea si actualizarea provizioanelor se efectueaza cu respectarea prevederilor IAS 37 "Provizioane, datorii contingente si active contingente".
Provizioanele sunt grupate in contabilitate pe categorii si se constituie pentru:
a) litigii;
b) garantii acordate clientilor;
c) dezafectarea imobilizarilor corporale si alte actiuni similare legate de acestea;
d) restructurare;
e) beneficiile angajatilor;
f) alte provizioane.
Provizioanele constituite anterior se analizeaza periodic si se regularizeaza.

2.14 Beneficiile angajatilor –IAS 19 Beneficiile Angajatilor

Beneficii curente acordate salariatilor

Beneficiile pe termen scurt acordate salariatilor includ indemnizatii, salarii si contributiile la asigurarile sociale. Aceste beneficii sunt recunoscute drept cheltuieli odata cu prestarea serviciilor.

Beneficii dupa incheierea contractului de munca

Atat Societatea, cat si salariatii sai au obligatia legala sa contribuie la asigurarile sociale constituite la Fondul National de Pensii administrat de Casa Nationala de Pensii (plan de contributii fondat pe baza principiului "platesti pe parcurs").

De aceea Societatea nu are nici o alta obligatie legala sau implicita de a plati contributii viitoare. Obligatia sa este numai de a plati contributiile atunci cand ele devin scadente. Daca Societatea inceteaza sa angajeze persoane care sunt contribuabili la planul de finantare al Casei Nationale de Pensii, nu va avea nici o obligatie pentru plata beneficiilor castigate de proprii angajati in anii anteriori. Contributiile Societatii la planul de contributii sunt prezentate ca si cheltuieli in anul la care se refera.

Pensii si alte beneficii ulterioare pensionarii

Societatea are prevazut in Contractul colectiv de munca la nivel de societate un beneficiu salarial pentru salariatii care se pensioneaza pentru cauza de invaliditate. Acestia primesc o indemnizatie egala cu sase salarii medii brute pe societate din luna anterioara pensionarii. Societatea trebuie sa atribuie o parte din costul beneficiilor in favoarea salariatului, pe parcursul duratei de munca a salariatului in intreprindere.

2.15 Impozit amanat-IAS 12

In calculul impozitului amant, societatea va tine cont de prevderile IAS 12.
Activele si datoriile privind impozitul amanat sunt recunoscute atunci cand valoarea contabila a unui activ sau datorie din situatia pozitiei financiare difera de baza fiscala.
Recunoasterea activelor privind impozitul amanat este limitata la acele momente in care este posibil ca profitul impozabil al perioadei urmatoare sa fie disponibil.
Suma activului sau pasivului este determinata utilizand rate de impozitare care au fost adoptate sau

adoptate in mare masura pana la data raportarii si se preconizeaza a se aplica atunci cand datoriile /(activele) privind impozitul amanat sunt decontate /(recuperate).
Societatea compenseaza creantele si datoriile privind impozitul amanat daca si numai daca:
a) are dreptul legal de a compensa creantele privind impozitul curent cu datoriile privind impozitul curent; si
b) creantele si datoriile privind impozitul amanat sunt aferente impozitelor pe profit percepute de aceeasi autoritate fiscala.

2.16 Dividende

Cota-parte din profit ce se plateste, potrivit legii, fiecarui actionar constituie dividend. Dividendele repartizate detinatorilor de actiuni, propuse sau declarate dupa perioada de raportare, precum si celelalte repartizari similare efectuate din profitul determinat in baza IFRS si cuprins in situatiile financiare anuale, nu sunt recunoscute ca datorie la finalul perioadei de raportare.
La contabilizarea dividendelor sunt avute in vedere prevederile IAS 10.

2.17 Capital si rezerve

Capitalul si rezervele (capitaluri proprii) reprezinta dreptul actionarilor asupra activelor unei entitati, dupa deducerea tuturor datoriilor. Capitalurile proprii cuprind: aporturile de capital, rezervele, rezultatul reportat, rezultatul exercitiului financiar.
Entitatea s-a infiintat conform Legii nr. 31/1990 privind societatile comerciale.
In primul set de situatii financiare intocmite conform IFRS, societatea a aplicat IAS 29 – "Raportarea financiara in economii hiperinflationiste" pentru aporturile actionarilor obtinute inainte de 01 ianuarie 2004, si anume, acestea au fost ajustate cu indicele de inflatie corespunzator.

2.18 Costurile de finantare

O entitate trebuie sa capitalizeze costurile indatorarii care sunt atribuibile direct achizitiei, constructiei sau productiei unui activ cu ciclu lung de productie ca parte a costului respectivului activ. O entitate trebuie sa recunoasca alte costuri ale indatorarii drept cheltuieli in perioada in care aceasta le suporta.
Societate nu a finantat constructia activelor pe termen lung din imprumuturi.

2.19 Rezultatul pe actiune

Societatea prezinta rezultatul pe actiune de baza si diluat pentru actiunile ordinare. Rezultatul pe actiune de baza se determina prin divizarea profitului sau pierderii atribuibile actionarilor ordinari ai Societatii la numarul mediu ponderat de actiuni ordinare aferente perioadei de raportare . Rezultatul pe actiune diluat se determina prin ajustarea profitului sau pierderii atribuibile actionarilor ordinari si a numarului mediu ponderat de actiuni orinare cu efectele de diluare generate de actiunile ordinare potentiale.

2.20 Raportarea pe segmente

Un segment este o componenta distincta a Societatii care furnizeaza anumite produse sau servicii (segment de activitate) sau furnizeaza produse si servicii intr-un anumit mediu geografic (segment geografic) si care este supus la riscuri si beneficii diferite de cele ale celorlalte segmente. Din punct de

vedere al segmentelor de activitate, Societatea nu identifica componente distincte din punct de vedere al riscurilor si beneficiilor asociate.

2.21 Parti afiliate

O persoana sau un membru apropiat al familiei persoanei respective este considerata afiliata unei Societatii daca acea persoana:

(i) detine controlul sau controlul comun asupra Societatii;
(ii) are o influenta semnificativa asupra Societatii; sau
(iii) este un membru al personalului-cheie din conduce

Personalul-cheie din conducere reprezinta acele persoane care au autoritatea si responsabilitatea de a planifica, conduce si controla activitatile Societatii in mod direct sau indirect, incluzand orice director (executiv sau nu) al entitatii. Tranzactiile cu personalul cheie includ exclusiv beneficiile salariale acordate acestora asa cum sunt prezentate in Nota 6. Cheltuieli cu personalul.

O entitate este afiliata Societatii daca intruneste oricare dintre urmatoarele conditii:

(i) Entitatea si Societatea sunt membre ale aceluiasi grup (ceea ce inseamna ca fiecare societate-mama, filiala si filiala din acelasi grup este legata de celelalte).
(ii) O entitate este entitate asociata sau asociere in participatie a celeilalte entitati (sau entitate asociata sau asociere in participatie a unui membru al grupului din care face parte cealalta entitate).
(iii) Ambele entitati sunt asocieri in participatie ale aceluiasi tert.
(iv) O entitate este asociere in participatie a unei terte entitati, iar cealalta este o entitate asociata a tertei entitati.
(v) Entitatea este un plan de beneficii postangajare in beneficiul angajatilor entitatii raportoare sau ai unei entitati afiliate entitatii raportoare. In cazul in care chiar entitatea raportoare reprezinta ea insasi un astfel de plan, angajatorii sponsori sunt, de asemenea, afiliati entitatii raportoare.
(vi) Entitatea este controlata sau controlata in comun de o persoana afiliata
(vii) O persoana afiliata care detine controlul influenteaza semnificativ entitatea sau este un membru al personalului-cheie din conducerea entitatii (sau a societatii-mama a entitatii).

Societatea nu deruleaza tranzactii cu entitati descrise la literele (i) – (vii) de mai sus.

3. INSTRUMENTE FINANCIARE SI GESTIONAREA RISCURILOR

Societatea este expusa prin operatiunile sale la urmatoarele riscuri financiare:

- Riscul de credit
- Riscul de schimb valutar
- Riscul de lichiditate

Asemenea tuturor celorlalte activitati, Societatea este expusa la riscuri care apar din utilizarea instrumentelor financiare. Prezenta nota descrie obiectivele, politicile si procesele Societatii pentru gestionarea acestor riscuri si metodele utilizate pentru a le evalua. Informatii cantitative suplimentare in legatura cu prezentele riscuri sunt prezentate in aceste situatii financiare.

Nu au existat modificari majore in expunerea Societatii la riscuri privind instrumentele financiare, obiectivele, politicile si procesele sale pentru gestionarea acestor riscuri sau metodele utilizate pentru a le evalua in comparatie cu perioadele anterioare exceptand cazul in care se mentioneaza altfel in prezenta nota.

Instrumente financiare principale

Instrumentele financiare principale utilizate de Societate, din care apare riscul privind instrumentele financiare, sunt dupa cum urmeaza:

- Creante comerciale si alte creante
- Numerar si echivalente de numerar
- Investitii in titluri de participare cotate
- Datorii comerciale si alte datorii

Un sumar al instrumentelor financiare detinute pe categorii este furnizat mai jos:

	Imprumuturi si creante	
ACTIVE	**31-Dec-15**	**31-Dec-14**
Creante comerciale si asimilate	231.315.720	232.062.022
Numerar si echivalente de numerar	37.381.974	17.806.234
Total	**268.697.694**	**249.868.256**

	Disponibile pentru vanzare	
ACTIVE	**31-Dec-15**	**31-Dec-14**
Investitii in titluri de participare cotate	220	140
Total	220	140

	La cost amortizat	
DATORII	**31-Dec-15**	**31-Dec-14**
Datorii comerciale si similare	71.391.757	46.916.170
Imprumuturi pe termen scurt	41.778.509	54.783.341
Datorii din impozite si taxe curente	8.989.373	12.436.407
Provizioane pe termen scurt	7.179.938	5.021.334
Total	**129.339.577**	**119.157.252**

Obiectivul general al Consiliului de Administratie este de a stabili politici care incearca sa reduca riscul pe cat posibil fara a afecta in mod nejustificat competitivitatea si flexibilitatea Societatii.

Detalii suplimentare privind aceste politici sunt stabilite mai jos:

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul de pierdere financiara pentru Societatea care apare daca un client sau o contrapartida la un instrument financiar nu isi indeplineste obligatiile contractuale. Societatea este expusa in principal la riscul de credit aparut din vanzari catre clienti.

La nivelul societatii exista o Politica Comerciala , aprobata de consiliul de Administratie al SC Antibiotice SA. In aceasta sunt prezentate clar conditiile comerciale de vanzare si exista conditii impuse in selectia clientilor.

Antibiotice SA lucreaza doar cu distribuitori mari din piata farmaceutica nationala. La vanzarea la export, in toate situatiile in care este posibil, se contracteaza vanzarea cu plata in avans.

Calculul si analiza situatiei nete (capitaluri proprii)

Indicatori (LEI)	**31-Dec-15**	**31-Dec-14**
Credite si imprumuturi	41.778.509	54.783.341
Numerar si echivalente de numerar	(37.381.974)	(17.806.234)
Datorii nete	**4.396.535**	**36.977.107**
Total capitaluri proprii	**394.501.819**	**364.331.001**
Datorii nete in capitaluri proprii (%)	**1,12%**	**10,15%**

Riscul de schimb valutar

Societatea este in principal expusa la riscul valutar la achizitiile efectuate de la furnizori de materii prime, ambalaje si alte materiale din afara Romaniei. Furnizorii de la care societatea achizitioneaza aceste articole necesare productiei de medicamente trebuie sa detina documente de calitate, prevazute in regulile europene de inregistrare a medicamentelor. Societatea nu poate limita astfel foarte mult achizitiile din terte tari.Urmarirea termenelor de plata si asigurarea disponibilitatilor banesti pentru achitare, astfel incat efectul riscului de schimb valutar sa fie minimizat, sunt in sarcina Departamentului financiar-contabilitate.
La 31 decembrie 2015 expunerea neta pe tipuri de valuta a societatii la riscul de schimb valutar era dupa cum urmeaza:

	Pentru anul incheiat la	
Active/pasive in EURO echivalent LEI	**31-Dec-15**	**31-Dec-14**
Active financiare monetare	2.413.256	2.081.923
Pasive financiare monetare	(28.145.842)	(9.646.464)
Active financiare nete	(25.732.586)	(7.564.541)

Variatie RON/EUR	Castig/ Pierdere	
Apreciere RON fata de EUR cu 5%	(1.286.629)	(378.227)
Depreciere RON fata de EUR cu 5%	1.286.629	378.227
Impact in rezultat	-	-

Active si pasive in EURO	**31-Dec-15**	**31-Dec-14**
Active financiare monetare	533.375	464.497
Pasive financiare monetare	(6.220.763)	(2.150.972)
Active financiare nete	**(5.687.388)**	**(1.686.475)**

Active/pasive in USD echivalent LEI	**31-Dec-15**	**31-Dec-14**
Active financiare monetare	26.060.382	15.201.251
Pasive financiare monetare	(11.980.775)	(9.326.264)
Active financiare nete	**14.079.607**	**5.874.987**

Variatie RON/USD		
Apreciere RON fata de USD cu 5%	703.980	293.749
Depreciere RON fata de USD cu 5%	(703.980)	(293.749)
Impact in rezultat		

Active si pasive in USD	**31-Dec-15**	**31-Dec-14**
Active financiare monetare	6.283.092	4.123.156
Pasive financiare monetare	(2.888.535)	(2.529.637)
Active financiare nete	**(3.394.558)**	**1.593.519**

Expunerea neta a societatii la riscul de schimb valutar, in echivalent lei, este prezentata in tabelul urmator:

Active / Datorii	**31-Dec-15**	**31-Dec-14**
LEI	171.582.359	186.828.710
EUR	(25.732.586)	(7.564.541)
USD	14.079.607	5.874.987
Alte valute (CAD,GBP)	(6.392)	(791)
Expunerea neta	**159.922.987**	**185.138.365**

Avand in vedere expunerea relativ redusa la fluctuatiile de curs valutar, nu este de asteptat ca fluctuatii rezonabile ale cursurilor de schimb sa produca efecte semnificative in situatiile financiare viitoare.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate apare din gestionarea de catre Societate a mijloacelor circulante si a cheltuielilor de finantare si rambursarilor sumei de principal pentru instrumentele sale de debitare.

Politica Societatii este de a se asigura ca va dispune intotdeauna de suficient numerar sa-i permita sa-si indeplineasca obligatiile atunci cand devin scadente. Pentru a atinge acest obiectiv, acesta cauta sa mentina solduri de numerar (sau facilitati convenite) pentru a satisfice nevoile de plati.

Consiliul de Administratie primeste periodic previziuni pentru fluxul de numerar precum si informatii privind disponibilitatile banesti ale companiei. La finalul exercitiului financiar, Societatea are resurse lichide suficiente pentru a-si onora obligatii in toate imprejurarile rezonabile preconizate.

Urmatoarele tabele prezinta scadentele contractuale (reprezentand fluxurile de numerar contractual neactualizate) ale datoriilor financiare:

31 decembrie 2015	**Pana la 3 luni**	**Intre 3 si 12 luni**	**Total**
Datorii comerciale si similare	24.385.589	55.995.541	80.381.130
Credite si imprumuturi		41.778.509	41.778.509
Total	**24.385.589**	**97.774.050**	**122.159.639**

31 decembrie 2014	**Pana la 3 luni**	**Intre 3 si 12 luni**	**Total**
Datorii comerciale si similare	13.719.964	45.632.613	59.352.577
Credite si imprumuturi		54.783.341	54.783.341
Total	**13.719.964**	**100.415.954**	**114.006.060**

Lichiditati bancare

Bancile la care compania detine conturi bancare sunt analizate periodic de catre conducerea companiei.

Riscul operational

Riscul operational este riscul producerii unor pierderi directe sau indirecte provenind dintr-o gama larga de cauze asociate proceselor, personalului, tehnologiei si infrastructurii Societatii, precum si din factori externi, altii decat riscul de credit , de piata si de lichiditate, cum ar fi cele provenind din cerinte legale si de reglementare si din standardele general acceptate privind comportamentul organizational.Riscurile operationale provin din toate operatiunile Societatii.

Responsabilitatea principala a dezvoltarii controalelor legate de riscul operational revine conducerii unitatii. Responsabilitatea este sprijinita de dezvoltarea standardelor generale ale Societatii de gestionare a riscului operational pe urmatoarele arii:

- Cerinte de separare a responsabilitatilor , inclusiv autorizarea independenta a tranzactiilor
- Cerinte de reconciliere si monitorizare a tranzactiilor
- Alinierea la cerintele de reglementare si legale
- Documentarea controalelor si procedurilor
- Cerinte de analiza periodica a riscului operational la care este expusa Societatea si adecvarea controalelor si procedurilor pentru a preveni riscurile identificate
- Cerinte de raportare a pierderilor operationale si propuneri de remediere a cauzelor care le-au generat
- Elaborarea unor planuri de continuitate operationala
- Dezvoltare si instruire profesionala
- Stabilirea unor standarde de etica
- Prevenirea riscului de litigii , inclusiv asigurare, acolo unde se aplica
- Diminuarea riscurilor, inclusiv utilizarea eficienta a asigurarilor, unde este cazul

Adecvarea capitalurilor

Politica conducerii in ceea ce priveste adecvarea capitalului se concentreaza in mentinerea unei baze solide de capital, in scopul sustinerii dezvoltarii continue a Societatii si atingerii obiectivelor investitionale.

4. VENITURI DIN VANZARI

Veniturile din vanzari includ urmatoarele elemente:

	Pentru anul incheiat la	
Descriere	**31-Dec-15**	**31-Dec-14**
Vanzari de produse finite	316.441.808	312.499.471
Vanzari de marfuri	78.422.624	67.408.992
Reduceri comerciale	(64.776.925)	(60.963.371)
Total	**330.087.508**	**318.945.093**

Veniturile din vanzari sunt realizate in principal din vanzari de produse finite direct la distribuitori farmaceutici.Vanzarile la export in anul 2015 au fost in valoare 91.519.344 lei.

5. MATERII PRIME, MATERIALE CONSUMABILE SI MARFURI

Cheltuielile cu materii prime si materiale consumabile au urmatoarea componenta:

	Pentru anul incheiat la	
Descriere	**31-Dec-15**	**31-Dec-14**
Materii prime	54.877.126	56.135.819
Materiale auxiliare	4.642.573	4.428.129
Marfuri	54.004.972	42.296.946
Cheltuieli cu combustibilul si piesele de schimb	4.312.880	4.451.884
Obiecte de inventar	595.694	590.421
Alte consumabile	385.328	270.990
Total	**118.818.573**	**108.174.189**

6. CHELTUIELI CU PERSONALUL

Cheltuielile cu personalul au urmatoarea componenta:

	Pentru anul incheiat la	
Descriere	**31-Dec-15**	**31-Dec-14**
Salarii	52.607.571	51.453.840
Contracte civile	331.624	364.446
Taxe si contributii sociale	13.422.823	15.176.336
Alte beneficii (tichete de masa si participarea salariatilor la profit)	4.506.370	4.444.600
Total	**70.868.387**	**71.439.222**

Societatea este condusa in sistem unitar, in intelesul Legii 31/1990 privind Societatile Comerciale, conducerea societatii fiind asigurata de Consiliul de Administratie al

SC Antibiotice SA. Componenta Consiliului de Administratie si a Conducerii executive sunt prezentate in Nota 1. Informatii generale.
Remuneratia acordata Consiliului de Administratie si Conducerii executive este prezentata in tabelul urmator:

	Pentru anul incheiat la	
Descriere	**31-Dec-15**	**31-Dec-14**
Salarii	2.495.330	2.295.118
Contracte civile	331.624	364.446
Taxe si contributii sociale	571.974	619.265
Total	**3.398.928**	**3.278.829**

7. ALTE CHELTUIELI DIN EXPLOATARE

Alte cheltuielile din exploatare includ urmatoarele:

	Pentru anul incheiat la	
Descriere	**31-Dec-15**	**31-Dec-14**
Utilitati	8.535.786	9.262.780
Reparatii	2.146.827	2.038.820
Chirie	154.412	135.489
Asigurari	1.418.291	1.335.027
Comisioane bancare	1.247.955	1.314.930
Publicitate si promovare produse	3.276.474	3.270.357
Deplasari si transport	2.904.673	3.863.649
Posta si telecomunicatii	546.418	523.878
Alte servicii prestate de terti	28.154.921	29.027.474
Alte impozite si taxe	27.844.178	26.856.901
Protectia mediului	410.679	491.138
Cheltuieli din cedarea activelor	137.607	15.953
Pierderi si ajustari creante incerte	19.790.098	9.216.847
Alte provizioane	4.758.793	5.023.420
Diferente de curs valutar	8.592.541	5.484.841
Diverse	2.126.968	1.584.680
Total	**112.046.621**	**99.446.184**

8. VENITURI FINANCIARE NETE

Veniturile financiare nete au urmatoarea componenta:

	Pentru anul incheiat la	
Descriere	**31-Dec-15**	**31-Dec-14**
Venituri din participatii	-	-
Venituri din dobanzi	5.865	11.579
Cheltuieli cu dobanzile	(1.485.438)	(2.129.185)
Alte venituri financiare	15	784
Alte cheltuieli financiare	(3.409.746)	(10.797.577)
Total	**(4.889.304)**	**(12.914.398)**

9. CHELTUIELI CU IMPOZITUL PE PROFIT

	Pentru anul incheiat la	
Descriere	**31-Dec-15**	**31-Dec-14**
Impozitul curent	**5.242.763**	**7.036.003**
Impozit amanat cheltuiala / (venit)	**(374.051)**	**(811.610)**
Total	**4.868.712**	**6.224.393**

Impozitul pe profit de plata a fost calculat tinand cont de influentele cheltuielilor nedeductibile, respectiv veniturilor impozabile, a facilitatilor fiscale precum si a efectelor provizioanelor pentru impozit pe profit.
Societatea nu a facut obiectul unui control fiscal de fond pentru o perioada mai mare de 5 ani. Avand in vedere desele modificari ale legislatiei fiscale in aceasta perioada un eventual control ar putea conduce la diferente intre sumele prezentate in situatiile financiare si concluziile autoritatilor fiscale.
O reconciliere intre profitul contabil si cel fiscal ce a stat la baza calculului impozitului pe profit este prezentata in tabelul urmator:

	Pentru anul incheiat la	
Descriere	**31-Dec-15**	**31-Dec-14**
Venituri totale	350.276.070	347.646.218
Cheltuieli totale (fara impozitul pe profit)	(317.854.484)	(309.471.476)
Rezultat contabil brut	**32.421.586**	**38.174.742**
Deduceri	(6.251.624)	(10.428.317)
Cheltuieli nedeductibile	19.221.025	23.330.975
Rezultat fiscal	45.390.987	51.077.400
Impozit pe profit (rezultat fiscal x 16%)	7.262.558	8.172.384
Reduceri de impozit	(2.019.795)	(1.136.381)
Impozit pe profit curent	**5.242.763**	**7.036.003**
Impozit pe profit amanat	(374.051)	(811.610)
Total impozit pe profit curent	4.868.712	6.224.393

10. REZULTAT PE ACTIUNE

	Pentru anul incheiat la	
Descriere	**31-Dec-15**	**31-Dec-14**
Profit net (A)	27.178.823	31.138.739
Numar de actiuni ordinare (B)	671.338.040	671.338.040
Rezultat pe actiune (A/B)	0,0405	0,0464

11.ACTIVE IMOBILIZATE

	Terenuri	Cladiri	Instalatii tehnice si masini	Alte instalatii, utilaje si mobilier	Imobilizari corporale in curs	Total
COST						
31 decembrie 2013	96.731.400	81.169.484	118.852.177	5.145.485	5.847.676	307.746.222
Achizitii		15.333.602	4.396.461	442.566	14.781.119	34.953.748
Iesiri / Transferuri	-	11.730	2.247.999	301	20.182.363	22.442.393
31 decembrie 2014	96.731.400	96.491.356	121.000.639	5.587.751	446.432	320.257.577
Achizitii		1.110.213	9.289.245	123.210	11.744.183	22.266.851
Iesiri		179.076	715.986	105.612	10.522.669	11.523.343
Eliminare amortizare		-29.252.990				-29.252.990
Reevaluari	11.574.600	8.528.696				20.103.296
31 decembrie 2015	108.306.000	76.698.199	129.573.898	5.605.349	1.667.946	321.851.392
AMORTIZARE						
31 decembrie 2013	-	12.092.959	100.277.383	4.340.109	-	116.710.451
Costul perioadei	-	9.928.518	6.564.865	264.255	-	16.757.638
Iesiri	-	11.730	2.221.021	301	-	2.233.052
31 decembrie 2014	-	22.009.747	104.621.227	4.604.063	-	131.235.037
Costul perioadei	-	9.417.790	4.824.193	229.793	-	14.471.776
Iesiri	-	45.158	712.298	105.612	-	863.068
Eliminare amortizare	-	-29.252.990			-	-29.252.990
31 decembrie 2015	-	2.129.389	108.733.123	4.728.244	-	115.590.756
PROVIZION						
31 decembrie 2013	-	200.894	244.652	-	-	445.546
Iesiri	-	-	-	-	-	
31 decembrie 2014	-	200.894	244.652	-	-	445.546
Iesiri 2015		130.100				130.100
31 decembrie 2015		70.794	244.652			315.446
VALORI NETE						
31 decembrie 2015	108.306.000	74.498.016	20.596.123	877.105	1.667.946	205.945.190
31 decembrie 2014	96.731.400	74.280.715	16.134.760	983.688	446.431	188.576.994

Amortizare mijloace fixe

Amortizarea contabila se calculeaza folosind metoda liniara. Pentru mijloacele fixe noi, intrate in 2015, de natura instalatiilor, masinilor si aparatelor de masura si control, duratele de viata utile au fost stabilite luand in considerare:

- nivelul estimat de utilizare pe baza folosirii capacitatii activului;
- programul de reparatii si intretinere practicat de ANTIBIOTICE SA asupra instalatiilor si utilajelor;
- uzura morala determinata de posibilele schimbari ale procesului de productie functie de structura portofoliului de produse furnizate de companie.

Valoarea de inventar a imobilizarilor corporale constituite drept gajuri sau garantii este de 55.201.105 lei.

12. IMOBILIZARI NECORPORALE

Modificarile in costul de achizitie si amortizarea aferente imobilizarilor necorporale sunt prezentate in tabelul urmator:

	31-Dec-15	31-Dec-14
Sold initial	7.916.842	10.748.875
Intrari	8.318.318	2.524.645
Iesiri	-	-
Sold final	16.235.160	13.273.520
Amortizare		
Sold initial	5.246.073	4.625.028
Costul perioadei	1.066.507	731.650
Iesiri		-
Sold final	6.312.680	5.356.678
Valoare neta	**9.730.186**	**7.916.842**

13. STOCURI

Descriere	**31-Dec-15**	**31-Dec-14**
Materii prime si consumabile	15.093.101	14.419.633
Ajustari pentru materii prime si consumabile		
Productia in curs	1.623.009	1.135.357
Ajustari pentru productia in curs		-
Semifabricate si Produse finite	39.239.239	33.250.949
Ajustari pentru semifabricate si produse finite	643.549	324.637
Marfuri	4.978.477	8.153.888
Ajustari pentru marfuri		
Total	**60.290.277**	**57.284.464**

Valoarea stocurilor constituite drept garantii este de 25.300.000 lei.

14. CREANTE COMERCIALE SI DE ALTA NATURA

Descriere	31-Dec-15	31-Dec-14
Creante comerciale	275.088.803	265.931.171
Ajustari pentru creante comerciale	(55.824.260)	(37.824.844)
Creante cu parti afiliate	-	-
Creante in legatura cu salariatii	162	782
Alte creante fata de Bugetul de Stat	1.241.375	1.461.628
Debitori diversi si alte creante	8.975.251	676.395
Total active financiare altele decat numerarul, clasificate ca imprumuturi si creante	**229.481.332**	**230.245.132**
Plati anticipate (avansuri)	1.833.412	1.816.890
Total	**231.314.744**	**232.062.022**

Valorile juste ale creantelor comerciale si de alta natura clasificate ca fiind credite si creante nu difera semnificativ de valorile lor contabile.

Parti afiliate
Societatea nu detine capital social la alte societati comerciale.

Remuneratia acordata Consiliului de Administratie si Conducerii executive este prezentata in tabelul urmator:

	Pentru anul incheiat la	
Descriere	**31-Dec-15**	**31-Dec-14**
Salarii	2.495.330	2.295.118
Taxe si contributii sociale	571.974	619.265
Total	**3.067.304**	**2.914.383**

La 31 decembrie 2015 societatea are inregistrate ajustari pentru creante comerciale reprezentand sold clienti care e improbabil a mai fi incasati de catre societate.

Analiza vechimii	**31-Dec-15**	**31-Dec-14**
Creante - clienti	219.264.543	228.104.434
pana la 3 luni	122.895.071	99.066.933
intre 3 si 6 luni	60.580.971	62.220.743
intre 6 si 12 luni	35.788.501	66.816.758

Fluctuatiile provizioanelor Societatii pentru deprecierea creantelor comerciale sunt prezentate in tabelul urmator:

Ajustari clienti	**31-Dec-15**	**31-Dec-14**
La inceputul perioadei	37.824.844	28.975.493
Constituite in timpul anului	30.045.288	8.892.010
Costuri in perioada cu creante inrecuperabile	-	-
Anulare ajustari	(12.045.872)	(42.658)
La sfarsitul perioadei	**55.824.260**	**37.824.844**

Valoarea creantelor constituite drept garantii este de 242.267.058 lei.

15. NUMERAR SI ECHIVALENTE NUMERAR

Descriere	31-Dec-15	31-Dec-14
Disponibil in banca	37.369.989	17.777.703
Numerar si echivalente numerar	11.985	28.531
Total	**37.381.974**	**17.806.234**

16. DATORII COMERCIALE SI DE ALTA NATURA

Descriere	31-Dec-15	31-Dec-14
Datorii comerciale	60.145.469	36.013.904
Furnizori de imobilizari	3.162.094	1.717.213
Datorii in legatura cu salariatii	1.414.490	1.388.412
Impozite si contributii sociale	2.428.042	2.384.249
Alte datorii fiscale–tva	1.842.814	1.172.264
Alte datorii	656.686	960.408
Dobanzi de platit	56.444	90.778
Total datorii mai putin imprumuturi, clasificate ca masurate la cost amortizat	**67.863.224**	**43.727.228**
Dividende	3.335.171	3.043.909
Avansuri de la clienti	193.362	145.033
Total	**71.391.757**	**46.916.170**

17. SUME DATORATE INSTITUTIILOR DE CREDIT

Sume datorate institutiilor de credit la 31.12.2015

Contractul pe termen scurt nr. 28/18.04.2005 incheiat cu Alpha Bank-Sucursala Iasi

Obiectiv	Linie de credit – capital circulant
Suma	8.000.000 LEI 100.000 EUR
Scadenta	28.05.2016
Sold la 31 Decembrie 2015	0 LEI
Garantii	Contract de cesiune de creante

Contractul pe termen scurt nr. 12/01.07.2013 incheiata cu Banca de Export Import a Romaniei EXIMBANK S.A.

Obiectiv	Linie de credit – capital circulant
Suma	60.000.000 lei
Scadenta	28.06.2016
Sold la 31 Decembrie 2015	16.999.999,75 LEI
Garantii	Contract ipoteca cladiri, teren, creante

Contractul pe termen scurt nr. 12239/22.05.2012 incheiat cu ING BANK N.V. AMSTERDAM -Sucursala Romania

Obiectiv	Linie de credit – capital circulant
Suma	9.500.000 EUR
Scadenta	22.05.2016
Sold la 31 Decembrie 2015	5.476.518,79 EUR (24.778.509,27 LEI)
Garantii	Contract de cesiune creante/Contract ipoteca cladiri, teren

Sume datorate institutiilor de credit la 31.12.2014

Contractul pe termen scurt nr. 28/18.04.2005 incheiat cu Alpha Bank-Sucursala Iasi

Obiectiv	Linie de credit – capital circulant
Suma	8.000.000 LEI 100.000 EUR
Scadenta	30.05.2015
Sold la 31 Decembrie 2014	3.694.740,11 LEI
Garantii	Contract de cesiune de creante

Contractul pe termen scurt nr. 12/01.07.2013 incheiata cu Banca de Export Import a Romaniei EXIMBANK S.A.

Obiectiv	Linie de credit – capital circulant
Suma	60.000.000 lei
Scadenta	30.06.2015
Sold la 31 Decembrie 2014	20.206.393,16 LEI
Garantii	Contract ipoteca cladiri, teren, creante

Contractul pe termen scurt nr. 12239/22.05.2012 incheiat cu ING BANK N.V. AMSTERDAM -Sucursala Romania

Obiectiv	Linie de credit – capital circulant
Suma	9.500.000 EUR
Scadenta	22.05.2015
Sold la 31 Decembrie 2014	6.890.120,15 EUR (30.882.207,53 LEI)
Garantii	Contract de cesiune de creante/ Contract ipoteca cladiri, teren

SC Antibiotice SA nu a depus garantii si nu a gajat, respectiv nu a ipotecat active proprii pentru garantarea unor obligatii in favoarea unui tert.

18. PROVIZIOANE PE TERMEN SCURT

Variatia provizioanelor este prezentata in tabelul urmator:

Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	**Miscari in perioada**
31 decembrie 2014	**5.021.334**
Constituiri in perioada	4.758.793
Utilizari in perioada	2.600.189
31 decembrie 2015	**7.179.938**

Suma constituita ca si provizion la finalul anului 2015, reprezinta provizionul pentru participarea salariatilor la profit si pentru indemnizatia variabila a membrilor Consiliului de Administratie la realizarea indicatorilor, in proportie de 38% si 62% provizioane referitoare la litigii.

19. SUBVENTII PENTRU INVESTITII

Subventiile pentru investitii au urmatoarea componenta:

Subventii pentru investitii	**31-Dec-15**	**31-Dec-14**
Statia de epurare	3.188.755	3.496.314
Dotare laboratoare Cercetare	-	15.358
Dotare laborator analitic	5.217	10.090
Total	**3.193.972**	**3.521.762**

Sumele reflectate in contul subventii pentru investitii reprezinta valori primite de societate sub forma de subventii in ultimii 10 ani pentru investitii in protectia mediului cat si in cresterea competitivitatii produselor industriale prin finantare de la Ministerul Economiei, Comertului si Relatiilor cu Mediul de Afaceri.

20. IMPOZIT PE PROFIT AMANAT

Variatia datoriilor privind impozitul pe profit amanat este prezentata in tabelul urmator:

Descriere	**31-Dec-15**	**31-Dec-14**
Sold initial	16.636.682	17.448.292
Costuri / (venituri) impozit amanat	2.842.476	(811.610)
Sold final	19.479.158	16.636.682

21. CAPITAL SOCIAL

Capitalul social subscris al societatii la 31 decembrie 2015 este de 67.133.804 lei, valoarea nominala a unei actiuni fiind de 0.1000 lei/actiune. Societatea are un numar de 671.338.040 actiuni care confera drepturi egale actionarilor societatii. SC Antibiotice SA nu a emis actiuni care sa ofere drepturi preferentiale actionarilor detinatori.

In conformitate cu prevederile IAS 29 – economii hiperinflationiste, capitalul social a fost retratat avand in vedere indicele de inflatie comunicat de catre Comisia Nationala de Statistica. Acesta a fost aplicat incepand cu soldul determinat conform HG 500/ 1994, de la data aportarii pana la 31.12.2003, data la care s-a considerat ca economia nationala a incetat sa fie una hiperinflationista.

Ulterior datei de 31.12.2003 capitalul social s-a majorat conform sumelor istorice inregistrate la Registrul Comertului.

La data de 31.12.2012, in bilantul societatii exista un rezultat reportat pierdere provenit din aplicarea pentru prima data a IAS 29 "*Raportarea Financiara In Economiile Hiperinflationiste*" ,care este propus a se acoperi din suma rezultata in urma aplicarii IAS 29" *Raportarea Financiara In Economiile Hiperinflationiste*" astfel:

Rezultat reportat pierdere din aplicarea pentru prima data IAS 29	197.701.352
Ajustari capital social-aplicarea pentru prima data IFRS	197.701.352

Conform Ordinului 1690/2012 privind modificarea si completarea unor reglementari contabile, pierderea contabila reportata provenita din trecerea la aplicarea IFRS, din adoptarea pentru prima data a IAS 29, precum si cea rezultata din utilizarea, la data trecerii la aplicarea IFRS, a

valorii juste drept cost presupus se acopera din capitalurile proprii (inclusiv sumele reflectate in creditul contului 1028 „Ajustari ale capitalului social"), potrivit hotararii AGA, cu respectarea prevederilor legale.

22. REZERVE

Rezervele includ urmatoarele componente:

Descriere	31-Dec-15	31-Dec-14
Rezerve reevaluare mijloace fixe	23.897.095	5.146.279
Rezerve legale	13.426.761	13.189.007
Impozit pe profit amanat recunoscut pe seama capitalurilor proprii	(3.987.938)	(987.808)
Alte rezerve	133.303.701	118.149.425
TOTAL	**166.639.619**	**135.496.903**

In cele ce urmeaza se descrie natura si scopul fiecarei rezerve din cadrul capitalului propriu:

Rezerva	Descriere si scop
Rezerve reevaluare mijloace fixe	Daca valoarea contabila a unei imobilizari corporale este majorata ca rezultat al reevaluarii, atunci cresterea trebuie recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global si cumulata in capitalurile proprii, cu titlu de surplus din reevaluare. Rezervele din reevaluare nu pot fi distribuite si nu pot fi utilizate la majorarea capitalului social.
Rezerve legale	Conform Legii 31/1990 in fiecare an se preia cel putin 5% din profit pentru formarea fondului de rezerva, pana ce acesta atinge minimum a cincea parte din capitalul social
Alte rezerve	Alte rezerve includ rezerve reprezentand facilitati fiscale care nu pot fi distribuite avand implicatii asupra recalcularii impozitului pe profit. Diferenta reprezinta rezerve constituite din profituri.

23. REZULTATUL REPORTAT

Rezultatul reportat include urmatoarele componente:

Descriere	31-Dec-15	31-Dec-14
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS, mai putin IAS 29	0	961.437
Rezultat reportat – corectare erori contabile	0	(961.436)
Rezultat reportat – surplus realizat din rezerve de reevaluare	(4.918.169)	(3.782.087)
Rezultatul reportat provenit din utilizarea, la data trecerii la aplicarea IFRS, a valorii juste drept cost presupus	(126.779.469)	(126.779.469)
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	197.701.352	197.701.352
Total	**66.003.714**	**67.139.797**

24. REPARTIZAREA PROFITULUI

La data de 31.12.2015 S.C. Antibiotice SA a inregistrat un profit net in valoare de 27.178.823 lei, care este propus pentru repartizare dupa cum urmeaza:

Descriere	**31-Dec-15**	**31-Dec-14**
Rezerva legala de constituit 2015	0	237.754
Dividende	13.954.335	15.746.709
Acoperire pierdere	-	-
Alte rezerve	13.224.488	15.154.276
Total	**27.178.823**	**31.138.739**

Dividendul brut pe actiune aferent exercitiului 2015 s-a stabilit la 0,0208 lei ceea ce reprezinta o rata de distribuiré de 51,3% din profitul net al exercitiului financiar 2015.

25. DATORII CONTINGENTE

SC Antibiotice SA are in derulare urmatoarele litigii, in calitate de parat:
Dosar nr. 19515/3/2010 cerere prin care se solicita plata de recompense pentru utilizarea unui brevet de inventie; valoarea pagubelor solicitate este in suma de 1.377.795 lei. Dosarul este suspendat, din data de 15.04.2015, cu recurs pe durata suspendarii.
Dosar nr. 39211/245/2012 – plangere formulata de catre Lux Company Iasi, valoarea pagubelor solicitate este in suma de 127.082,11 lei. In data de 19.01.2016, instanta a admis exceptia nulitatii cererii reconventionale formulate de parata-reclamanta Antibiotice S.A. Cu drept de recurs in termen de 15 zile de la comunicarea sentintei.
Dosar nr. 21693/245/2015 – validare poprire solicitata de AJFP Craiova pentru suma de 1.267 lei. In data de 14.12.2015, instanta a respins cererea ca fiind neintemeiata. Cu recurs in 5 zile de la data comunicarii sentintei.

26. INFORMATII REFERITOARE LA AUDITAREA SITUATIILOR FINANCIARE

Auditul financiar pentru exercitiul financiar 2015 a fost efectuat de SC BDO Audit SRL. Auditorul a prestat exclusiv servicii de audit financiar.

27. EVALUAREA LA VALOAREA JUSTA

In baza IFRS 13 – Evaluarea la valoarea justa, sunt prezentate in cele ce urmeaza nivelele de evaluare si maniera de efectuare a evaluarii.

Pozitie	**Valoare justa**	**Maniera de evaluare**	**Nivelul de evaluare**	**Date de calcul neobservabile direct**
Teren	XX	Valoarea justa a terenului a fost dedusa din utilizarea comparatiilor de piata. Pretul de piata pentru locatii similare a fost ajustat in functie de diferentele dintre caracteristicile terenului	Nivel 2	N/A

		analizat. Modelul de evaluare este bazat pe pretul pe metrul patrat.		
Cladiri	XX	Valoarea justa este determinate prin aplicarea metodei veniturilor, pe baza unei valorii de inchiriere a cladirii. Elementele de calcul au fost estimate de catre un expert evaluator, pe baza datelor comparative din domenil de activitate specific.	Nivel 3	- Rata de discountare - Valoarea reziduala