

ANEXA 3 LA “RAPORTUL DE PROGRES 2”

SITUAȚII FINANCIARE ILUSTRATIVE GENERALE

COMPANIA SRL

**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE
31 DECEMBRIE 2011**

**ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU
STANDARDELE INTERNAȚIONALE DE
RAPORTARE FINANCIARĂ**

INTRODUCERE

Situații financiare consolidate IFRS cu scop ilustrativ

Documentul ar trebui coroborat cu Introducerea: “Situații financiare IFRS cu scop ilustrativ pentru entitățile moldovenești care implementează IFRS” pentru înțelegerea modului de aplicare a acestora.

Acest document furnizează un set ilustrativ de situații financiare consolidate, întocmit în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, pentru Compaia SRL, un grup fictiv de producători, angroșiști și vanzatori cu amănuntul care desfășoară afaceri în Moldova. Company SA este un preparator al situațiilor financiare consolidate IFRS; IFRS 1, “Adoptarea pentru prima dată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară” nu este aplicabilă. Pentru un set ilustrativ de situații financiare pentru entitățile care adoptă pentru prima dată IFRS, consultați Atașamentul 4 al documentului conținând informațiile specifice și ghidul pentru entitățile care adopta IFRS pentru prima dată.

Acest document se bazează pe cerințele standardelor IFRS și interpretările aplicabile pentru exercițiile financiare care încep la sau după 1 ianuarie 2011. Nicio interpretare, standard sau amendament, nu a fost adoptat mai devreme.

Am încercat să creăm un set realist de situații financiare pentru o corporație. Cu toate acestea, anumite tipuri de tranzacții nu au fost incluse, deoarece nu sunt relevante pentru operațiunile Companiei SA.

Expunerile din model nu trebuie considerate unica formă acceptabilă de prezentare. Forma și conținutul situațiilor financiare aferente fiecărei entități raportoare sunt responsabilitatea directorilor entității și/sau a managementului. Forme de prezentare alternative celor propuse în această publicație și la fel de acceptabile pot fi preferate și adoptate dacă sunt în concordanță cu cerințele specifice de prezentare prevăzute de IFRS.

Aceste situații financiare ilustrative nu reprezintă un substitut pentru citirea standardelor și interpretărilor originale sau pentru judecata profesională în ceea ce privește corectitudinea prezentării. Ele nu acoperă toate cerințele IFRS posibile și nici nu țin cont de orice fel de cadru legal specific. Informații suplimentare pot fi necesare pentru a garanta o prezentare echitabilă în conformitate cu IFRS.

Aceste situații ilustrative sunt foarte cuprinzătoare și este destul de posibil ca, în realitate, anumite arii să nu fie aplicabile operațiunilor entității raportoare și să poată fi șterse. În acest caz recomandăm ștergerea liniilor respective din situațiile cheie (situația rezultatului global, situația poziției financiare), din notele de prezentare aferente (se fac referințe), precum și din politicile contabile (pentru clarificări și acestea conțin referințe la respectivele note de prezentare).

CUPRINS	Page
Contul consolidat de profit și pierdere	1 - 2
Situația consolidată a rezultatului global	3 - 4
Bilanțul contabil consolidat	5 - 6
Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii	7 - 8
Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie	9 - 10
Note la situațiile financiare consolidate	11 – 117

COMPANIA SRL

CONTUL CONSOLIDAT DE PROFIT ȘI PIERDERE -

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

	Nota	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Activități continue			
Venituri	5	211,034	112,360
Costul vânzărilor	8	(77,366)	(46,682)
Profit brut		<u>133,668</u>	<u>65,678</u>
Costuri de distribuire	8	(52,529)	(21,213)
Cheltuieli administrative	8	(29,895)	(10,426)
Alte venituri	6	2,750	1,259
Alte (pierderi)/câștiguri – net	7	(90)	63
Profit din exploatare¹		53,904	35,361
Venituri financiare	10	1,730	1,609
Costuri financiare	10	(8,173)	(12,197)
Costuri financiare – net	10	(6,443)	(10,588)
Partea din (pierdere)/profit aferentă entităților asociate	11	<u>215</u>	<u>145</u>
Profit înainte de impozitare		<u>47,676</u>	<u>24,918</u>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	12	(14,611)	(8,670)
Profit din activități neîntrerupte aferent anului		<u>33,065</u>	<u>16,248</u>
Activități întrerupte			
Profit din activități întrerupte aferent anului (atribuibil acționarilor Companiei)	24	100	120
Profit aferent anului		<u>33,165</u>	<u>16,368</u>
Profit atribuibil:			
Proprietarilor societății-mamă		30,617	15,512
Intereselor care nu controlează		<u>2,548</u>	<u>856</u>
		<u>33,165</u>	<u>16,368</u>

¹ Prezentarea profitului din exploatare ca element-rând distinct în situația veniturilor și cheltuielilor propriu-zisă nu este cerută de IAS 1. Nu există, totuși, nicio restricție referitoare la prezentarea acestuia sau a unui element-rând similar.

Notele de la pagin 12 la 117 sunt parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

1 din 117

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

CONTUL CONSOLIDAT DE PROFIT ȘI PIERDERE -

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2011</u>	<u>31 decembrie 2010</u>
Rezultatul pe acțiune din activități			
 neîntrerupte și întrerupte,			
atribuibil acționarilor societății în			
 decursul anului			
(exprimat în MDL pe acțiune)			
Rezultatul pe acțiune de bază			
Din activități neîntrerupte	13	1.31	0.75
Din activități întrerupte ¹		<u>0.01</u>	<u>0.01</u>
Din profitul anului		<u>1.32</u>	<u>0.76</u>
Rezultatul pe acțiune diluat			
Din activități neîntrerupte	13	1.19	0.71
Din activități întrerupte		<u>0.01</u>	<u>0.01</u>
Din profitul anului		<u>1.20</u>	<u>0.72</u>

¹ Rezultatul pe acțiune pentru activități întrerupte poate fi prezentat în notele la situațiile financiare, și nu neapărat ca element-rând distinct în situația veniturilor și cheltuielilor.

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A REZULTATULUI GLOBAL

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2011</u>	<u>31 decembrie 2010</u>
Profit aferent anului		<u>33.165</u>	<u>16.368</u>
Alte elemente ale rezultatului global:			
Câștiguri din reevaluarea terenurilor și clădirilor	26	755	759
Active financiare disponibile pentru vânzare	26	362	62
Partea din alte elemente ale rezultatului global aferentă entităților asociate	26	(86)	91
Pierdere actuarială din obligații aferente beneficiilor post-angajare	26,31	-	(494)
Impactul asupra impozitului amânat al modificării ratei de impozitare pentru Euravian ¹	26,30	(10)	-
Acoperirea împotriva riscului asociat fluxurilor de trezorerie	27	64	(3)
Acoperirea împotriva riscurilor a investiției nete	27	(45)	40
Diferențe de curs valutar din conversia operațiunilor din străinătate	27	2,413	(1,111)
Creșterea valorii juste a procentului deținut în Grupul ABC	27,37	(850)	850
Alte elemente ale rezultatului global aferente anului, nete de impozit		<u>2.603</u>	<u>194</u>
Rezultatul global total aferent anului		<u>35.768</u>	<u>16.562</u>
Atribuibil:			
– Proprietarilor societății-mamă		32,968	15,746
– Intereselor care nu controlează		2,800	816
Rezultatul global total aferent anului		<u>35.768</u>	<u>16.562</u>

¹ Impactul modificării ratei de impozitare pentru Euravian este prezentat în scop ilustrativ.

Notele de la pagin 12 la 117 sunt parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

COMPANIA SRL

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A REZULTATULUI GLOBAL

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2011</u>	<u>31 decembrie 2010</u>
Rezultatul global total atribuibil acționarilor provine din:			
Activități neîntrerupte		32,868	15,626
Activități întrerupte	24	100	120
		<u>32,968</u>	<u>15,746</u>

Elementele din situația de mai sus sunt prezentate nete de impozit. Impozitul pe profit aferent fiecărei componente a altor elemente ale rezultatului global este prezentat în nota 13.

Notele de la pagin 12 la 117 sunt parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

4 din 117

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

COMPANIA SRL

BILANȚUL CONTABIL CONSOLIDAT

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

	Note	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Active			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	15	155,341	100,233
Imobilizări necorporale	16	26,272	20,700
Investiții în filiale	11	-	-
Investiții în entități asociate	11	13,373	13,244
Creanțe privind impozitul amânat	30	3,520	3,321
Active financiare disponibile pentru vânzare	18	17,420	14,910
Instrumente financiare derivate	19	395	245
Creanțe comerciale și alte creanțe	20	<u>2,322</u>	<u>1,352</u>
		<u>218,643</u>	<u>154,005</u>
Active circulante			
Stocuri	21	24,700	18,182
Creanțe comerciale și alte creanțe	20	19,765	18,330
Active financiare disponibile pentru vânzare	18	1,950	-
Instrumente financiare derivate	19	1,069	951
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	22	11,820	7,972
Numerar și echivalente de numerar (cu excepția descoperitului de cont)	23	<u>17,928</u>	<u>34,062</u>
		<u>77,232</u>	<u>79,497</u>
Active ale grupului destinate cedării clasificate drept deținute în vederea vânzării	24a)	<u>3,333</u>	-
		<u>80,565</u>	<u>79,497</u>
Total activ		<u>299,208</u>	<u>233,502</u>
Capitaluri proprii și datorii			
Capitaluri proprii atribuibile proprietarilor societății-mamă			
A acțiuni ordinare	25	25,300	21,000
Primă de emisiune	25	17,144	10,494
Alte rezerve	27	11,435	7,005
Rezultatul reportat	26	<u>70,006</u>	<u>48,681</u>
		<u>123,885</u>	<u>87,180</u>

Notele de la pagin 12 la 117 sunt parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

5 din 117

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

COMPANIA SRL

BILANȚUL CONTABIL CONSOLIDAT

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

	<u>Note</u>	<u>31 decembrie 2011</u>	<u>31 decembrie 2010</u>
Interes care nu controlează		<u>7,888</u>	<u>1,766</u>
Total capitaluri proprii		<u>131,773</u>	<u>88,946</u>
Datorii			
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi	29	115,121	96,346
Instrumente financiare derivate	19	135	129
Datorii privind impozitul amânat	30	12,370	9,053
Obligații aferente pensiilor	31	4,635	2,233
Provizioane pentru alte datorii și cheltuieli	32	1,320	274
		133,581	108,035
Datorii curente			
Datorii comerciale și alte datorii	28	16,670	12,478
Datorii privind impozitul curent		2,566	2,771
Împrumuturi	29	11,716	18,258
Instrumente financiare derivate	19	460	618
Provizioane pentru alte datorii și cheltuieli	32	2,222	2,396
		33,634	36,521
Datorii ale grupului destinat cedării clasificate drept deținute în vederea vânzării	24b)	<u>220</u>	<u>-</u>
		<u>33,854</u>	<u>36,521</u>
Total pasiv		<u>167,435</u>	<u>144,556</u>
Total capitaluri proprii și datorii		<u>299,208</u>	<u>233,502</u>

Situațiile financiare de la pagina 12 la 116 au fost autorizate pentru a fi emise de către consiliul de administrație la data de xx yyyy 2012 și au fost semnate în numele acestuia.

Xxx
Director executiv

Xxx
Director financiar

Notele de la pagin 12 la 117 sunt parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

6 din 117

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

COMPANIA SRL

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

	<u>Note</u>	<u>Capitalul social</u>	<u>Prima de emisiune</u>	<u>Alte rezerve¹</u>	<u>Rezultatul raportat</u>	<u>Total</u>	<u>Interese care nu controlează</u>	<u>Total capitaluri proprii</u>
Sold la 1 Ianuarie 2010		20,000	10,424	6,364	48,470	85,258	1,500	86,758
Profitulanului		-	-	-	15,512	15,512	856	16,368
Alte elemente ale rezultatului global aferente anului ²		-	-	641	(407)	234	(40)	194
Rezultat global total aferent anului		-	-	641	15,105	15,746	816	16,562
Valoarea serviciilor angajaților	26	-	-	-	822	822	-	822
Credit fiscal aferent schemei de opțiuni pe acțiuni	26	-	-	-	20	20	-	20
Încasări din emisiunea de acțiuni	25	1,000	70	-	-	1,070	-	1,070
Dividendele acționarilor Companiei	33	-	-	-	(15,736)	(15,736)	(550)	(16,286)
Total tranzacții cu proprietarii, recunoscute la capitaluri proprii		1,000	70	-	(14,894)	(13,824)	(550)	(14,374)
Sold la 31 decembrie 2010		21,000	10,494	7,005	48,681	87,180	1,766	88,946
Sold la 1 ianuarie 2011		21,000	10,494	7,005	48,681	87,180	1,766	88,946
Profitul aferent anului		-	-	-	30,617	30,617	2,548	33,165
Alte elemente ale rezultatului global aferente anului ²		-	-	2,261	90	2,351	252	2,603
Rezultat global total aferent anului		-	-	2,261	30,707	32,968	2,800	35,768

¹ Individual reserves can be grouped into "other reserves" in the statement of changes in equity if these are similar in nature and can be regarded as a component of equity. If the individual reserves are not shown in the statement of changes in equity, an analysis should be given in the notes.

² The single-line presentation for other comprehensive income illustrated above reflects the group's application of the amendment to IAS 1 arising from "Improvements to IFRSs" issued in 2010. Management can implement this by either (a) showing each line item of other comprehensive income separately in the above statement; or (b) by having a single-line presentation of other comprehensive income (as shown above) plus a separate note showing an analysis of each item of other comprehensive income for each component of equity. This has not been illustrated in these financial statements.

Notele de la pagin 12 la 117 sunt parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.
7 din 117

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

COMPANIA SRL

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

	<u>Note</u>	<u>Capitalul social</u>	<u>Prima de emisiune</u>	<u>Alte rezerve</u>	<u>Rezultatul raportat</u>	<u>Total</u>	<u>Interese care nu controlează</u>	<u>Total capitaluri proprii</u>
Valoarea serviciilor angajaților	26	-	-	-	690	690	-	690
Credit fiscal aferent schemei de opțiuni pe acțiuni	26	-	-	-	30	30	-	30
Încasări din emisiunea de acțiuni	25	750	200	-	-	950	-	950
Achiziția de acțiuni proprii	27	-	-	(2,564)	-	(2,564)	-	(2,564)
Emisiunea de acțiuni ordinare aferente combinării de întreprinderi	25	3,550	6,450	-	-	10,000	-	10,000
Obligațiune convertibilă –componenta de capital propriu, net de impozit	27	-	-	5,433	-	5,433	-	5,433
Dividendele acționarilor companiei	33	-	-	-	(10,102)	(10,102)	(1,920)	(12,022)
Total contribuții ale și distribuiri către proprietari		<u>4,300</u>	<u>6,650</u>	<u>2,869</u>	<u>(9,382)</u>	<u>4,437</u>	<u>(1,920)</u>	<u>2,517</u>
Interes care nu controlează rezultat din combinarea de întreprinderi		-	-	-	-	-	4,542	4,542
Achiziționarea de interese care nu controleaza in grupul XYZ	38	-	-	(400)	-	(400)	(300)	(700)
Diminuarea proprietatii	38	-	-	(300)	-	(300)	1000	700
Total tranzacții cu proprietarii, recunoscute în capitaluri proprii		<u>4,300</u>	<u>6,650</u>	<u>2,869</u>	<u>(9,382)</u>	<u>4,437</u>	<u>2,622</u>	<u>7,059</u>
Sold la 31 decembrie 2011		<u>25,300</u>	<u>17,144</u>	<u>11,435</u>	<u>70,006</u>	<u>123,885</u>	<u>7,888</u>	<u>131,773</u>

Notele de la pagin 12 la 117 sunt parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.
8 din 117

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2011</u>	<u>31 decembrie 2010</u>
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare			
Numerar generat din exploatare	34	56,234	41,776
Dobânzi plătite		(7,835)	(14,773)
Impozit pe profit plătit		(14,317)	(10,526)
Numerar net generat din activități de exploatare		<u>34,082</u>	<u>16,477</u>
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții			
Achiziția de filiale, net de numerarul dobândit		(3,950)	-
Achiziții de imobilizări corporale	15	(9,505)	(6,042)
Incasari din vânzarea de imobilizări corporale	36	6,354	2,979
Achiziții de imobilizări necorporale	16	(3,050)	(700)
Achiziții de active financiare disponibile pentru vânzare	18	(2,781)	(1,126)
Împrumuturi acordate entităților asociate	39	(1,000)	(50)
Rambursări de împrumuturi de la entitățile asociate	39	14	64
Împrumuturi acordate filialelor		-	-
Rambursări de împrumuturi de la filiale		-	-
Dobânzi încasate		<u>1,054</u>	<u>1,193</u>
Dividende încasate		<u>1,130</u>	<u>1,120</u>
Numerar net utilizat în activități de investiții		<u>(11,734)</u>	<u>(2,562)</u>
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare			
Sume obținute din emisiunea de acțiuni ordinare	25	950	1,070
Achiziția de acțiuni proprii	27	(2,564)	-
Sume obținute din emisiunea de obligațiuni convertibile	29	50,000	-
Sume obținute din emisiunea de acțiuni preferențiale rambursabile	29	-	30,000

Notele de la pagin 12 la 117 sunt parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

9 din 117

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2011</u>	<u>31 decembrie 2010</u>
Sume obținute din împrumuturi		8,500	18,000
Rambursări de împrumuturi		(78,117)	(34,674)
Sume obținute din împrumuturi de la filiale		-	-
Dividende plătite acționarilor societății	33	(10,102)	(15,736)
Dividende plătite deținătorilor de acțiuni preferențiale rambursabile		(1,950)	(1,950)
Dividende plătite intereselor care nu controlează		<u>(1,920)</u>	<u>(550)</u>
Numerar net utilizat în activitățile de finanțare		<u>(35,203)</u>	<u>(3,840)</u>
(Scădere)/creștere netă a numerarului și echivalentelor de numerar		(12,855)	10,075
Numerar, echivalente de numerar și descoperit de cont la începutul anului	23	27,598	17,587
Câștiguri/(pierderi) din curs valutar aferente numerarului și descoperitului de cont		535	(64)
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul anului	23	<u>15,278</u>	<u>27,598</u>

Notă: Raportarea fluxurilor de trezorerie din activități de exploatare

O entitate ar trebui să raporteze fluxurile de trezorerie din activități de exploatare fie utilizând metoda directă sau metoda indirectă. Metoda indirectă presupune ajustarea profitului și a pierderilor cu efectele elementelor nemonetare, orice amânări sau estimări ale plăților sau încasărilor anterioare sau ulterioare, precum și cu elementele de venit sau cheltuială asociate cu fluxurile de trezorerie din activitățile de finanțare sau de investiții, așa cum este exemplificat mai sus.

Metoda directă, prin care clasele majore de plăți și încasări brute de numerar sunt prezentate, ar putea fi, de asemenea, folosită la raportarea fluxurilor de trezorerie din activități de exploatare. Fluxurile de trezorerie din activități de finanțare și de investiții trebuie să fie raportate folosind metoda directă.

Notele de la pagin 12 la 117 sunt parte integrantă din aceste situații financiare consolidate.

10 din 117

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

1 INFORMAȚII GENERALE

COMPANIA SRL („Societatea”) și filialele sale (împreună, „grupul”) produc, distribuie și vând încălțăminte prin intermediul unei rețele de comercianți independenți. Grupul deține fabrici de producție în întreaga lume și vinde în principal în Marea Britanie, SUA și în Europa. În cursul anului, grupul a preluat controlul asupra „Grupului ABC”, care activează în domeniul desfacerii cu amănuntul de încălțăminte și produse din piele în SUA și în majoritatea statelor din Europa occidentală.

Compania este o societate cu răspundere limitată, listată la Bursa de Valori EuroMoney, încorporată și având sediul social în One-Land. Adresa sediului social este Nice Walk Way, One-Land.

2 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

Principalele politici contabile aplicate la întocmirea acestor situații financiare consolidate sunt prezentate în cele ce urmează. Aceste politici au fost aplicate în mod consecvent tuturor exercițiilor financiare prezentate, cu excepția cazurilor în care se prevede altfel.

2.1 Baza întocmirii

Situațiile financiare consolidate ale Societății au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară. Situațiile financiare consolidate au fost întocmite în baza convenției costului istoric, așa cum a fost modificată de reevaluarea terenurilor și clădirilor, activelor financiare disponibile pentru vânzare și activelor și datorilor financiare (inclusiv a instrumentelor derivate) evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere .

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS impune utilizarea anumitor estimări contabile critice. De asemenea, necesită aplicarea de raționamente profesionale de către conducere în cadrul procesului de aplicare a politicilor contabile ale grupului. Domeniile care implică un grad mai ridicat de complexitate și de aplicare a acestor raționamente, sau cele în care ipotezele și estimările au un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate sunt prezentate în nota 4.

2.1.1 Modificări în politicile contabile și în prezentarea informațiilor

(a) *Standarde, amendamente la standardele și interpretările publicate în vigoare începând cu 1 ianuarie 2011*

[se includ standardele, amendamente și interpretările relevante]

2 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.1.1 Modificări în politicile contabile și în prezentarea informațiilor (continuare)

- (b) *Standarde, amendamente la standardele publicate și interpretări, adoptate timpuriu de Grup*

[unde se fac schimbări în politicile contabile datorită adoptării IFRS, se includ standardele relevante]

- (c) *Standarde și interpretări în vigoare în 2011, dar care nu sunt relevante pentru operațiunile Grupului*

[se includ standardele relevante, amendamente și interpretări]

- (d) *Standarde, amendamente și interpretări la standardele existente care nu sunt încă în vigoare și care nu au fost adoptate de Grup*

[se includ standardele relevante, amendamente și interpretări]

2.2 Consolidarea

(referință către nota 37)

- (a) *Filiale*

Filialele sunt toate entitățile (inclusiv cele cu scop special) în cadrul cărora grupul are autoritatea de a controla politicile financiare și de exploatare, de regulă concomitent cu deținerea a mai mult de jumătate din drepturile de vot. Existența și efectul drepturilor de vot potențiale care sunt exercitabile sau convertibile în prezent se iau în considerare pentru a se stabili dacă grupul controlează sau nu o altă entitate. Grupul testează de asemenea existența controlului unde nu deține mai mult de 50% din drepturile de vot, dar este în măsură să guverneze politicile financiare și operaționale în virtutea controlului de-facto. Controlul de-facto apare în circumstanțele în care dimensiunea drepturilor de vot ale grupului raportată la dimensiunea și dispersia drepturilor de vot ale altor acționari îi da grupului puterea de a guverna politicile financiare și operaționale etc.

Filialele sunt consolidate integral de la data la care controlul este transferat grupului și nu mai sunt consolidate de la data la care controlul încetează.

2 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.2 Consolidarea (continuare)

Pentru înregistrarea contabilă a combinațiilor de întreprinderi. Grupul utilizează metoda achiziției. Contraprestația transferată pentru achiziționarea unei filiale va fi suma valorilor juste ale activelor transferate, ale datoriilor asumate și ale participațiilor în capitalurile proprii emise de grup. Contraprestația transferată include valoarea justă a oricărui activ sau datorii rezultate dintr-un angajament privind contraprestația contingentă. Costurile aferente achiziției sunt trecute pe cheltuieli pe măsură ce sunt suportate. Activele identificabile, datoriile și datoriile contingente asumate în cadrul unei combinații de întreprinderi sunt estimate inițial la valoarea justă la data achiziției. Pentru fiecare achiziție în parte, grupul recunoaște toate interesele care nu controlează în entitatea dobândită, fie la valoarea justă, fie proporțional cu cota interesului care nu controlează din activele nete ale entității dobândite.

Costurile legate de achiziție sunt recunoscute pe cheltuieli. În cazul în care combinarea de întreprinderi este realizată în etape, valoarea justă a părții deja deținute de către partea care achiziționează în partea care face obiectul achiziției este reevaluează la data achiziției la o nouă valoare justă prin profit sau pierdere.

Orice contraprestație contingentă care urmează să fie transferată de către grup este recunoscută la valoarea justă la data achiziției. Modificările ulterioare aduse valorii juste a contraprestației contingente care este considerată a fi un element de activ sau datorie sunt recunoscute în conformitate cu IAS 39 fie în profit sau pierdere fie ca modificare în alte elemente ale rezultatului global. Contraprestația contingentă care e clasificată ca fiind capital propriu nu este reevaluată și realizarea sa ulterioară este recunoscută în capitaluri.

Suma cu care contraprestația transferată, valoarea tuturor intereselor care nu controlează în entitatea dobândită și valoarea justă la data achiziției a tuturor participațiilor în capitalurile proprii depășesc valoarea justă a părții din grup de active nete identificabile dobândite este înregistrată ca și fond comercial. Dacă aceasta este mai mică decât valoarea justă a activelor nete ale filialei achiziționate în cazul unei cumpărări în condiții avantajoase, diferența este recunoscută direct în situația rezultatului global. Tranzacțiile, soldurile și profitul nerealizat din tranzacțiile între societățile membre ale grupului sunt eliminate. Pierderile nerealizate sunt, de asemenea, eliminate. Politicile contabile ale filialelor au fost modificate, acolo unde a fost necesar, pentru a corespunde politicilor adoptate de grup.

2 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.2 Consolidarea (continuare)

(b) Tranzacții și interese care nu controlează

Grupul tratează tranzacțiile cu interesele care nu controlează drept tranzacții cu acționarii grupului. Pentru achizițiile de la interesele care nu controlează, diferența dintre contravaloarea plătită și partea relevantă achiziționată din valoarea contabilă a activelor nete ale filialei este înregistrată în capitalurile proprii. Câștigurile sau pierderile din cedarea către interesele care nu controlează sunt, de asemenea, înregistrate în capitalurile proprii.

(c) Cedarea de filiale

Când grupul încetează să mai dețină controlul orice interes păstrat în entitate este remăsurat la valoarea justă la data la care s-a pierdut controlul, cu modificarea valorii contabile recunoscute în profit sau pierdere. Valoarea justă este valoarea contabilă inițială determinată în scopul înregistrării ulterioare în contabilitate a interesului păstrat ca entitate asociată, asociere în participație sau activ financiar. În plus, toate sumele recunoscute anterior în alte elemente ale rezultatului global cu privire la acea entitate sunt înregistrate ca și cum grupul ar fi cedat direct activele sau datoriile aferente. Aceasta poate însemna că sumele recunoscute anterior în alte elemente ale rezultatului global sunt reclasificate în profit sau pierdere.

(d) Entități asociate

Entitățile asociate reprezintă acele entități asupra cărora grupul exercită o influență semnificativă dar pe care nu le controlează, în majoritatea cazurilor deținând între 20% și 50% din drepturile de vot. Investițiile în entități asociate sunt înregistrate în contabilitate folosind metoda punerii în echivalență. Astfel, investiția grupului în entități asociate este recunoscută inițial la costul acesteia și valoarea contabilă este majorată sau redusă ulterior pentru a recunoaște partea investitorului din profitul sau pierderea entității în care a investit după data achiziției. Investițiile grupului în entități asociate includ fondul comercial identificat la momentul achiziției, net de orice pierderi din depreciere cumulate.

În cazul în care participația deținută într-o entitate asociată este redusă dar influența semnificativă este menținută, doar o parte proporțională a sumelor recunoscute anterior în alte elemente ale rezultatului global, este reclasificată în profit sau pierdere, unde este cazul.

2 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.2 Consolidarea (continuare)

Partea care revine grupului din profitul sau pierderea entității asociate ulterior achiziției este recunoscută în situația veniturilor și cheltuielilor, iar partea acestuia din modificările post-achiziție în alte elemente ale rezultatului global este recunoscută în alte elemente ale rezultatului global. Modificările post-achiziție cumulate sunt ajustate în raport cu valoarea contabilă a investiției. Atunci când partea care revine grupului din pierderea înregistrată de o entitate asociată este mai mare sau egală cu cota deținută în entitatea asociată respectivă, incluzând orice alte creanțe negarantate, grupul nu va recunoaște pierderi suplimentare, în afara cazului în care și-a asumat obligații sau a efectuat plăți în numele entității asociate. Grupul determină la data fiecărei raportări dacă există dovezi obiective că investiția în entitatea asociată este afectată de pierderea valorii. În acest caz, grupul calculează și recunoaște valoarea aferentă pierderii ca diferența dintre valoarea recuperabilă a entității asociate și valoarea contabilă în situația veniturilor și cheltuielilor. Câștigurile nerealizate din tranzacțiile între grup și entitățile asociate ale acestuia sunt eliminate proporțional cu cota deținută de grup în entitățile asociate. Pierderile nerealizate sunt, de asemenea, eliminate, cu excepția cazului în care tranzacția face dovada unei deprecieri a activului transferat. Politicile contabile ale entităților asociate au fost modificate, unde a fost necesar, pentru a corespunde cu politicile adoptate de grup. Profitul și pierderea din diluție, în cazul investițiilor în entitățile asociate, sunt recunoscute în situația veniturilor și cheltuielilor. (Vezi nota 11)

2.3 Raportarea pe segmente

Raportarea pe segmente de activitate se face într-un mod consecvent cu raportarea internă către principalul factor decizional operațional. Principalul factor decizional operațional, care este responsabil cu alocarea resurselor și evaluarea performanței segmentelor de activitate, a fost identificat ca fiind consiliul director care ia deciziile strategice. (Vezi nota 5)

Notă: Cerințele IFRS 8 se aplică doar situațiilor financiare ale acelor entități ale căror instrumente de datorii sau capitaluri proprii sunt tranzacționate pe o piață publică (sau care se afla în procesul de a-și întocmi situațiile financiare cu ajutorul unui organism de reglementare cu scopul de a emite orice clasă de instrumente pe o piață publică) sau situațiilor financiare consolidate a unui grup cu un părinte ale cărui instrumente de datorii sau capitaluri proprii sunt tranzacționate pe o piață publică (sau care se afla în procesul de a-și întocmi situațiile financiare cu ajutorul unui organism de reglementare cu scopul de a emite orice clasă de instrumente pe o piață publică).

2 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.4 Conversia în monedă străină

(a) Moneda funcțională și de prezentare

Elementele cuprinse în situațiile financiare ale fiecărei entități din cadrul grupului sunt evaluate în moneda mediului economic primar în care își desfășoară activitatea entitatea („moneda funcțională”). Situațiile financiare consolidate sunt întocmite în MDL, care reprezintă moneda de prezentare a grupului.

(b) Tranzacții și solduri

Tranzacțiile în monedă străină sunt convertite în moneda funcțională pe baza cursului de schimb de la data tranzacțiilor sau a evaluării pentru elementele care sunt reevaluate. Câștigurile și pierderile din diferențele de curs rezultate în urma efectuării acestor tranzacții, și din conversia la cursul de schimb de sfârșit de an a activelor și pasivelor monetare exprimate în monedă străină, sunt recunoscute în situația veniturilor și cheltuielilor, cu excepția cazului în care sunt înregistrate în alte elemente ale rezultatului global ca instrumente financiare care pot fi desemnate ca instrumente de acoperire împotriva riscului asociat fluxurilor de trezorerie, precum și ca instrumente financiare care pot fi desemnate ca instrumente de acoperire împotriva riscurilor a investiției nete.

Câștigurile și pierderile din cursul de schimb, care se referă la împrumuturi și la numerar și echivalente de numerar, sunt prezentate în situația veniturilor și cheltuielilor în cadrul „veniturilor sau costurilor financiare”. Toate celelalte câștiguri și pierderi din cursul de schimb sunt prezentate în situația veniturilor și cheltuielilor la „alte (pierderi)/câștiguri – net”.

Modificările valorii juste a titlurilor monetare exprimate în monedă străină, clasificate ca disponibile pentru vânzare, sunt analizate între diferențele din conversie rezultate din modificările costului amortizat al titlului de valoare și din alte modificări ale valorii contabile a titlului de valoare. Diferențele din conversie corespunzătoare modificărilor costului amortizat sunt recunoscute în profit sau pierdere, iar celelalte modificări ale valorii contabile sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global.

2 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.4 Conversia în monedă străină (continuare)

Diferențele din conversie aferente activelor și datoriilor financiare nemonetare, cum ar fi instrumentele de capitaluri proprii deținute la valoarea justă prin profit sau pierdere sunt recunoscute în profit sau pierdere, ca parte a profitului sau pierderii din valoarea justă. Diferențele din conversie corespunzătoare activelor financiare nemonetare, cum ar fi instrumente de capitaluri proprii clasificate ca disponibile pentru vânzare, sunt incluse în alte elemente ale rezultatului global.

(c) Societățile grupului

Rezultatele și poziția financiară ale tuturor entităților grupului (niciuna exprimată în moneda unei economii hiperinflaționiste), a căror monedă funcțională diferă de cea de prezentare, sunt convertite în moneda de prezentare astfel:

- i. activul și pasivul fiecărui bilanț contabil prezentat se convertesc pe baza cursului de închidere de la data bilanțului contabil respectiv;
- ii. veniturile și cheltuielile pentru fiecare situație a veniturilor și cheltuielilor sunt convertite la cursul de schimb mediu (cu excepția cazului în care această medie nu aproximează în mod rezonabil efectul cumulativ al cursului de schimb de la datele tranzacțiilor, caz în care veniturile și cheltuielile sunt convertite la cursul de schimb de la datele tranzacțiilor); și
- iii. toate diferențele de curs valutar rezultate sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global.

Fondul comercial și ajustările valorii juste rezultate din achiziționarea unei entități din străinătate sunt tratate ca active și datorii ale acelei entități și se convertesc la cursul de închidere. Diferențele de curs valutar se recunosc în capitaluri proprii.

2.5 Imobilizări corporale

Terenurile și clădirile cuprind în principal fabrici, spații comerciale și birouri. Terenurile și clădirile sunt înregistrate la valoarea justă, determinată pe baza evaluărilor anuale, de către evaluatori externi independenți, mai puțin amortizarea ulterioară în cazul clădirilor.

Reevaluările sunt efectuate cu suficientă regularitate pentru a se asigura că valoarea justă a unui activ reevaluat nu diferă semnificativ de valoarea sa contabilă. Orice amortizare cumulată la data reevaluării este eliminată din valoarea contabilă brută a activului, iar valoarea netă este retratată la valoarea reevaluată a activului. Toate celelalte imobilizări corporale sunt înregistrate la cost istoric mai puțin amortizarea. Costul istoric include cheltuielile care pot fi atribuite în mod direct achiziției elementelor respective.

2 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.5 Imobilizări corporale (continuare)

Costul poate include, de asemenea, transferuri din capitalurile proprii ale oricăror câștiguri/pierderi din instrumentele financiare care pot fi desemnate ca instrumente de acoperire împotriva riscului asociat fluxurilor de trezorerie, pentru achizițiile de imobilizări corporale în monedă străină.

Costurile ulterioare sunt incluse în valoarea contabilă a activului sau sunt recunoscute ca active separate, după caz, numai atunci când este probabil ca beneficiile economice viitoare aferente elementului în cauză să revină grupului, iar costul elementului poate fi măsurat în mod fiabil. Valoarea contabilă a componentei înlocuite este derecunoscută. Toate celelalte cheltuieli cu reparații și întreținere sunt înregistrate în situația veniturilor și cheltuielilor, în perioada financiară în care sunt efectuate.

Creșterea valorii contabile rezultate din reevaluarea terenurilor și clădirilor este creditată în alte elemente ale rezultatului global și prezentată ca alte rezerve, în capitalurile proprii. Diminuarea care compensează creșterea anterioară înregistrată de același activ este prezentată în alte elemente ale rezultatului global și înregistrată pe debit în corespondența cu alte rezerve, direct în capitalurile proprii; toate celelalte diminuări sunt prezentate în situația veniturilor și cheltuielilor. În fiecare an, diferența dintre amortizarea pe baza valorii contabile reevaluate a activului, înregistrată în situația veniturilor și cheltuielilor, și amortizarea pe baza costului inițial al activului se transferă din „alte rezerve” în „rezultatul reportat”.

Terenurile nu se amortizează. Amortizarea celorlalte active se calculează pe baza metodei liniare în vederea alocării costului sau valorii lor reevaluate până la nivelul valorii reziduale, pe durata de viață utilă estimată, astfel:

Clădiri	25-40 ani
Utilaje	10-15 ani
Vehicule	3-5 ani
Mobilier, dotări și echipamente	3-8 ani

Valorile reziduale și duratele de viață utilă ale activelor sunt revizuite și ajustate, dacă este cazul, la sfârșitul fiecărei perioade de raportare.

Valoarea contabilă a unui activ este diminuată imediat până la valoarea sa recuperabilă dacă valoarea contabilă a activului este mai mare decât valoarea sa recuperabilă estimată (nota 2.7).

2 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.5 Imobilizări corporale (continuare)

Câștigurile și pierderile din cedare sunt determinate prin compararea sumelor obținute din cedare cu valoarea contabilă și sunt recunoscute la „Alte (pierderi)/câștiguri – net” în situația veniturilor și cheltuielilor.

La vânzarea de active reevaluate, sumele incluse la alte rezerve sunt transferate în rezultatul reportat (Vezi nota 15).

2.6 Imobilizări necorporale

(refer to Note 16)

(a) Fondul comercial

Fondul comercial apare la achiziția de filiale, entități asociate și asociații în participațiune și reprezintă valoarea cu care costul de achiziție depășește valoarea justă a cotei deținute de grup din activele nete identificabile, datorii și datorii contingente ale entității dobândite la data achiziției și valoarea justă a interesului care nu controlează în entitatea dobândită. În scopul testării deprecierii, fondul comercial dobândit într-o combinație de întreprinderi este alocat fiecărei unități generatoare de numerar sau grupe de unități generatoare de numerar care vor beneficia de pe urma combinării de întreprinderi. Fiecare unitate sau grup de unități la care fondul comercial este alocat reprezintă cel mai mic nivel din cadrul entității prin care fondul comercial este monitorizat în scopul gestionării interne. Fondul comercial este monitorizat la nivel de segment de activitate.

Evaluări ale deprecierii fondului comercial au loc anual sau mai des dacă evenimente sau modificări în circumstanțe indică o posibilă depreciere. Valoarea contabilă a fondului comercial este comparată cu valoarea recuperabilă, care este valoarea mai mare dintre valoarea de utilizare și valoarea justă mai puțin costurile de vânzare. Orice depreciere este recunoscută imediat ca fiind cheltuială și nu este ulterior reversată.

2 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.6 Imobilizări necorporale (continuare)

(b) Mărci comerciale și licențe

Mărcile comerciale și licențele achiziționate separat sunt înregistrate la costul istoric. Mărcile comerciale și licențele achiziționate în cadrul unei combinații de întreprinderi sunt recunoscute la valoarea justă de la data achiziției. Mărcile comerciale și licențele au o durată de viață utilă limitată și sunt înregistrate la cost mai puțin amortizarea cumulată. Amortizarea se calculează pe baza metodei liniare de alocare a costurilor mărcilor comerciale și licențelor pe durata de viață utilă estimată a acestora, de 15 – 20 ani.

Licențele pentru programele informatice achiziționate sunt capitalizate pe baza costurilor acumulate pentru cumpărarea și aducerea în stare de utilizare a acestor programe. Costurile sunt amortizate pe durata de viață utilă a acestora, de trei până la cinci ani.

(c) Programe informatice

Costurile asociate întreținerii programelor informatice sunt recunoscute în cheltuieli în momentul în care sunt efectuate. Costurile de dezvoltare direct asociate creării și testării de programe informatice, unice și identificabile, controlate de către grup, sunt recunoscute ca imobilizări necorporale dacă sunt întrunite următoarele criterii:

- este fezabil din punct de vedere tehnic ca programul informatic să fie finalizat, astfel încât să fie disponibil pentru utilizare;
- conducerea intenționează să finalizeze programul informatic și să îl utilizeze sau să îl vândă;
- există capacitatea de utilizare sau de vânzare a programului informatic;
- se poate demonstra că programul informatic va genera beneficii economice viitoare probabile;
- există resursele tehnice, financiare și alte resurse adecvate pentru finalizarea dezvoltării, precum și pentru utilizarea sau vânzarea programului informatic; și
- cheltuielile aferente programului informatic pe parcursul dezvoltării sale pot fi evaluate în mod fiabil.

Costurile direct asociate, care sunt capitalizate ca parte din dezvoltarea programului informatic, includ cheltuielile cu personalul aferente dezvoltării și partea corespunzătoare de cheltuieli indirecte relevante.

2 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.6 Imobilizări necorporale (continuare)

Celelalte cheltuieli de dezvoltare care nu îndeplinesc aceste criterii sunt recunoscute ca și cheltuieli în momentul în care sunt efectuate. Costurile de dezvoltare recunoscute anterior ca și cheltuieli nu sunt recunoscute ca activ în perioada ulterioară. Costurile de dezvoltare de programe informatice recunoscute ca activ se amortizează pe parcursul duratei de viață utilă estimate, care nu depășește trei ani.

2.7 Deprecierea activelor nefinanciare

Activele care au o durată de viață utilă nedeterminată, - cum ar fi fondul comercial sau imobilizările necorporale care nu sunt încă disponibile pentru utilizare,- nu sunt supuse amortizării și sunt testate anual pentru depreciere. Activele care sunt supuse amortizării sunt evaluate din punct de vedere al deprecierei ori de câte ori intervin evenimente sau schimbări care indică faptul că este posibil ca valoarea contabilă să nu fie recuperabilă. O pierdere din depreciere este recunoscută ca diferența dintre valoarea contabilă și valoarea recuperabilă a activului respectiv. Valoarea recuperabilă este reprezentată de suma mai mare dintre valoarea justă a activului minus costurile de vânzare și valoarea de utilizare. În scopul testării deprecierei, activele sunt grupate până la cel mai mic nivel de detaliu pentru care există fluxuri de trezorerie independente identificabile (unități generatoare de numerar). Activele nefinanciare, altele decât fondul comercial, care au suferit o depreciere, sunt revizuite pentru o posibilă reluare a deprecierei la fiecare dată de raportare. (Vezi nota 16)

2.8 Active imobilizate (sau grupuri destinate cedării) deținute în vederea vânzării

Activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) sunt clasificate ca active deținute în vederea vânzării atunci când valoarea contabilă urmează să fie recuperată în principal prin vânzare, iar vânzarea este considerată foarte probabilă. Acestea sunt înregistrate la valoarea cea mai mică dintre valoarea contabilă și valoarea justă mai puțin costurile de vânzare. (Vezi Nota 24)

2 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.9 Active financiare

2.9.1 Clasificare

Grupul își clasifică activele financiare în următoarele categorii: la valoarea justă prin profit sau pierdere, împrumuturi și creanțe, și disponibile pentru vânzare. Clasificarea se face în funcție de scopul în care au fost achiziționate activele financiare. Conducerea stabilește clasificarea acestor active la momentul recunoașterii inițiale.

(a) Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere

Activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere sunt active financiare deținute pentru tranzacționare. Un activ financiar este clasificat în această categorie dacă este achiziționat în principal în scopul tranzacționării pe termen scurt. Instrumentele derivate sunt, de asemenea, clasificate ca deținute în scopul tranzacționării, cu excepția cazului în care sunt desemnate ca instrumente de acoperire împotriva riscurilor. Activele din această categorie sunt clasificate ca active circulante dacă se așteaptă să fie compensate în termen de douăsprezece luni; în caz contrar, acestea sunt clasificate ca imobilizate, (Vezi nota 22).

(b) Împrumuturi și creanțe

Împrumuturile și creanțele sunt active financiare nederivate, cu plăți fixe sau determinabile, care nu sunt cotate pe o piață activă. Ele sunt incluse în activele circulante, cu excepția celor care au scadența după mai mult de douăsprezece luni de la sfârșitul perioadei de raportare. Acestea sunt clasificate ca active imobilizate, Împrumuturile și creanțele grupului cuprind „creanțe comerciale și alte creanțe” și „numerar și echivalente de numerar” în bilanțul contabil (Vezi notele 20 și 23).

(c) Active financiare disponibile în vederea vânzării

Activele financiare disponibile în vederea vânzării sunt instrumente nederivate care, fie sunt desemnate în această categorie, fie nu sunt clasificate în niciuna din celelalte categorii. Ele sunt incluse în activele imobilizate, cu excepția cazului în care investiția ajunge la scadență sau conducerea intenționează să o înstrăineze în termen de douăsprezece luni de la sfârșitul perioadei de raportare (Vezi nota 18).

2 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.9.2 Recunoaștere și evaluare

Achizițiile și vânzările regulate de active financiare sunt recunoscute la data tranzacționării – data la care grupul se angajează să cumpere sau să vândă respectivul activ. Investițiile sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus costurile de tranzacționare pentru toate activele financiare neînregistrate la valoarea justă prin profit sau pierdere. Activele financiare înregistrate la valoarea justă prin profit sau pierdere sunt recunoscute inițial la valoarea justă, iar costurile de tranzacționare sunt trecute la cheltuieli, în situația veniturilor și cheltuielilor. Activele financiare sunt derecunoscute în momentul în care dreptul de a încasa fluxuri de trezorerie din investiții a expirat sau a fost transferat, iar grupul a transferat toate riscurile și beneficiile aferente dreptului de proprietate. Activele financiare disponibile pentru vânzare și cele la valoarea justă prin profit sau pierdere sunt înregistrate ulterior la valoarea justă. Împrumuturile și creanțele sunt înregistrate la cost amortizat, pe baza metodei dobânzii efective.

Câștigurile sau pierderile rezultate din modificarea valorii juste a categoriei „activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere” sunt prezentate în situația veniturilor și cheltuielilor, la „alte (pierderi)/câștiguri – net”, în perioada în care au survenit. Venitul din dividendele aferente activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere este recunoscut în situația veniturilor și cheltuielilor, la alte venituri, atunci când se stabilește dreptul grupului de a le încasa.

Modificările valorii juste a titlurilor monetare și nemonetare, clasificate ca disponibile pentru vânzare, sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global.

Atunci când titlurile de valoare clasificate ca disponibile pentru vânzare sunt vândute sau depreciate, ajustările cumulate ale valorii juste, recunoscute în capitalurile proprii, sunt incluse în situația veniturilor și cheltuielilor la „câștiguri și pierderi din titluri de plasament”.

Dobânzile aferente titlurilor disponibile pentru vânzare, calculate pe baza metodei dobânzii efective, sunt recunoscute în situația veniturilor și cheltuielilor, în cadrul altor venituri. Dividendele aferente activelor financiare disponibile pentru vânzare sunt recunoscute în situația veniturilor și cheltuielilor, la alte venituri, atunci când se stabilește dreptul grupului de a le încasa.

2 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.10 Compensarea instrumentelor financiare

Activele și datoriile financiare sunt compensate și valoarea netă este raportată în bilanțul contabil atunci când există dreptul legal aplicabil de a compensa sumele recunoscute și există intenția de a compensa pe o bază netă sau de a valorifica activul și, în același timp, de a compensa datoria.

2.11 Deprecierea activelor financiare

(a) Active înregistrate la cost amortizat

Grupul estimează la sfârșitul fiecărei perioade de raportare dacă există probe obiective conform cărora un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat. Un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat și sunt suportate pierderi din depreciere numai dacă există dovezi obiective ale deprecierei ca rezultat al unui sau mai multor evenimente care au apărut după recunoașterea inițială a activului (un „eveniment care ocazionalizează pierderi”) și dacă acel eveniment (sau evenimente) care ocazionalizează pierderi are (au) un impact asupra fluxurilor de trezorerie viitoare estimate ale activului financiar sau ale grupului de active financiare care poate fi estimat în mod fiabil.

Dovezi ale deprecierei pot include indicații conform cărora debitorii sau un grup de debitori se confruntă cu dificultăți financiare semnificative, incapacitate de plată sau neachitare voluntară a plăților, probabilitatea că aceștia vor intra în faliment sau altă formă de reorganizare financiară, și în cazul în care datele observabile indică faptul că există o scădere măsurabilă în fluxurile de numerar viitoare estimate, cum ar fi modificări ale arieratelor sau în condițiile economice care se corelează cu valorile implicite.

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

2 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.11 Deprecierea activelor financiare (continuare)

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

(b) Active clasificate ca disponibile în vederea vânzării

Grupul estimează la sfârșitul fiecărei perioade de raportare dacă există probe obiective conform cărora un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat. Pentru titlurile de creanță, grupul utilizează criteriile menționate la punctul (a) anterior. În cazul titlurilor de participare clasificate ca disponibile pentru vânzare, o scădere semnificativă sau prelungită a valorii juste a titlului de valoare sub cost este, de asemenea, o dovadă a deprecierei activelor. Dacă există astfel de dovezi pentru activele financiare disponibile în vederea vânzării, pierderea cumulată – măsurată ca diferența dintre costul de achiziție și valoarea justă curentă, mai puțin orice pierdere din depreciere aferentă aceluși activ financiar, recunoscută anterior în profit sau pierdere – este eliminată din capitalurile proprii și recunoscută în situația consolidată individuală a veniturilor și cheltuielilor. Pierderile din depreciere recunoscute în situația consolidată individuală a veniturilor și cheltuielilor pentru instrumentele de capitaluri proprii nu sunt reluate în situația consolidată individuală a veniturilor și cheltuielilor. Dacă, într-o perioadă ulterioară, valoarea justă a unui instrument de datorie clasificat ca disponibil pentru vânzare crește, și această creștere poate fi corelată în mod obiectiv cu un eveniment care a avut loc după recunoașterea deprecierei în profit sau pierdere, pierderea din depreciere este reluată în situația consolidată individuală a veniturilor și cheltuielilor. (Vezi nota 18)

2.12 Stocuri

Stocurile sunt evidențiate la valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costul este determinat prin metoda „primul intrat, primul ieșit” (FIFO). Costul produselor finite și producției în curs de execuție cuprinde cheltuielile cu proiectarea, materiile prime, forța de muncă direct productivă, alte cheltuieli directe și cheltuielile de producție indirecte corespunzătoare (pe baza capacității normale de producție). Nu sunt incluse costurile îndatorării. Valoarea realizabilă netă reprezintă prețul estimativ de vânzare, în cursul normal al activității, mai puțin cheltuielile de vânzare variabile aplicabile.

2 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.12 Stocuri (continuare)

Costurile stocurilor cuprind transferul din capitalurile proprii al oricăror câștiguri/pierderi aferente instrumentelor de acoperire împotriva riscului asociat fluxurilor de trezorerie pentru achiziții de materii prime.¹ (Vezi nota 21)

2.13 Creanțe comerciale

Creanțele comerciale sunt sumele datorate de clienți pentru mărfurile vândute sau serviciile prestate în cursul normal al activității. Dacă se estimează că vor fi colectate în termen de un an sau mai puțin de un an (sau mai târziu, în cursul normal al activității), acestea vor fi clasificate ca active circulante. În caz contrar, vor fi prezentate ca active imobilizate. Creanțele comerciale sunt recunoscute inițial la valoarea justă, iar ulterior evaluate la costul amortizat pe baza metodei dobânzii efective mai puțin provizionul pentru depreciere. (Vezi notele 20 și 24)

2.14 Numerar și echivalente de numerar

În situația consolidată a fluxurilor de trezorerie, numerarul și echivalentele de numerar cuprind numerarul în casă, disponibilul din conturile curente la bănci, alte investiții pe termen scurt cu lichiditate ridicată și cu termene de maturitate inițiale de până la trei luni și descoperit de cont la bănci. În bilanțul contabil consolidat, facilitățile de descoperit de cont sunt evidențiate la împrumuturi, în cadrul datorii curente. (Vezi nota 23)

2.15 Capital social

Acțiunile ordinare sunt clasificate drept capitaluri proprii. Acțiunile preferențiale rambursabile obligatoriu sunt clasificate ca datorii. Costurile suplimentare direct atribuibile emisiunii de noi acțiuni ordinare sau de opțiuni sunt evidențiate în capitalurile proprii ca deduceri, net de impozit, din încasări. Dacă o societate membră a grupului cumpără capitalul social al societății (acțiuni proprii), contravaloarea plătită, incluzând toate costurile suplimentare direct atribuibile (net de impozitul pe profit) se deduce din capitalurile proprii atribuibile acționarilor societății, până la anularea sau emiterea din nou a acțiunilor. Dacă astfel de acțiuni ordinare sunt ulterior emise din nou, orice sumă încasată, net de costurile incrementale direct atribuibile tranzacției și de impactul aferent asupra impozitului pe profit, va fi inclusă în capitalurile proprii atribuibile acționarilor societății. (Vezi nota 25)

¹ Conducerea poate opta pentru menținerea acestor câștiguri în capitalurile proprii până la momentul în care activul achiziționat influențează profitul sau pierderea. În acel moment, conducerea ar trebui să reclasifice câștigurile la profit sau pierdere.

2 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.16 Datorii comerciale

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

Datoriile comerciale sunt recunoscute inițial la valoarea justă, iar ulterior sunt evaluate la cost amortizat, pe baza metodei dobânzii efective. (Vezi nota 28)

2.17 Împrumuturi

Împrumuturile sunt recunoscute inițial la valoarea justă, net de costurile de tranzacționare înregistrate. Ulterior, împrumuturile sunt evidențiate la cost amortizat; orice diferență dintre sumele încasate (net de costurile de tranzacționare) și valoarea răscumpărării fiind recunoscută în situația veniturilor și cheltuielilor, pe durata împrumuturilor, pe baza metodei dobânzii efective.

Comisioanele plătite la stabilirea facilităților de împrumut sunt recunoscute drept costuri de tranzacționare ale împrumutului, în măsura în care este probabil ca unele dintre sau toate facilitățile să fie utilizate. În acest caz, comisionul este amânat până la momentul utilizării. În măsura în care nu există dovezi că este probabil ca unele dintre sau toate facilitățile vor fi utilizate, comisionul este capitalizat ca plată în avans pentru serviciile de lichidități și amortizat pe perioada facilității la care se referă. (Vezi nota 29)

2.18 Costurile îndatorării

Costurile generale și specifice aferente unui împrumut direct atribuibile achiziției, construcției sau producției de active eligibile, reprezentând acele active care solicită în mod necesar o perioadă substanțială de timp pentru a fi gata în vederea utilizării sale prestabilite sau pentru vânzare, sunt incluse în costurile respectivelor active, încetând a se capitaliza atunci când se realizează cea mai mare parte a activităților necesare pentru pregătirea activului cu ciclu lung de fabricație, în vederea utilizării prestabilite sau a vânzării acestuia. Venitul câștigat din investițiile temporare aferente împrumuturilor specifice ale căror cheltuieli depind de activele eligibile, este dedus din costurile îndatorării eligibile pentru capitalizare.

Toate celelalte costuri aferente împrumutului sunt recunoscute în profit și pierderi în perioada în care au loc. (Vezi notele 10 și 24)

2 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.19 Impozit pe profit curent și amânat

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

Cheltuiala cu impozitul pe profit curent se calculează pe baza reglementărilor fiscale adoptate sau adoptate în mare măsură la data bilanțului, în țările în care își desfășoară activitatea și generează profit impozabil societatea și filialele sale. Conducerea evaluează periodic pozițiile din declarațiile fiscale în ceea ce privește situațiile în care reglementările fiscale aplicabile sunt interpretabile. Aceasta constituie provizioane, acolo unde este cazul, pe baza sumelor estimate ca datorate autorităților fiscale.

Impozitul pe profit amânat este recunoscut, pe baza metodei obligației bilanțiere, pentru diferențele temporare intervenite între bazele fiscale ale activelor și datoriilor și valorile contabile ale acestora din situațiile financiare consolidate. Totuși, datoriile privind impozitul amânat nu sunt recunoscute dacă rezultă din recunoașterea inițială a fondului comercial; impozitul pe profit amânat nu este contabilizat dacă rezultă din recunoașterea inițială a unui activ sau pasiv dintr-o tranzacție, alta decât o combinație de întreprinderi, și care la momentul tranzacției nu afectează nici profitul sau pierderea contabil(ă), nici pe cel (cea) fiscal(ă). Impozitul pe profit amânat este determinat pe baza ratelor de impozitare (și a legilor) adoptate sau adoptate în mare măsură până la data bilanțului contabil, și care urmează să fie aplicate în perioada în care creanțele privind impozitul amânat vor fi valorificate sau datoriile privind impozitul amânat vor fi achitate.

Creanțele privind impozitul amânat sunt recunoscute numai în măsura în care este probabil să se obțină în viitor un profit impozabil din care să fie deduse diferențele temporare.

Impozitul pe profit amânat se calculează pentru diferențele temporare rezultate din investițiile în filiale și entități asociate, cu excepția datoriilor privind impozitul amânat, pentru care momentul reluării diferenței temporare este controlat de grup și este probabil ca diferența temporară să nu fie reluată într-un viitor previzibil. Creanțele și datoriile privind impozitul amânat sunt compensate atunci când există dreptul legal aplicabil de a compensa creanțele fiscale curente cu datoriile fiscale curente, și când creanțele și datoriile privind impozitul amânat se referă la impozite pe profit impuse de aceeași autoritate fiscală, fie aceleiași entități impozabile, fie unor entități impozabile diferite, dacă există intenția de a compensa soldurile pe o bază netă. (Vezi notele 12 și 30)

2 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.20 Beneficiile angajaților

(a) Obligații referitoare la pensii

Societățile din cadrul grupului derulează diferite planuri de pensii. Aceste planuri sunt, în general, finanțate prin plăți către companiile de asigurări sau fonduri gestionate de un administrator, stabilite pe bază de calcule actuariale periodice. Grupul are planuri de beneficii determinate și planuri de contribuții determinate. Un plan de contribuții determinate este un plan de pensii în cadrul căruia grupul plătește contribuții fixe către o entitate individuală. Grupul nu are niciun fel de obligații legale sau implicite de a plăti contribuții suplimentare dacă fondul nu dispune de active suficiente pentru a le plăti tuturor salariaților beneficiile aferente muncii prestate în prezent sau în perioadele anterioare.

Obligațiile cu privire la planurile de beneficii determinate recunoscute în bilanțul contabil reprezintă valoarea actualizată a obligațiilor privind beneficiile determinate la sfârșitul perioadei de raportare, mai puțin valoarea justă a activelor planului, împreună cu ajustările pentru costurile nerecunoscute ale serviciilor anterioare. Obligația privind beneficiile determinate se calculează anual de către actuari independenți, prin metoda unităților de credit proiectate. Valoarea actualizată a obligației aferente beneficiilor determinate se stabilește prin actualizarea ieșirilor de numerar viitoare estimate, aplicând dobânzile aferente obligațiunilor de calitate, exprimate în moneda în care se vor plăti beneficiile, și care au termene de maturitate aproximativ similare termenelor obligațiilor aferente pensiilor.

Câștigurile și pierderile actuariale rezultate în urma ajustărilor din experiență și modificării ipotezelor actuariale sunt înregistrate în debit sau în credit la venituri, pe durata medie a perioadei ramase de lucru a respectivilor salariați.

Costurile serviciilor anterioare sunt recunoscute imediat la venituri, cu excepția cazului în care modificarea planului de pensii este condiționată de rămânerea salariatului în activitate pe o perioadă de timp specificată (perioada pentru satisfacerea condițiilor pentru intrarea în drepturi). În acest caz, costurile serviciilor anterioare sunt amortizate liniar pe perioada pentru satisfacerea condițiilor pentru intrarea în drepturi.

2 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.20 Beneficiile angajaților

Pentru planurile de contribuții determinate, grupul plătește contribuții către planurile de asigurări de pensii cu administrare publică sau privată, pe baze obligatorii, contractuale sau voluntare. Grupul nu mai are alte obligații de plată după achitarea contribuțiilor. Contribuțiile sunt recunoscute drept cheltuieli cu beneficiile cuvenite salariaților în momentul în care devin scadente. Contribuțiile plătite anticipat sunt recunoscute ca activ în măsura în care există posibilitatea rambursării în numerar sau a compensării din plățile viitoare. (Vezi notele 9 și 31)

(b) Alte obligații post-angajare

Unele societăți din cadrul grupului oferă angajaților asigurări de sănătate după pensionare. Dreptul la aceste beneficii este condiționat, de regulă, de rămânerea în activitate până la împlinirea vârstei de pensionare și de existența unei vechimi minime. Costurile estimate ale acestor beneficii se acumulează pe perioada de angajare, pe baza aceleiași metodologii contabile ca și în cazul planurilor de beneficii determinate din pensii. Câștigurile și pierderile actuariale care decurg din ajustările de experiență și din modificarea ipotezelor actuariale sunt înregistrate în debit sau credit la venituri, pe durata medie a perioadei ramase de lucru a respectivilor salariați. Aceste obligații sunt evaluate anual de către actuari independenți calificați. (Vezi notele 9 și 31)

(c) Plăți pe bază de acțiuni

Grupul operează o serie de planuri de beneficii acordate sub forma de acțiuni, prin care entitatea primește servicii drept contraprestație pentru instrumentele de capitaluri proprii (opțiunile) grupului. Valoarea justă a serviciilor primite de la angajați în schimbul acordării opțiunilor este recunoscută ca o cheltuială. Valoarea totală ce trebuie trecută pe cheltuieli este determinată în funcție de valoarea justă a opțiunilor acordate:

- inclusiv orice condiții de performanță de piață (de exemplu, prețul acțiunilor entității);
- cu excepția impactului oricăror servicii și a condițiilor pentru intrarea în drepturi (de exemplu profitabilitatea, targeturile de creștere a vânzărilor și cerințele de a rămâne angajat al entității pe o perioadă determinată de timp) și performanță nelegată de piață;
- inclusiv impactul oricăror condiții pentru intrarea în drepturi (de exemplu, cerința ca angajații să facă economii).

2 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.20 Beneficiile angajaților

Condițiile pentru intrarea în drepturi care nu sunt condiții de piață sunt incluse în ipotezele referitoare la numărul de opțiuni care se așteaptă să intre în drepturi. Cheltuielile totale sunt recunoscute pe perioada pentru satisfacerea condițiilor pentru intrarea în drepturi, care este perioada în care toate condițiile specificate pentru intrarea în drepturi vor fi satisfăcute. La sfârșitul fiecărei perioade de raportare, entitatea revizuieste estimările referitoare la numărul de opțiuni care se așteaptă să intre în drepturi, pe baza condițiilor care nu sunt condiții de piață. Aceasta recunoaște impactul revizuirii estimărilor inițiale, dacă există, în situația veniturilor și cheltuielilor, cu o ajustare corespunzătoare în capitalurile proprii. Când sunt exercitate opțiunile, societatea emite noi acțiuni. Încasările permise, net de orice costuri de tranzacționare direct atribuibile, sunt creditate în capitalul social (valoarea nominală) și în primele de emisiune, atunci când sunt exercitate opțiunile. Opțiunile asupra instrumentelor de capitaluri proprii ale grupului acordate de societate angajaților filialei sunt tratate drept aport la capital. Valoarea justă a serviciilor angajaților permise, evaluate în funcție de valoarea justă la data acordării, este recunoscută pe perioada pentru satisfacerea condițiilor pentru intrarea în drepturi, ca o majorare a investițiilor în filiale, cu creditul aferent înregistrat în capitalurile proprii. (Vezi notele 9 și 31)

(d) Beneficii pentru încetarea contractului de muncă

Beneficiile pentru încetarea contractului de muncă se acordă atunci când grupul reziliază contractul de muncă înainte de data normală de pensionare, sau când angajații acceptă plecarea voluntară înainte de data normală de pensionare în schimbul acestor beneficii. Grupul recunoaște beneficiile de disponibilizare atunci când se poate demonstra intenția sa: de a disponibiliza angajații existenți pe baza unui plan oficial detaliat, fără posibilitatea de abandonare a acestui plan. În cazul unei oferte făcute cu scopul de a încuraja plecarea voluntară în șomaj, beneficiile pentru încetarea activității sunt evaluate pe baza numărului de angajați care se presupune că vor accepta oferta. Beneficiile scadente la mai mult de 12 luni de la sfârșitul perioadei de raportare sunt discountate la valoarea lor actualizată. (Vezi notele 9 și 31)

(e) Planuri privind participarea la profit și prime

Grupul recunoaște o obligație și o cheltuială pentru prime și participarea la profit, pe baza unei formule care ține seama de profitul care poate fi atribuit acționarilor societății după anumite ajustări. Grupul recunoaște un provizion dacă este obligat prin contract sau dacă există o practică anterioară care a generat o obligație implicită. (Vezi notele 9 și 31)

2 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.21 Provizioane

Provizioanele pentru reabilitarea mediului, costurile de restructurare și litigii sunt recunoscute atunci când: grupul are o obligație curentă, legală sau implicită, ca urmare a unor evenimente anterioare; este probabil ca o ieșire de resurse să fie necesară pentru onorarea obligației; suma a fost estimată în mod fiabil. Provizioanele de restructurare cuprind penalități pentru încetarea înainte de termen a contractelor de leasing și beneficii pentru disponibilizarea salariilor. Nu sunt recunoscute provizioane pentru pierderile viitoare din exploatare.

În cazul în care există mai multe obligații similare, probabilitatea ca o ieșire de resurse să fie necesară pentru decontarea obligației se determină luând în considerare întreaga clasă de obligații. Un provizion este recunoscut, chiar dacă probabilitatea unei ieșiri de resurse pentru un element individual este redusă.

Provizioanele sunt evaluate la valoarea actualizată a cheltuielilor estimate a fi necesare pentru decontarea obligației, folosind o rată înainte de impozit care să reflecte evaluările curente de pe piață ale valorii-timp a banilor și ale riscurilor specifice obligației. Majorarea provizionului ca urmare a trecerii timpului este recunoscută în cheltuiala cu dobânda. (Vezi nota 32)

2.22 Recunoașterea veniturilor

Veniturile cuprind valoarea justă a contraprestației primite sau de primit din vânzarea de bunuri și servicii în cursul activității normale a grupului. Veniturile sunt prezentate net de taxa pe valoarea adăugată, retururi, rabaturi și discounturi, precum și după eliminarea vânzărilor în cadrul grupului.

Grupul recunoaște veniturile în momentul în care valoarea acestora poate fi estimată în mod fiabil, când este probabil ca beneficii economice viitoare să revină entității și când au fost întrunite criteriile specifice pentru fiecare din activitățile grupului, așa cum se arată în cele ce urmează. Grupul își bazează estimările pe rezultate istorice, ținând seama de tipul clientului, tipul tranzacției și specificul fiecărui angajament.

2 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.22 Recunoașterea veniturilor (continuare)

(a) Vânzarea de mărfuri en gros

Grupul produce și comercializează pe piața en gros o gamă de produse de încălțăminte. Vânzările de mărfuri sunt recunoscute în momentul în care o entitate membră a grupului a livrat produsele către angrosist, angrosistul având libertate totală în ceea ce privește canalele de desfacere și prețul de vânzare al produselor, și nu există nicio obligație neonorată care să poată influența acceptarea produselor de către angrosist. Livrarea nu are loc decât în momentul în care produsele au fost expediate către locația specificată, riscurile privind uzura și pierderea i-au fost transferate angrosistului și, fie angrosistul a acceptat produsele conform contractului de vânzare-cumpărare, fie clauzele de acceptare au expirat, fie grupul deține probe obiective că au fost îndeplinite toate criteriile de acceptare.

Produsele de încălțăminte sunt, adesea, vândute cu discount de volum; clienții au dreptul să returneze produsele cu defecte pe piața en gros. Vânzările sunt înregistrate pe baza prețului specificat în contractul de vânzare-cumpărare, net de discountul de volum estimat și de retururile estimate la momentul vânzării. La estimarea și constituirea de provizioane pentru discount și returnuri se folosește experiența acumulată. Discountul de volum este estimat pe baza achizițiilor anuale anticipate. Se consideră că nu există elemente de finanțare, întrucât vânzările se fac cu o perioadă de credit de 60 zile, în conformitate cu practică obișnuită de pe piață. (Vezi nota 5)

(b) Vânzarea de mărfuri cu amănuntul

Grupul gestionează un lanț de magazine pentru desfacerea de încălțăminte și alte produse de marochinărie. Vânzarea mărfurilor este recunoscută în momentul în care o entitate din grup vinde un produs către un client. Vânzările cu amănuntul se fac, de regulă, cu plata în numerar sau cu card bancar.

Conform politicii grupului, vânzarea cu amănuntul către clienți se face cu posibilitatea de returnare a mărfii în termen de 28 de zile. La momentul vânzării, se estimează și se înregistrează provizioane pentru aceste returnuri, pe baza experienței anterioare. Grupul nu derulează niciun fel de program de fidelizare. (Vezi nota 5)

2 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.22 Recunoașterea veniturilor (continuare)

(c) Veniturile din Internet

Veniturile din vânzarea de bunuri pe internet sunt recunoscute în momentul în care riscurile și avantajele bunurilor s-au transferat la cumpărător, și anume, la momentul expedierii. Tranzacțiile sunt încheiate fie prin credit fie prin card de plată.

Provizioane sunt făcute pentru notele de credit pe baza nivelului așteptat de returnări, care la rândul ei se bazează pe rata istorică a returnurilor. (Vezi nota 5)

(d) Vânzarea de servicii

Grupul prestează servicii de design și transport pentru alți producători de pantofi. Pentru vânzările de servicii, venitul este recunoscut în perioada contabilă în care serviciile sunt prestate, prin referință la stadiul de completare a tranzacției respective și evaluat pe baza serviciului prestat din totalul serviciilor datorate. (Vezi nota 5)

(e) Venituri din redevențe

Veniturile din redevențe sunt recunoscute pe baza contabilității de angajamente, conform prevederilor contractuale relevante. (Vezi nota 5)

2.23 Venituri din dobânzi

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute folosind metoda dobânzii efective. În momentul în care împrumuturile și creanțele se depreciază, grupul reduce valoarea contabilă până la nivelul valorii recuperabile, determinată ca fluxurile de trezorerie viitoare estimate, actualizate la rata dobânzii efective inițiale a instrumentului, și continuă înregistrarea scontării ca venit din dobânzi. Veniturile din dobânzi aferente împrumuturilor și creanțelor depreciate sunt recunoscute pe baza ratei dobânzii efective inițiale. (Vezi nota 10)

2.24 Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute în momentul stabilirii dreptului de a încasa sumele respective. (Vezi nota 6)

2 REZUMATUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.25 Contracte de leasing

Contractele de leasing în cadrul cărora o porțiune semnificativă a riscurilor și beneficiilor aferente dreptului de proprietate este deținută de locator sunt clasificate ca leasing operațional. Plățile efectuate în cadrul contractelor de leasing operațional (net de stimulentele primite de la locator) sunt înregistrate ca și cheltuieli în situația veniturilor și cheltuielilor, pe baza metodei liniare, pe durata contractului de leasing.

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

Fiecare plată de leasing este alocată între obligații și cheltuielile de finanțare. Obligațiile corespunzătoare legate de chirie, net de costurile de finanțare, sunt incluse la alte datorii pe termen lung. Elementul de dobândă aferent costurilor de finanțare este trecut în situația veniturilor și cheltuielilor pe durata contractului de leasing, astfel încât să se obțină o rată periodică constantă a dobânzii la soldul rămas al obligației pentru fiecare perioadă. Imobilizările corporale achiziționate prin leasing financiar sunt amortizate pe perioada mai scurtă dintre durata de viață utilă a activului și durata contractului de leasing. (Vezi notele 15 și 29)

2.26 Distribuirea dividendelor

Distribuirea dividendelor către acționarii societății este recunoscută ca datorie în situațiile financiare ale grupului, în perioada în care dividendele sunt aprobate de acționarii societății. (Vezi nota 33)

2.27 Elemente excepționale

Elemente excepționale sunt prezentate separat în situațiile financiare în cazul în care este necesar să se facă acest lucru pentru a oferi o înțelegere suplimentară a performanței financiare a grupului. Acestea sunt elemente materiale de venituri sau cheltuieli care au fost prezentate separat din cauza semnificației naturii sau valorii lor.

3 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE

3.1 Factori de risc financiar

Notă: această secțiune ar trebui privită doar ca îndrumare și exemplu .IFRS 7 "Instrumente financiare: prezentăr" cere entităților să prezinte propriile politici și proceduri de management al riscului și analiza aferentă trebuie prezentată ca "văzut prin ochii managementului". De aceea în situațiile financiare reale această secțiune ar trebui rescrisă astfel încât să reflecte felul în care entitatea controlează riscul și să garanteze că toate informațiile cerute de IFRS7 sunt incluse. Trebuie reținut faptul că cerințele IFRS7 se aplică tuturor entităților, inclusiv celor care au puține instrumente financiare. Mărimea prezentării cerute depinde de utilizarea instrumentelor financiare ale entității și de expunerea acesteia la risc.

Activitățile desfășurate expun grupul la o varietate de riscuri financiare: riscul de piață (incluzând riscul valutar, riscul de rată a dobânzii privind valoarea justă, riscul de rată a dobânzii privind fluxurile de trezorerie și riscul de preț), riscul de credit și riscul de lichiditate. Programul general al grupului privind gestionarea riscului se axează pe imprevizibilitatea piețelor financiare și urmărește să reducă la minimum posibilele efecte negative asupra performanței financiare a grupului. Grupul utilizează instrumente financiare derivate pentru a acoperi anumite expuneri la risc.

Gestionarea riscului se realizează prin intermediul unui departament central de trezorerie („trezoreria grupului”), în baza politicilor aprobate de consiliul de administrație. Trezoreria grupului identifică, evaluează și acoperă riscurile financiare, în strânsă cooperare cu unitățile operaționale ale grupului. Consiliul de administrație elaborează principii scrise privind gestionarea generală a riscului, precum și politici scrise dedicate domeniilor specifice, cum ar fi riscul valutar, riscul ratei dobânzii, riscul de credit, utilizarea instrumentelor financiare derivate și nederivate și investirea excedentului de lichidități.

(a) *Riscul de piață*

i. *Riscul valutar*

Grupul își desfășoară activitatea la nivel internațional și este expus la riscul valutar care decurge din expunerile la diferite monede, în special în legătură cu dolarul SUA („USD”) și lira sterlină. Riscul valutar decurge din tranzacțiile comerciale viitoare, din activele și datoriile recunoscute și din investițiile nete în operațiuni din străinătate.

3 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

3.1 Factori de risc financiar (continuare)

Conducerea a stabilit o politică prin care le impune societăților din cadrul grupului să își gestioneze riscurile valutare în raport cu moneda funcțională. Societățile din grup trebuie să își acopere integral expunerea la riscul valutar prin intermediul trezoreriei grupului. Pentru a-și controla riscul valutar aferent tranzacțiilor comerciale viitoare și activelor și datoriilor recunoscute, entitățile grupului utilizează contracte forward încheiate cu trezoreria grupului. Riscul valutar intervine atunci când tranzacțiile comerciale viitoare sau activele ori datoriile recunoscute sunt exprimate în altă monedă decât moneda funcțională a entității.

Grupul are anumite investiții în operațiuni din străinătate, ale căror active nete sunt expuse la riscul conversiei în monedă străină. Expunerea la riscul valutar care rezultă din activul net al operațiunilor din străinătate ale grupului este, în general, controlată prin împrumuturi în devizele relevante.

La 31 decembrie 2011, dacă MDL s-ar fi depreciat/apreciat cu 11% față de USD, toate celelalte variabile rămânând constante, profitul anului după impozit ar fi fost cu 362 MDL (51 MDL în 2010) mai mare/mai mic, în principal ca urmare a câștigurilor/ pierderilor din conversia creanțelor comerciale, activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere, titlurilor de creanță clasificate ca disponibile pentru vânzare, exprimate în USD, precum și a pierderilor/câștigurilor din conversia împrumuturilor exprimate în USD. Profitul este mai sensibil la modificările cursului de schimb MDL/ USD în 2011 față de 2010 datorită valorii mai mari a împrumuturilor în USD. În mod similar, impactul asupra capitalului propriu ar fi fost cu 6,850 MDL (2010: 6,650 MDL) mai mare/mai mic datorită creșterii volumului fluxurilor de trezorerie acoperite împotriva riscurilor în USD.

La 31 decembrie 2011, dacă MDL s-ar fi depreciat/apreciat cu 4% față de lira sterlină, toate celelalte variabile rămânând constante, profitul anului după impozit ar fi fost cu 135 MDL (172 MDL în 2010) mai mic/mai mare, în principal ca urmare a câștigurilor/pierderilor din schimbul valutar la conversia creanțelor comerciale, activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere și titlurilor de creanță clasificate ca disponibile pentru vânzare, exprimate în lire sterline, precum și ca urmare a pierderilor/câștigurilor din conversia împrumuturilor exprimate în lire sterline.

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

3 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

3.1 Factori de risc financiar (continuare)

ii. Riscul de preț

Grupul este expus la riscul de preț aferent acțiunilor, ca urmare a investițiilor deținute de grup și clasificate în bilanțul contabil consolidat fie ca disponibile pentru vânzare, fie la valoarea justă prin profit sau pierdere. Grupul nu este expus la riscul legat de prețul bunurilor de consum. Pentru a controla riscul de preț care decurge din investițiile în acțiuni, grupul își diversifică portofoliul. Diversificarea portofoliului se face în conformitate cu limitele stabilite de grup.

Investițiile grupului în capitalurile proprii ale altor entități tranzacționate public sunt incluse în unul dintre următorii trei indici pe acțiuni: indicele pe acțiuni DAX, indicele pe acțiuni Dow Jones și indicele pe acțiuni FTSE 100 UK.

Tabelul de mai jos rezumă impactul creșterilor/scăderilor celor trei indici pe acțiuni asupra profitului anului după impozit și asupra capitalului propriu. Analiza se bazează pe ipoteza că indicii de capital propriu au crescut/scăzut cu 5%, toate celelalte variabile rămânând constante, iar instrumentele de capitaluri proprii ale grupului au evoluat conform corelației istorice cu indicele:

	Impactul asupra profitului după impozit în		Impactul asupra altor componente ale capitalurilor proprii în	
	2011	MDL 2010	2011	MDL 2010
Indicele				
DAX	200	120	290	290
Dow Jones	150	120	200	70
FTSE 100 UK	60	30	160	150

Profitul după impozit aferent anului ar crește/scădea ca urmare a câștigurilor/pierderilor din acțiunile clasificate la valoarea justă prin profit sau pierdere. Celelalte componente ale capitalului propriu ar crește/scădea ca urmare a câștigurilor/pierderilor din acțiunile clasificate ca disponibile pentru vânzare.

3 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

3.1 Factori de risc financiar (continuare)

iii. Riscul de rată a dobânzii privind fluxurile de trezorerie și valoarea justă

Riscul de rată a dobânzii în cazul grupului provine din împrumuturile pe termen lung. Împrumuturile contractate cu dobândă variabilă expun grupul la riscul de rată a dobânzii privind fluxul de trezorerie, care este compensat parțial de numerarul deținut la rate variabile. Împrumuturile cu dobândă fixă expun grupul la riscul de rată a dobânzii privind valoarea justă. Politica grupului constă în deținerea a aproximativ 60% din împrumuturi în instrumente cu dobândă fixă. În 2011 și 2010, împrumuturile cu dobândă variabilă ale grupului au fost exprimate în Monedă și în lire sterline.

Grupul își analizează în mod dinamic expunerea la rata dobânzii. Sunt simulate diferite scenarii, ținând seama de refinanțări, de reînnoirea pozițiilor existente, de finanțările alternative și de acoperirea împotriva riscurilor. Pe baza acestor scenarii, grupul calculează impactul asupra profitului și pierderii al modificării cu un anumit procent a ratei dobânzii. Pentru fiecare simulare, se folosește același procent de modificare a ratei dobânzii pentru toate monedele. Scenariile se aplică numai în cazul datoriilor care constituie poziții majore purtătoare de dobândă.

Pe baza simulărilor efectuate, impactul modificării cu 0.1% asupra profitului după impozit s-ar reflecta într-o creștere maximă de 41 MDL (37 MDL în 2010) și, respectiv, o diminuare maximă de 34 MDL (29 MDL în 2010). Simularea se efectuează trimestrial pentru a verifica dacă pierderea potențială maximă se încadrează în limita stabilită de către conducere.

Pe baza diferitelor scenarii, grupul gestionează riscul ratei dobânzii privind fluxul de trezorerie folosind swap pe rata dobânzii, de la dobândă variabilă la dobândă fixă. Aceste instrumente swap pe rata dobânzii au rolul economic de a converti împrumuturile cu dobândă variabilă în împrumuturi cu dobândă fixă. În general, grupul contractează împrumuturi pe termen lung cu dobândă variabilă și le transformă în împrumuturi cu dobânzi fixe, care sunt mai mici decât cele care s-ar fi aplicat în cazul în care grupul s-ar fi împrumutat direct cu dobândă fixă. În cadrul instrumentelor swap pe rata dobânzii, grupul convine cu celelalte părți să modifice, la anumite intervale prestabilite (de regulă trimestrial), diferența dintre valoarea dobânzilor contractuale fixe și cea a dobânzilor variabile, calculată prin raportare la sumele teoretice convenite.

3 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)**3.1 Factori de risc financiar (continuare)**

În unele cazuri, grupul efectuează și swap pe rata dobânzii, de la dobânda variabilă la dobânda fixă, în scopul acoperirii riscului ratei dobânzii privind valoarea justă, pentru împrumuturile contractate cu dobândă fixă care depășesc nivelul prevăzut de 60%. La data de 31 decembrie 2011, dacă dobânda la împrumuturile în MDL ar fi fost cu 10 puncte procentuale mai mare/mai mică, toate celelalte variabile rămânând constante, profitul anului după impozit ar fi fost cu 22 MDL (21 MDL în 2010) mai mic/mai mare, în principal ca urmare a cheltuielii cu dobânda mai mare/mai mică la împrumuturile cu dobândă variabilă; celelalte componente de capital propriu ar fi scăzut/crescut cu 5 MDL (3 MDL în 2010), în principal ca urmare a scăderii/creșterii valorii juste a activelor financiare cu dobândă fixă clasificate ca disponibile pentru vânzare. La data de 31 decembrie 2011, dacă dobânda la împrumuturile în lire sterline ar fi fost cu 0,5% mai mare/mai mică, toate celelalte variabile rămânând constante, profitul anului după impozit ar fi fost cu 57 MDL (38 MDL în 2010) mai mic/mai mare, în principal ca urmare a cheltuielii cu dobânda mai mare/mai mică la împrumuturile cu dobândă variabilă; celelalte componente de capital propriu ar fi scăzut/crescut cu 6 MDL (4 MDL în 2010), în principal ca urmare a scăderii/creșterii valorii juste a activelor financiare cu dobândă fixă clasificate ca disponibile pentru vânzare.

(b) Riscul de credit

Riscul de credit este gestionat la nivel de grup, cu excepția riscului de credit aferent soldurilor de conturi clienți. Fiecare entitate locală este responsabilă cu gestionarea și analizarea riscului de credit pentru fiecare client nou, înainte de a prezenta termenii și condițiile standard de plată și livrare. Riscul de credit este determinat de numerar și echivalente de numerar, instrumente financiare derivate și depozite la bănci și instituții financiare, precum și de expunerile legate de creditare față de clienții en gros și en detail, incluzând creanțele de încasat și tranzacțiile angajate. În cazul băncilor și instituțiilor financiare, sunt acceptate numai părțile evaluate independent cu un rating minim „A”. În cazul în care clienții en gros sunt evaluați independent, se vor folosi acele rating-uri. În caz contrar, pentru controlul riscului se evaluează bonitatea clientului, pe baza poziției sale financiare, a experienței anterioare și a altor factori. Limitele de risc individuale se stabilesc pe baza calificativelor interne și externe, conform limitelor stabilite de consiliul de administrație. Utilizarea limitelor de credit este monitorizată în mod regulat. Vânzările cu amănuntul se realizează cu plata în numerar sau cu carduri bancare recunoscute. A se vedea nota 17(b) pentru prezentări suplimentare referitoare la riscul de credit.

3 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

3.1 Factori de risc financiar (continuare)

În decursul perioadei de raportare nu au fost depășite limitele de credit prevăzute, iar conducerea nu anticipează pierderi ca urmare a neîndeplinirii obligațiilor de către aceste părți.

(c) *Riscul de lichiditate*

Previzunile referitoare la fluxurile de trezorerie sunt efectuate de entitățile operaționale ale grupului și colectate de departamentul financiar al grupului. Departamentul financiar al grupului monitorizează previziunile privind necesarul de lichidități al grupului, pentru a se asigura că există numerar suficient pentru a răspunde cerințelor operaționale, în același timp menținând permanent o marjă suficientă la facilitățile de împrumut angajate neutilizate (nota 17 a), astfel încât grupul să nu încalce limitele împrumuturilor sau înțelegerile legate de împrumuturi (unde e cazul) pentru toate facilitățile de împrumut. Aceste previziuni țin cont de planurile de finanțare a datoriei grupului, de respectarea înțelegerilor, de respectarea obiectivelor interne privind indicatorii din bilanțul contabil și, dacă e cazul, de cerințele externe de reglementare sau legale – de exemplu, restricțiile referitoare la monedă.

Surplusul de numerar deținut de entitățile operaționale peste soldul prevăzut pentru gestionarea capitalului circulant este transferat către trezoreria grupului. Trezoreria grupului investește surplusul de numerar în conturile curente purtătoare de dobânzi, depozitele la termen, depozitele monetare și titlurile tranzacționabile, selectând instrumentele cu maturități adecvate sau lichiditate suficientă pentru a oferi o marjă suficientă, așa cum s-a stabilit pe baza previziunilor sus-menționate. La data raportării, grupul deținea fonduri monetare de 6,312 MDL (2010: 934 MDL) și alte active lichide în valoare de 321 MDL (2010: 1,400 MDL) care se așteaptă să genereze intrări de numerar pentru gestionarea riscului de lichiditate. În tabelul de mai jos sunt analizate datoriile financiare ale grupului și datoriile aferente instrumentelor derivate, decontate la valoarea netă pe grupe de maturitate, în funcție de perioada rămasă, la data bilanțului contabil, până la data maturității contractuale. Instrumentele financiare derivate sunt incluse în analiză dacă maturitățile lor contractuale sunt esențiale pentru înțelegerea plasării în timp a fluxurilor de trezorerie. Valorile indicate în tabel reprezintă fluxurile de trezorerie contractuale neactualizate¹.

¹ IFRS7 p39(a)(b) Valorile indicate în tabel reprezintă fluxurile de trezorerie contractuale neactualizate, cu excepția instrumentelor derivate destinate tranzacționării, care sunt incluse în valoarea justă (a se vedea în continuare). În consecință, aceste sume nu se vor reconcilia cu sumele prezentate în bilanțul contabil, cu excepția datoriilor pe termen scurt, acolo unde actualizarea nu este aplicată. Dacă dorești, entitățile pot opta pentru adăugarea unei coloane de reconciliere și a unui total final care este inclus în bilanțul contabil.

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

3 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

3.1 Factori de risc financiar (continuare)

	Sub 3 luni	Între 3 luni și un an¹	Între 1 an și 2 ani¹	Între 2 ani și 5 ani¹	Peste 5 ani¹
La 31 decembrie 2011					
Împrumuturi (ex obligații din leasing financiar)	5,112	15,384	22,002	67,457	38,050
Obligații din leasing financiar	639	2,110	1,573	4,719	2,063
Instrumente financiare derivate și compensate pe o bază netă (swap-uri pe rata dobânzii)	280	-	10	116	41
Datorii comerciale și alte datorii	15,543	3,125 ²	-	-	-
Contracte de garanție financiară	21	-	-	-	-
La 31 decembrie 2010					
Împrumuturi (ex, obligații din leasing financiar)	4,061	12,197	11,575	58,679	38,103
Obligații din leasing financiar	697	2,506	1,790	5,370	2,891
Instrumente financiare derivate și compensate pe o bază netă (swap-uri pe rata dobânzii)	317	-	15	81	50
Datorii comerciale și alte datorii	9,214	2,304 ²	-	-	-
Contracte de garanție financiară	10	-	-	-	-

Din suma de 67,457 MDL prezentată în 2011 la împrumuturi pentru intervalul „Între 2 și 5 ani”, societatea intenționează să ramburseze 40,000 MDL în primul semestru al anului 2011 (2010: zero). Portofoliul comercial de instrumente derivate cu valoare negativă al grupului a fost inclus la valoarea justă de 268 MDL (2010: 298 MDL) în intervalul „sub trei luni”. Aceasta, deoarece maturitățile contractuale nu sunt esențiale pentru înțelegerea plasării în timp a fluxurilor de trezorerie. Aceste contracte sunt gestionate la valoarea justă pe o bază netă, mai degrabă decât în funcție de scadență. .

¹ Intervalele temporale specifice prezentate nu sunt dictate de standard, ci se bazează pe opțiunea conducerii, în funcție de modul cum este gestionată activitatea. Trebuie furnizate suficiente intervale temporale pentru a oferi utilizatorului o perspectivă asupra lichidității entității.

² Analiza maturității se aplică exclusiv instrumentelor financiare și, ca atare, obligațiile statutare nu sunt incluse.

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

3 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

3.1 Factori de risc financiar (continuare)

Instrumentele derivate compensate pe o bază netă includ swap-urile pe rata dobânzii utilizate de grup pentru a gestiona profilul de rată a dobânzii al grupului. Toate instrumentele financiare necomerciale ale grupului, compensate la valoarea brută, se află în relații de acoperire împotriva riscurilor și trebuie compensate în termen de douăsprezece luni de la data bilanțului contabil. Pentru aceste contracte sunt necesare intrări de numerar contractuale neactualizate de 78,756 MDL (2010: 83,077 MDL) și ieșiri de numerar contractuale neactualizate de 78,241 MDL (2010: 83,366 MDL).

3.2 Gestionarea riscului de capital

Obiectivele grupului legate de gestionarea capitalului vizează protejarea capacității grupului de a-și continua activitatea în viitor, astfel încât să aducă profit acționarilor și beneficii celorlalte părți implicate, precum și menținerea unei structuri optime a capitalului în vederea reducerii costului de capital. Pentru a menține sau ajusta structura capitalului, grupul poate ajusta valoarea dividendelor acordate acționarilor, poate restitui capital către acționari, poate emite noi acțiuni sau vinde active cu scopul reducerii datoriei. La fel ca și alte entități care își desfășoară activitatea în același domeniu, grupul monitorizează capitalul pe baza indicatorului gradului de îndatorare. Acest indicator se calculează prin împărțirea datoriei nete la capitalul total. Datoria netă se calculează scăzând din totalul împrumuturilor (inclusiv „împrumuturi pe termen scurt și lung” din bilanțul contabil consolidat) numerarul și echivalentele de numerar. Capitalul total se calculează adăugând la „capitalurile proprii” din bilanțul contabil consolidat datoria netă.

În 2011 strategia grupului, nemodificată față de 2010, a constat în menținerea coeficientului gradului de îndatorare între 45% și 50%, precum și a unui rating BB. Indicatorii gradului de îndatorare la 31 decembrie 2011 și 2010 au fost următorii:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Total împrumuturi (nota 29)	126,837	114,604
Mai puțin: numerar și echivalente de numerar (nota 23)	(17,928)	(34,062)
Datorie netă	108,909	80,542
Total capital propriu	<u>131,773</u>	<u>88,946</u>
Total capital	<u>240,682</u>	<u>169,488</u>
Indicatorul gradului de îndatorare	45%	48%

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

3 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

3.2 Gestionarea riscului de capital (continuare)

Diminuarea gradului de îndatorare în 2011 a fost determinată, în principal, de emisiunea de capital social, ca parte a contraprestației pentru achiziția unei filiale. (Vezi notele o și o)

3.3 Evaluarea la valoarea justă

Tabelul următor analizează instrumentele financiare înregistrate la valoarea justă, pe baza metodei de evaluare. Diferitele nivele au fost definite după cum urmează:

- Prețurile cotate (neajustate) pe piețele active pentru active sau datorii identice (nivelul 1).
- Alte intrări decât prețurile cotate, incluse la nivelul 1, observabile pentru activ sau datorie, fie direct (ca prețuri), fie indirect (ca derivate din prețuri) (nivelul 2).
- Intrările pentru active sau datorii care nu au la bază date observabile pe piață (adică, intrări neobservabile) (nivelul 3).

Tabelul următor prezintă activele și datoriile grupului estimate la valoarea justă la 31 decembrie 2011.

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activ				
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere				
Instrumente derivate destinate tranzacționării	-	250	111	361
Titluri destinate tranzacționării	11,820	-	-	11,820
Instrumente derivate utilizate pentru acoperire împotriva riscurilor	-	1,103	-	1,103
Active financiare disponibile pentru vânzare				
Acțiuni	18,735	-	-	18,735
Titluri de creanță	<u>288</u>	<u>347</u>	<u>-</u>	<u>635</u>
Total activ	<u>30,843</u>	<u>1,700</u>	<u>111</u>	<u>32,654</u>
Pasiv				
Datorii financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere				
Instrumente derivate destinate tranzacționării	-	268	-	268
Instrumente derivate utilizate pentru acoperirea împotriva riscurilor	<u>-</u>	<u>327</u>	<u>-</u>	<u>327</u>
Total pasiv	<u>-</u>	<u>595</u>	<u>-</u>	<u>595</u>

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

3 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

3.3 Evaluarea la valoarea justă (continuare)

Tabelul următor prezintă activele și datoriile grupului estimate la valoarea justă la 31 decembrie 2010.

	<u>Level 1</u>	<u>Level 2</u>	<u>Level 3</u>	<u>Total</u>
Activ				
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere				
Instrumente derivate destinate tranzacționării	-	321	-	321
Titluri destinate tranzacționării	7,972	-	-	7,972
Instrumente derivate utilizate pentru acoperire împotriva riscurilor	-	875	-	875
Active financiare disponibile pentru vânzare				
Acțiuni	14,646	-	-	14,646
Titluri de creanță	-	264	-	264
Total activ	<u>22,618</u>	<u>1,460</u>	<u>-</u>	<u>24,078</u>
Pasiv				
Datorii financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere				
Instrumente derivate destinate tranzacționării	-	298	-	298
Instrumente derivate utilizate pentru acoperirea împotriva riscurilor	-	449	-	449
Total pasiv	<u>-</u>	<u>747</u>	<u>-</u>	<u>747</u>

Valoarea justă a instrumentelor financiare tranzacționate pe piețele active se bazează pe cotațiile de piață la data bilanțului contabil. O piață este considerată activă dacă prețurile cotate sunt furnizate imediat și în mod regulat de către o casă de schimb, un dealer, broker, grup industrial, facilitate de stabilire a prețului, sau agenție de reglementare, și acele prețuri reprezintă tranzacții reale și care au loc pe piață, în mod regulat, în condiții obiective. Cotația de piață utilizată pentru activele financiare deținute de grup este prețul curent de ofertă. Aceste instrumente sunt incluse la nivelul 1. Instrumentele incluse la nivelul 1 includ, în principal, titlurile de participare la indicii DAX, FTSE 100 și Dow Jones, clasificate ca titluri destinate tranzacționării sau disponibile pentru vânzare.

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

3 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

3.3 Evaluarea la valoarea justă (continuare)

Valoarea justă a instrumentelor financiare care nu sunt tranzacționate pe o piață activă (de exemplu, instrumentele derivate de pe piața nereglementată) este estimată prin utilizarea unor tehnici de evaluare. Aceste tehnici de evaluare maximizează utilizarea datelor observabile pe piață, acolo unde există, și se bazează cât mai puțin posibil pe estimări specifice entității. Dacă toate intrările semnificative necesare pentru evaluarea unui instrument la valoarea justă sunt observabile, instrumentul este inclus la nivelul 2. Dacă una sau mai multe intrări semnificative nu au la bază date observabile pe piață, instrumentul va fi inclus la nivelul 3.

Tehnicile specifice de evaluare utilizate la evaluarea instrumentelor financiare includ:

- Prețurile cotate pe piață sau cotațiile dealerilor pentru instrumente similare,
- Valoarea justă a swap-urilor pe rata dobânzii se calculează ca valoarea actualizată a fluxurilor de trezorerie viitoare estimate pe baza curbelor de randament observabile,
- Valoarea justă a contractelor forward de schimb valutar se stabilește pe baza ratelor de schimb forward cotate la data bilanțului contabil, cu valoarea rezultată readusă la valoarea actualizată,
- Alte tehnici, cum ar fi analiza fluxurilor de trezorerie actualizate, sunt utilizate la determinarea valorii juste pentru celelalte instrumente financiare.

De reținut că toate estimările la valoarea justă rezultate sunt incluse la nivelul 2, cu excepția unor contracte forward de schimb valutar descrise în continuare.

Tabelul următor prezintă modificările instrumentelor de nivelul 3 pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2011.

	Titluri destinate tranzacționării la valoarea justă prin profit sau pierdere	Total
Sold de deschidere	-	-
Transferuri către nivelul 3	115	115
Câștiguri și pierderi recunoscute în profit sau pierdere	(4)	(4)
Sold de închidere	<u>111</u>	<u>111</u>
Total câștiguri sau pierderi aferente perioadei incluse în profit sau pierdere pentru activele deținute la sfârșitul perioadei de raportare	<u>(4)</u>	<u>(4)</u>

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

3 GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

3.3 Evaluarea la valoarea justă (continuare)

Tabelul următor prezintă modificările instrumentelor de nivelul 3 pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2010.

	Titluri destinate tranzacționării la valoarea justă prin profit sau pierdere	Total
Sold de deschidere	62	62
Transferuri către nivelul 3	(51)	(51)
Câștiguri și pierderi recunoscute în profit sau pierdere	(11)	(11)
Sold de închidere	—	—
Total câștiguri sau pierderi aferente perioadei incluse în profit sau pierdere pentru activele deținute la sfârșitul perioadei de raportare	—	—

În 2011, grupul a transferat un contract forward de schimb valutar deținut pentru tranzacționare de la nivelul 2 la nivelul 3. Aceasta, deoarece cealaltă parte s-a confruntat cu dificultăți financiare semnificative în cazul instrumentului derivat, având ca rezultat majorarea semnificativă a ratei de actualizare datorită creșterii riscului de credit asociat celeilalte părți, care nu are la bază intrări observabile.

Dacă modificarea riscului de neplată ar fi de +/- 5%, impactul asupra profitului sau pierderii ar fi de 20 MDL.

4 ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE CRITICE

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

4.1 Estimări și ipoteze contabile critice

Notă: această secțiune trebuie privită ca îndrumare; fiecare entitate își va identifica propriile estimări și raționamente contabile critice (i.e.: cele care au un impact semnificativ asupra situațiilor financiare).

Grupul elaborează estimări și ipoteze referitoare la viitor. Estimările contabile rezultate vor fi, prin definiție, rareori egale cu rezultatele reale corespunzătoare. Estimările și ipotezele pentru care există un risc considerabil de a determina ajustări semnificative ale valorii contabile a activelor și pasivelor în anul financiar următor sunt abordate în cele ce urmează.

(a) Estimare a deprecierei fondului comercial

Grupul testează anual dacă fondul comercial a suferit depreciere, conform politicii contabile prezentate în nota 2.6. Valorile recuperabile ale unităților generatoare de numerar au fost determinate pe baza calculelor valorii de utilizare. Aceste calcule necesită utilizarea de estimări. (Vezi nota o).

În cursul anului 2011 s-a înregistrat o cheltuială cu deprecierea în valoare de 4,650 MDL la unitatea generatoare de numerar (în continuare „UGN”) de desfacere en gros din Step-land (inclusă în segmentul de activitate Rusia), care a determinat deprecierea valorii contabile a UGN până la valoarea recuperabilă. Dacă marja brută prevăzută în buget, și folosită la calculul valorii de utilizare pentru UGN de desfacere en gros din Step-land, ar fi fost cu 10% mai mică decât estimările conducerii la 31 decembrie 2011 (de exemplu, 46% în loc de 56%), grupul ar fi recunoscut o depreciere suplimentară a fondului comercial de 100 MDL și ar fi trebuit să reducă valoarea contabilă a imobilizărilor corporale cu 300 MDL.

În cazul în care costul estimat al capitalului, utilizat la determinarea ratei de actualizare înainte de impozit, aplicat UGN de desfacere en gros din Step-land ar fi fost cu 1% mai mare decât estimările conducerii (de exemplu, 13.8% în loc de 12.8%), grupul ar fi recunoscut o depreciere mai mare cu 300 MDL față de fondul comercial.

4 ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE CRITICE (CONTINUARE)

4.1 Estimări și ipoteze contabile critice (continuare)

(b) Recunoașterea veniturilor

Grupul folosește metoda procentului de finalizare pentru înregistrarea în contabilitate a contractelor sale cu preț fix pentru prestarea de servicii de design. Utilizarea metodei procentului de finalizare presupune estimarea de către grup a serviciilor prestate până în prezent ca procent din totalul serviciilor ce trebuie prestate. Dacă între procentul serviciilor prestate din totalul serviciilor care urmează a fi prestate și estimările conducerii ar exista o diferență de 10%, valoarea veniturilor recunoscute pe parcursul anului ar crește cu 1,175 MDL dacă procentul de finalizare ar fi mai mare, sau ar scădea cu 1,160 MDL dacă procentul de finalizare ar fi mai mic.

4.2 Raționamente critice utilizate la aplicarea politicilor contabile ale entității

(a) Recunoașterea veniturilor

Grupul a recunoscut venituri în valoare de 950 MDL din vânzarea de mărfuri către L&Co din Marea Britanie în 2011. Cumpărătorul are dreptul de a restitui marfa în cazul în care clienții săi sunt nemulțumiți. Grupul consideră, pe baza experienței anterioare în vânzări similare, că rata de insatisfacție nu va depăși 3%. Ca atare, grupul a recunoscut venituri aferente acestei tranzacții prin înregistrarea unui provizion corespunzător pentru retururile estimate. Dacă estimarea se modifică cu 1%, venitul va fi redus/majorat cu 10 MDL. Comitetul strategic este principalul organ de decizie al grupului. Conducerea a stabilit segmentele de activitate pe baza rapoartelor revizuite de către consiliul directoral strategic, care sunt utilizate în luarea deciziilor strategice cu privire la alocarea resurselor și evaluarea performanței.

Consiliul analizează activitatea din perspectivă geografică și pe produse. Din punct de vedere geografic, conducerea ține cont de performanța segmentului en gros din Marea Britanie, SUA, China, Rusia și Europa. Marea Britanie și SUA sunt împărțite, apoi, în vânzare cu amănuntul și en gros, întreaga activitate de vânzare cu amănuntul fiind localizată în aceste două zone geografice. Grupul are activități de retail doar în UK și US. Venitul principal al segmentelor en gros provine din producerea și vânzarea mărcilor principale ale grupului, Footsy și Tootsy. Segmentul de retail din US și UK obține venituri din vânzările de încălțăminte și produse din piele incluzând marca grupului și alte mărci cunoscute de încălțăminte.

4 ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE CRITICE (CONTINUARE)

4.2 Raționamente critice utilizate la aplicarea politicilor contabile ale entității (continuare)

Chiar dacă segmentul China nu atinge pragul cantitativ impus de IFRS 8, conducerea a concluzionat că este necesară raportarea acestui segment, întrucât acesta este strict monitorizat de consiliul director strategic ca regiune cu potențial de creștere și se estimează că va contribui semnificativ la veniturile grupului în viitor.

În 2010, segmentul de retail din US nu s-a calificat ca un segment operațional reportabil. Odată cu achiziționarea în 2011 a Grupului ABC (vezi nota 0), vânzarea cu amănuntul se califică însă, ca un segment operațional reportabil; baza de comparație a fost modificată în consecință, astfel încât cifrele comparative să fie consecvente din acest punct de vedere.

Toate celelalte segmente se referă în primul rând la vânzarea de servicii de design și servicii de transport bunuri pentru producătorii de încălțăminte în Marea Britanie și Europa și din vânzarea en gros de încălțăminte în regiunea Americii Centrale. Aceste activități sunt excluse din segmentele raportabile de funcționare, deoarece aceste activități nu sunt examinate de către comitetul directoral strategic.

Consiliul director strategic evaluează performanța segmentelor de activitate pe baza evaluării EBITDA ajustat. Această bază de evaluare exclude din segmentele de activitate efectele cheltuielilor neperiodice, cum ar fi costurile de restructurare, cheltuielile legale și deprecierea fondului comercial, când deprecierea este rezultatul unui eveniment nerepetitiv. Evaluarea exclude și efectele plăților pe bază de acțiuni, compensate prin capitaluri proprii, și câștigurile/ pierderile din instrumente financiare. Veniturile din și cheltuielile cu dobânzi nu sunt alocate pe segmente, întrucât acest tip de activitate este coordonat de departamentul central de trezorerie, care gestionează poziția de numerar a grupului.

COMPANIA SRL

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

5 INFORMAȚII PE SEGMENTE

Venituri

	<u>Anul încheiat la 31 December 2011</u>			<u>Anul încheiat la 31 December 2010</u>		
	<u>Total venituri pe segment</u>	<u>Venituri inter- segmente</u>	<u>Venituri de la clienți externi</u>	<u>Total venituri pe segment</u>	<u>Venituri inter- segmente</u>	<u>Venituri de la clienți externi</u>
UK en-gros	46,638	(11,403)	35,235	57,284	(11,457)	45,827
UK retail	43,257	-	43,257	1,682	-	1,682
US en-gros	28,820	(7,364)	21,456	33,990	(6,798)	27,192
US retail	42,672	-	42,672	2,390	-	2,390
Rusia	26,273	(5,255)	21,018	8,778	(1,756)	7,022
China	5,818	(1,164)	4,654	3,209	(642)	2,567
Europa	40,273	(8,055)	32,218	26,223	(5,245)	20,978
Alte segmente	<u>13,155</u>	<u>(2,631)</u>	<u>10,524</u>	<u>5,724</u>	<u>(1,022)</u>	<u>4,702</u>
Total	<u>246,906</u>	<u>(35,872)</u>	<u>211,034</u>	<u>139,280</u>	<u>(26,920)</u>	<u>112,360</u>

Vânzările între segmentele sunt realizate la preturi comparative cu piata. Venitul provenind din vanzarea catre entitatile externe, raportat Comitetului de direcție strategic, este măsurat într-un mod consecvent cu cel prezentat în contul de profit si pierdere.

COMPANIA SRL

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

5 INFORMAȚII PE SEGMENTE (CONTINUARE)

Alte venituri și cheltuieli¹

	<u>Deprecierea și amortizare</u>	<u>Deprecierea fondului comercial</u>	<u>Costuri de restructurare</u>	<u>Cheltuieli cu impozitul pe profit</u>	<u>Partea de profit/ (pierderi) a entităților asociate</u>	<u>Depreciere și amortizare</u>	<u>Cheltuieli cu impozitul pe profit</u>	<u>Partea de profit/ (pierderi) a entităților asociate</u>
UK en-gross	(3,226)	-	-	(2,550)	200	(3,801)	(2,772)	155
UK retail	(3,830)	-	-	(2,780)	-	(201)	(650)	-
US en-gross	(1,894)	-	-	(1,395)	-	(2,448)	1,407	-
US retail	(3,789)	-	-	(3,040)	-	(199)	(489)	-
Rusia	(2,454)	(4,650)	(1,986)	(1,591)	-	(453)	(509)	-
China	(386)	-	-	(365)	-	(286)	(150)	-
Europa	(2,706)	-	-	(2,490)	-	(2,701)	(2,201)	-
Toate celelate segmente	<u>(269)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(400)</u>	<u>15</u>	<u>(138)</u>	<u>(492)</u>	<u>(10)</u>
Total	<u>(18,554)</u>	<u>(4,650)</u>	<u>(1,986)</u>	<u>(14,611)</u>	<u>215</u>	<u>(10,227)</u>	<u>(8,670)</u>	<u>145</u>

A se vedea nota 16 pentru detalii cu privire la deprecierea fondului comercial în suma de 4,650 MDL pe segmentul operational rus în 2011, cu privire la decizia de a reduce producția. Nu a avut loc nici un impact suplimentar cu privire la evaluarea activelor și pasivelor grupului, Nu a fost recunoscută în 2010 nici o cheltuială cu deprecierea sau cu provizionul de restructurare. Datorită operațiunilor europene care foloseau în exces capacitățile anumitor active din regiunea rusă, apropiate geografic de regiunea europeană, parte din cheltuiala cu amortizarea în suma de 197 MDL (2010: 50 MDL), referitoare la activele din regiunea rusă, a fost alocată pentru segmental regiunii Europene.

¹ Paragraful 23 din IFRS 8 impune prezentarea cheltuielii și venitului din dobânzi chiar dacă acestea nu sunt incluse în determinarea profitului sau pierderii segmentului. Această prezentare nu a fost inclusă în ilustrativ deoarece aceste sume nu au fost alocate pe segmente.

COMPANIA SRL

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

5 INFORMAȚII PE SEGMENTE (CONTINUARE)

Active¹

	Total active	Investiții în entități asociate	Intrări de active imobilizate²	Total active	Investiții în entități asociate	Intrari de active imobilizate¹
UK en-gross	46,957	7,207	-	43,320	7,050	-
UK retail	46,197	-	35,543	9,580	-	47
US en-gross	27,313	-	-	32,967	-	-
US retail	45,529	-	39,817	8,550	-	46
Rusia	22,659	-	-	5,067	-	-
China	6,226	-	11,380	20,899	-	2,971
Europa	42,636	-	-	36,450	-	-
Toate celelalte segmente	<u>22,184</u>	<u>6,166</u>	<u>1,500</u>	<u>49,270</u>	<u>6,194</u>	<u>3,678</u>
Total	<u>259,701</u>	<u>13,373</u>	<u>88,240</u>	<u>206,103</u>	<u>13,244</u>	<u>6,742</u>
Nealocate						
Impozitul amânat	3,520	-	-	3,321	-	-
Active financiare disponibile pentru vânzare	19,370	-	-	14,910	-	-
Active financiare la valoarea justă prin profit și pierdere	11,820	-	-	7,972	-	-
Instrumente financiare derivate	1,464	-	-	1,196	-	-
Active ale grupului destinat cedării clasificate ca deținute pentru revânzare	<u>3,333</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total activ conform bilanțului contabil	299,208	-	-	<u>233,502</u>	-	-

¹ Activele au fost prezentate pe fiecare segment raportat, așa cum au fost furnizate de consiliul director strategic. De asemenea, și datorile trebuie alocate în funcție de activitatea segmentului.

² Adățiile de active imobilizate exclude altele decât instrumentele financiare și activele privind impozitul amânat.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

5 INFORMAȚII PE SEGMENTE (CONTINUARE)

Sumele furnizate consiliului director strategic cu privire la totalul activelor sunt evaluate într-o manieră consecventă cu cea a situațiilor financiare. Aceste active sunt alocate în funcție de operațiunile segmentului și de locația fizică a activului.

Investițiile în acțiuni (clasificate ca active financiare disponibile pentru vânzare sau active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere) deținute de grup nu sunt considerate active ale segmentului, și sunt gestionate de departamentul de trezorerie.

Datoriile grupului purtătoare de dobândă nu sunt considerate a fi datoriile segmentului, și sunt gestionate de departamentul de trezorerie.

Informații generale despre entitate

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Analiza veniturilor pe categorii:		
Vânzări de bunuri	202,884	104,495
Venituri din servicii	8,000	7,800
Venit din redevențe	<u>150</u>	<u>65</u>
Total	<u>211,034</u>	<u>112,360</u>

Entitatea are sediul în Marea Britanie. Rezultatul veniturilor de la clienții externi din Marea Britanie este de 50,697 MDL (2010: 48,951 MDL), iar totalul veniturilor de la clienți externi din alte țări este de 160,337 MDL (2010: 63,409 MDL). Detalierea componentelor majore ale veniturilor totale de la clienți externi din alte țări este prezentată mai sus.

Totalul activelor imobilizate, cu excepția instrumentelor financiare și a creanțelor privind impozitul amânat (nu există creanțe privind beneficiile la angajare, și nici drepturi rezultate din contractele de asigurări) localizate în Marea Britanie este de 49,696 MDL (2010: 39,567 MDL), iar totalul acestor active imobilizate localizate în alte țări este de 146,762 MDL (2008: 93,299 MDL).

Venituri de aproximativ 32,023 MDL (2010: 28,034 MDL) sunt obținute de la un singur client extern. Aceste venituri sunt atribuibile segmentelor de vânzare cu amănuntul din US și celui de vânzare en gros din Marea Britanie.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***6 ALTE VENITURI**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Câștig din reevaluarea participației existente în Grupul ABC la achiziționare (nota 39)	850	-
Venituri din dividende aferente activelor financiare disponibile pentru vânzare	1,100	883
Venituri din dividende aferente activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	800	310
Venituri din investiții	2,750	1,193
Rambursarea asigurării	-	66
	<u>2,750</u>	<u>1,259</u>

Rambursarea asigurării se referă la suma cu care încasările din asigurări depășesc valorile contabile ale mărfurilor deteriorate.

7 ALTE (PIERDERI)/CÂȘTIGURI – NET

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere (nota 22):		
– Pierderi din valoarea justă	(508)	(238)
– Câștiguri din valoarea justă	593	-
Contracte forward de schimb valutar:		
Deținute pentru tranzacționare	86	88
– Câștiguri/(pierderi) nete din curs valutar (nota 14)	(277)	200
Ineficiența acoperirii valorii juste împotriva riscurilor (nota 19)	(1)	(1)
Ineficiența acoperirii împotriva riscului asociat fluxurilor de trezorerie (nota 19)	-17	-14
Total	<u>(90)</u>	<u>63</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***8 CHELTUIELILE DUPĂ NATURA LOR**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Modificări în stocurile de produse finite și producție în curs	6,950	(2,300)
Materii prime și consumabile utilizate	53,302	31,845
Cheltuieli cu beneficiile angajaților (nota 9)	40,082	15,492
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea (notele 15 și 0)	23,204	10,227
Cheltuieli de transport	8,584	6,236
Costuri de publicitate	12,759	6,662
Plăți aferente contractelor de leasing operațional (nota 15)	10,604	8,500
Alte cheltuieli	<u>2,799</u>	<u>1,659</u>
Total cost vânzări, costuri de distribuție și cheltuieli administrative	<u>158,284</u>	<u>78,321</u>

9 CHELTUIELI CU BENEFICIILE ANGAJAȚILOR

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Salarii și indemnizații, inclusiv costuri de restructurare 799 MDL (2010: zero)		
și alte beneficii la încetarea contractului de muncă de 1,600 MDL (2010: zero)(nota 32)	28,363	10,041
Costurile asigurărilor sociale	9,369	3,802
Opțiuni pe acțiuni acordate directorilor și angajaților (nota 25)	690	822
Costurile pensiilor – planuri de contribuții determinate	756	232
Costurile pensiilor – planuri de beneficii determinate (nota 31)	755	488
Alte beneficii post-angajare (nota 31)	<u>149</u>	<u>107</u>
	<u>40,082</u>	<u>15,492</u>

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***10 VENITURI ȘI CHELTUIELI FINANCIARE**

	2011	2010
Cheltuieli cu dobânda:		
– Împrumuturi bancare	(5,317)	(10,646)
– Dividende aferente acțiunilor preferențiale rascumparabile (nota 29)	(1,950)	(1,950)
– Obligațiuni convertibile (nota 29)	(3,083)	-
– Datorii din leasing financiar	(550)	(648)
– Provizioane: derulare discount (nota 32)	(44)	(37)
Câștiguri nete din schimb valutar aferente activităților de finanțare (nota 14)	2,594	996
Câștiguri din valoarea justă aferente instrumentelor financiare:		
– Swap pe rata dobânzii: acoperirea împotriva riscului asociat fluxurilor de trezorerie, transfer din capitalurile proprii	102	88
– Swap pe rata dobânzii: acoperirea valorii juste împotriva riscurilor	16	31
Ajustarea valorii juste a împrumuturilor bancare atribuibile riscului ratei dobânzii	(16)	(31)
Costuri financiare	(8,248)	(12,197)
Mai puțin: sume capitalizate în active cu ciclu lung de producție	75	-
Total costuri financiare	(8,173)	(12,197)
Venituri financiare:		
– Venituri din dobânzi la depozite bancare pe termen scurt	550	489
– Venituri din dobânzi la active financiare disponibile pentru vânzare	963	984
– Venituri din dobânzi la împrumuturile către părți afiliate (nota 39)	217	136
Venituri financiare	1,730	1,609
Costuri financiare nete	(6,443)	(10,588)

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

11 INVESTIȚII ÎN ENTITĂȚILE ASOCIATE

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
La 1 ianuarie	13,244	13,008
Cota dinprofit ¹	215	145
Diferențe de curs valutar (nota 19)	(74)	105
Alte modificări în capitalurile proprii: rezervă aferea investitiilor disponibile pentru vânzare (nota 27)	<u>(12)</u>	<u>(14)</u>
La 31 decembrie	<u>13,373</u>	<u>13,244</u>

Cota grupului din rezultatele principalelor entități asociate, dintre care niciuna nu este cotate, și totalul activelor (inclusiv fondul comercial) și datoriilor sale sunt următoarele²:

<u>Nume</u>	<u>Țara de înregistrare</u>	<u>Active</u>	<u>Datorii</u>	<u>Venituri</u>	<u>Profit/ (Pierdere)</u>	<u>Procente deținute (%)</u>
2010						
Alfa Limited	Cipru	27,345	20,295	35,012	155	25
Beta SA	Grecia	9,573	3,379	10,001	(10)	30
		<u>36,918</u>	<u>23,674</u>	<u>45,013</u>	<u>145</u>	<u>-</u>
2011						
Alfa Limited	Cipru	32,381	25,174	31,123	200	25
Beta SA	Grecia	12,115	5,949	9,001	15	30
		<u>44,496</u>	<u>31,123</u>	<u>40,124</u>	<u>(215)</u>	<u>-</u>

La 31 decembrie 2011, valoarea justă a interesului în Beta SA, care este listată la Bursa Euro Money, a fost de 5,500 MLD (2010: 5,000 MLD) și valoarea contabilă a interesului a fost de 5,000 MLD (2010: 4,500 MDL).

Deși grupul deține mai puțin de 20% din acțiunile entității Alfa Limited, grupul exercită o influență semnificativă în virtutea dreptului său contractual de a numi doi directori în consiliul de administrație al acestei societăți și are puterea de a participa la deciziile privind politicile financiare și operaționale ale Alfa Limited.

¹ Cota din profit/(pierdere) este calculată după impozitare și interesele care nu controlează în entitățile asociate (IG14).

² O altă metodă de prezentare constă în indicarea valorii brute a activului și pasivului (exceptând fondul comercial) entităților asociate, în locul cotei care revine grupului.

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

12 CHELTUIELI CU IMPOZITUL PE PROFIT

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impozit curent:		
Impozit curent pe profitul aferent anului	14,082	6,035
Ajustări aferente anilor anteriori	<u>150</u>	<u>-</u>
Total impozit curent	<u>14,232</u>	<u>6,035</u>
Impozit amânat (nota 30):		
Inițierea și reluarea diferențelor temporare	476	2,635
Impactul modificării ratei impozitului în Moldova ¹	<u>(97)</u>	<u>-</u>
Total impozit amânat	<u>379</u>	<u>2,635</u>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	<u>14,611</u>	<u>8,670</u>

Impozitul pe profitul înainte de impozit al grupului diferă de suma teoretică care ar rezulta dacă s-ar utiliza rata medie ponderată a impozitului aplicabilă profitului entităților consolidate, astfel:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Profit înainte de impozit	47,676	24,918
Impozitul calculat la ratele de impozitare interne aplicabile profitului realizat în țările respective	15,453	7,475
Efectele fiscale ale:		
- Rezultatelor entităților asociate raportate net de impozit	57	(44)
- Veniturilor nesupuse impozitării	(1,072)	(212)
- Cheltuielilor nedeductibile fiscal	1,540	1,104
- Utilizării pierderilor fiscale nerecunoscute anterior	(1,450)	-
- Pierderilor fiscale pentru care nu a fost recunoscută nicio creanță privind impozitul pe profit amânat	30	347
Reevaluarea impozitului amânat – modificarea ratei impozitului în Euravia	(97)	-
Ajustarea aferentă anilor anteriori	<u>150</u>	<u>-</u>
Cheltuiala cu impozitul	<u>14,611</u>	<u>8,670</u>

Rata medie ponderată de impozitare aplicabilă a fost de 33% (2010: 30%). Creșterea se datorează unei modificări în profitabilitatea filialelor grupului din țările respective, compensata parțial de impactul reducerii ratei impozitului în Euravia (a se vedea mai jos).

¹ Impactul modificării ratei impozitului în Euravia este prezentat în scop ilustrativ.
59 din 117

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***12 CHELTUIELI CU IMPOZITUL PE PROFIT (CONTINUARE)**

Pe parcursul anului, ca urmare a modificării ratei impozitului pe profit în Euravia de la 30% la 28%, care a fost adoptată în mare măsură la 26 iunie 2011 și va intra în vigoare de la 1 aprilie 2011, soldurile relevante de impozit amânat au fost reevaluate. Impozitul amânat estimat a fi reluat în anul încheiat la 31 decembrie 2011 a fost estimat în baza ratei efective care se va aplica în Euravia în această perioadă (28.5%).¹

Impozitul (înregistrat)/creditat cu privire la componentele altor elemente ale rezultatului global este următorul:

	2011			2010		
	Înainte de impozit	Impozit (înregistrat) creditat	După impozit	Înainte de impozit	Impozit (înregistrat) creditat	După impozit
Câștiguri din valoarea justă:						
-- Terenuri și clădiri	1005	(250)	755	1,133	(374)	759
-- Active financiare disponibile pentru vânzare	560	(198)	362	123	(61)	62
Partea din alte elemente ale rezultatului global a entităților asociate	(86)	-	(86)	(91)	-	(91)
Pierdere actuarială din obligații referitoare la pensii	-	-	-	(705)	211	(494)
Impactul modificării ratei impozitului în Euravia asupra impozitului amânat ²	-	(10)	(10)	-	-	-
Acoperirea împotriva riscului asociat fluxurilor de trezorerie	97	(33)	64	(3)	-	(3)
Acoperirea împotriva riscurilor a investiției nete	(45)	-	(45)	40	-	40
Diferențe de curs valutar	2,413	-	2,413	(1,111)	-	(1,111)

¹ Dacă efectul modificărilor propuse este semnificativ, acesta trebuie evidențiat, fie ca prezentare a evenimentelor ulterioare perioadei de raportare, fie ca ajustare viitoare semnificativă a valorii contabile a activelor și datorilor. Această prezentare nu trebuie adăugată la sau reconciliată cu situația veniturilor și cheltuielilor.

² Impactul modificării asupra ratei impozitului în Euravia este prezentat în scop ilustrativ. Începând cu anul încheiat la 31 decembrie 2011, societățile din Marea Britanie vor trebui să țină cont de impactul reducerii ratelor de impozitare de la 28% la 27%, conform Legii finanțelor (Nr.2) pe 2011.

60 din 117

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

12 CHELTUIELI CU IMPOZITUL PE PROFIT (CONTINUARE)

	2011			2010		
	Înainte de <u>impozit</u>	Impozit (înregistrat) <u>creditat</u>	După <u>impozit</u>	Înainte de <u>impozit</u>	Impozit (înregistrat) <u>creditat</u>	După <u>impozit</u>
Majorarea valorilor juste ale						
intereselor deținute în						
Grupul ABC	(850)	-	(850)	850	-	850
Alte elemente ale rezultatului global	3,094	(491)	2,603	418	(224)	194
Impozit curent ¹		-			-	
Impozit amânat (nota 30)		(491)			(224)	
		(491)			(224)	

Impozitul pe profit (înregistrat)/creditat direct în capitalurile proprii pe parcursul anului este următorul:

	2011	2010
Impozit curent ²		
Plan de opțiuni pe acțiuni	-	-
Impozit amânat		
Plan de opțiuni pe acțiuni	30	20
Obligațiune convertibilă – componenta de capital propriu ³ (nota 27)	(2,328)	-
	(2,298)	20

În plus, impozitul pe profit amânat de 49 MDL (2010: 43 MDL) a fost transferat din alte rezerve (nota 27) în rezultatul reportat (nota 26). Acesta reprezintă impozitul amânat din diferența între amortizarea reală a clădirilor și amortizarea echivalentă, calculată pe baza costului istoric al clădirilor.

¹ Nu există elemente de impozit curent legate de alte elemente ale rezultatului global în aceste situații financiare, elementul-rând respectiv fiind prezentat în scop ilustrativ.

² IAS 12 impune prezentarea impozitului pe profit curent înregistrat/creditat direct în capitalurile proprii, pe lângă impozitul amânat. Nu există elemente de impozit curent prezentate direct în capitalurile proprii în aceste situații financiare, elementul-rând respectiv fiind prezentat în scop ilustrativ.

³ Se consideră că baza fiscală a obligațiunii convertibile nu se separă în elemente de datorii și elemente de capitaluri proprii. Dacă baza fiscală ar fi prezentată separat, acest fapt ar afecta poziția impozitului amânat.

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

13 REZULTATUL PE ACȚIUNE

(a) De bază

Rezultatul pe acțiune de bază este calculat prin împărțirea profitului aferent acționarilor societății la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare în curs de emisiune în decursul anului, cu excepția acțiunilor ordinare achiziționate de societate și deținute ca acțiuni proprii. (Vezi nota 24).

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Profit atribuibil acționarilor societății	30,617	15,392
Profit din activități întrerupte atribuibil acționarilor societății (nota 24)	<u>100</u>	<u>120</u>
	<u>30,717</u>	<u>15,512</u>
Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare (mii)	<u>23,454</u>	<u>20,500</u>

(b) Diluat

Rezultatul pe acțiune diluat este calculat prin ajustarea numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare restante pentru a lua în considerare conversia tuturor acțiunilor ordinare potențial diluante. Societatea are două categorii de acțiuni ordinare potențial diluante: datorie convertibilă și opțiuni pe acțiuni. Se consideră că datoria convertibilă a fost transformată în acțiuni ordinare, iar profitul net este ajustat pentru a elimina cheltuiala cu dobânda mai puțin efectul fiscal.

Pentru opțiunile pe acțiuni, se face un calcul pentru a determina numărul de acțiuni care ar fi putut fi achiziționate la valoarea justă (determinată ca prețul mediu anual pe piață al acțiunilor societății), pe baza valorii monetare a drepturilor de subscriere aferente opțiunilor pe acțiuni restante. Numărul de acțiuni calculat conform descrierii de mai sus este comparat cu numărul de acțiuni care ar fi fost emise dacă opțiunile pe acțiuni ar fi fost exercitate.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***13 REZULTATUL PE ACȚIUNE (CONTINUARE)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Rezultat		
Profit atribuibil acționarilor societății	30,517	15,392
Cheltuiala cu dobânda aferentă datoriei convertibile (net de impozit)	2,158	-
Pofit utilizat la determinarea rezultatului pe acțiune diluat	32,675	15,392
Profit din activități întrerupte atribuibil acționarilor societății	<u>100</u>	<u>120</u>
	<u>32,775</u>	<u>15,512</u>
Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare în curs de emisiune (mii)	23,454	20,500
Ajustări pentru:		
– Conversia asumată a datoriei convertibile (mii)	3,030	-
– Opțiuni pe acțiuni (mii)	1,213	1,329
Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare pentru rezultatul pe acțiune diluat (mii)	27,697	21,829

14 CÂȘTIGURI/ (PIERDERI) NETE DIN CURS VALUTAR

Diferențele de curs valutar (înregistrate)/creditate în situația veniturilor și cheltuielilor sunt incluse astfel:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Alte (pierderi)/câștiguri – net (nota 7)	(277)	200
Costuri financiare nete (nota 31)	<u>2,594</u>	<u>996</u>
	<u>2,317</u>	<u>1,196</u>

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

15 IMOBILIZĂRI CORPORALE

	Terenuri și clădiri	Vehicule și utilaje	Mobilier, dotări și echipamente	In curs de construcție	Total
La 1 ianuarie 2010					
Cost sau evaluare	39,664	71,072	20,025	-	130,761
Amortizare cumulată	(2,333)	(17,524)	(3,690)	-	(23,547)
Valoarea contabilă netă	37,331	53,548	16,335	-	107,214
Anul încheiat la 31 decembrie 2010					
Valoare contabilă netă de deschidere	37,331	53,548	16,335	-	107,214
Diferențe de curs valutar	(381)	(703)	(423)	-	(1,507)
Surplus din reevaluare (nota 27)	1,133	-	-	-	1,133
Intrări	1,588	2,970	1,484	-	6,042
Ieșiri (nota 34)	-	(2,607)	(380)	-	(2,987)
Cheltuiala cu amortizarea (nota 8)	(636)	(4,186)	(4,840)	-	(9,662)
Valoarea contabilă netă de închidere	39,035	49,022	12,176	-	100,233
La 31 decembrie 2010					
Cost sau evaluare	40,232	68,125	20,026	-	128,383
Amortizare cumulată	(1,197)	(19,103)	(7,850)	-	(28,150)
Valoarea contabilă netă	39,035	49,022	12,176	-	100,233
Anul încheiat la 31 decembrie 2011					
Valoare contabilă netă inițială	39,035	49,022	12,176	-	100,233
Diferențe de curs valutar	846	1,280	342	-	2,468
Surplus din reevaluare (nota 27)	1005	-	-	-	1,005
Achiziția unei filiale (nota 0)	49,072	5,513	13,199	-	67,784
Intrări	4,421	427	2,202	2,455	9,505
Ieșiri (nota 34)	(2,000)	(3,729)	(608)	-	(6,337)
Transferuri	1,245	-	-	(1,245)	-
Cheltuiala cu amortizarea (nota 8)	(3,545)	(4,768)	(9,441)	-	(17,754)
Transferat grupului destinat cedării clasificat ca deținut pentru vânzare	(341)	(1,222)	-	-	(1,563)
Valoarea contabilă netă finală	90,948	46,523	17,870	1,210	155,341
La 31 decembrie 2011					
Cost sau evaluare	93,919	58,268	26,927	1,210	180,324
Amortizare cumulată	(4,181)	(11,745)	(9,057)	-	(24,983)
Valoarea contabilă netă	89,738	46,523	17,870	1,210	155,341

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

15 IMOBILIZĂRI CORPORALE (CONTINUARE)

Imobilizările corporale transferate grupului destinat cedării, clasificate ca deținute pentru vânzare, se ridică la 1.563 MDL și se referă la active care sunt utilizate de Shoes Limited (fac parte din segmentul de vânzare en gros). A se vedea nota 0 pentru detalii suplimentare privind grupul destinat cedării deținut pentru vânzare.

O reevaluare independentă a fost efectuată de către evaluatori independenți pentru a determina valoarea justă a terenurilor și clădirilor la 31 decembrie 2011 și 2010. Evaluările, conform Standardelor Internaționale de Evaluare, s-au făcut pe baza tranzacțiilor recente de piață, efectuate în condiții comerciale obiective. Surplusul din reevaluare, net de impozitul amânat aferent, a fost creditat la alte elemente ale rezultatului global și este reflectat în „alte rezerve în capitalurile proprii”(nota 27).

Cheltuielile cu amortizarea, în valoare de 8,054 MDL (2010: 5,252 MDL), au fost înregistrate la „costul mărfurilor vândute”, 5,568 MDL (2010: 2,410 MDL) la „costuri de vânzare și marketing” și 4,132 MDL (2010: 2,000 MDL) la „cheltuieli administrative”.

Chiriile în valoare de 1.172 MDL (2010: 895 MDL) și 9,432 MDL (2010: 7,605 MDL), aferente închirierilor de utilaje și proprietăți, sunt incluse în situația veniturilor și cheltuielilor (nota 8).

Construcțiile în curs la 31 decembrie 2011 cuprind, în principal un nou echipament de producție de încălțăminte, construit în UK.

În decursul anului, grupul a capitalizat costuri cu împrumuturile în valoare de 75 (2010:zero) în valoarea activelor eligibile. Costurile cu împrumuturile au fost capitalizate la o rata medie ponderată aferentă împrumuturilor de 7.5%.

Dacă terenurile și clădirile ar fi înregistrate pe baza costului istoric, sumele rezultate ar fi următoarele:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cost	93,079	37,684
Amortizare cumulată	<u>(6,131)</u>	<u>(2,197)</u>
Valoare contabilă netă	<u>86,948</u>	<u>35,487</u>

Împrumuturile bancare sunt garantate cu terenuri și clădiri în valoare de 37,680 MDL (2010: 51,306 MDL) (nota 29).

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

15 IMOBILIZĂRI CORPORALE (CONTINUARE)

Vehiculele și utilajele includ următoarele sume, pentru care grupul este locatarul, în cadrul unui contract de leasing financiar:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cost – contracte de leasing financiar capitalizate	13,996	14,074
Amortizare cumulată	(5,150)	(3,926)
Valoarea contabilă netă	<u>8,846</u>	<u>10,148</u>

Grupul închiriază diferite vehicule și utilaje în baza unor contracte de leasing financiar nereziliabile. Duratele de leasing sunt cuprinse între 3 și 15 ani, iar dreptul de proprietate asupra activelor revine grupului.

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***16 IMOBILIZĂRI NECORPORALE**

	Fondul comercial	Mărci și licențe	Costuri de dezvoltare programe informatic generate intern	Total
Cost				
La 1 ianuarie 2010	12,546	8,301	1,455	22,302
Cost	(546)	(306)	(45)	(897)
Intrări	-	700	-	(700)
La 31 decembrie 2010	<u>12,000</u>	<u>8,695</u>	<u>1,410</u>	<u>22,105</u>
Diferențe de curs valutar	341	96	134	571
Intrări	-	684	2,366	3,050
Achiziția unei filiale	4,501	4,000	-	8,501
Transferat grupului destinat cedării clasificat ca deținut pentru vânzare	(100)	(1,000)	-	(1,100)
La 31 decembrie 2011	<u>16,742</u>	<u>12,475</u>	<u>3,910</u>	<u>33,127</u>
Amortizare și depreciere cumulate				
La 1 ianuarie 2010	-	(330)	(510)	(840)
Cheltuiala cu amortizarea	-	(365)	(200)	(565)
La 31 decembrie 2010	<u>-</u>	<u>(695)</u>	<u>(710)</u>	<u>(1,405)</u>
Cheltuiala cu deprecierea (nota 8)	(4,650)	-	-	(4,650)
Cheltuiala cu amortizarea (nota 8)	-	(680)	(120)	(800)
La 31 decembrie 2011	<u>(4,650)</u>	<u>(1,375)</u>	<u>(830)</u>	<u>(6,855)</u>
Valoare contabilă netă				
Cost	12,000	8,695	1,410	22,105
Amortizare și depreciere cumulate	-	(695)	(710)	(1,405)
La 31 decembrie 2010	<u>12,000</u>	<u>8,000</u>	<u>700</u>	<u>20,700</u>
Cost	16,742	12,475	3,910	33,127
Amortizare și depreciere cumulate	(4,650)	(1,375)	(830)	(6,855)
La 31 decembrie 2011	<u>12,092</u>	<u>11,100</u>	<u>3,080</u>	<u>26,272</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

16 IMOBILIZĂRI NECORPORALE (CONTINUARE)

Valoarea contabilă a segmentului (Rusia en-gross) a fost redusă la valoarea recuperabilă prin recunoașterea unei pierderi din depreciere asupra fondului comercial. Această pierdere a fost inclusă în „costul mărfurilor vândute”, din situația veniturilor și cheltuielilor.

Amortizarea în valoare de 40 MDL (2010: 100 MDL) este inclusă în „costul mărfurilor vândute”, din situația veniturilor și cheltuielilor; 680 MDL (2010: 365 MDL) la „costuri de distribuire”; și 80 MDL (2010: 100 MDL) la „cheltuieli administrative”.

Marca transferată grupului destinat cedării clasificat ca deținut pentru vânzare se referă la marca Shoes Limited (parte din segmentul de vânzare en gros), care a fost anterior recunoscută de către grup la achiziția entității în 2006. Valoarea contabilă netă suplimentară de 100 MDL transferată grupului destinat cedării este legată de un program informatic, care a fost dezvoltat special pentru Shoes Limited. A se vedea nota 25 pentru detalii suplimentare referitoare la grupul destinat cedării deținut pentru vânzare.

Testarea deprecierii fondului comercial

Managementul revizuieste performanța afacerii bazându-se pe criteriile geografice și tipul de afacere. Au fost identificate UK, US, China, Rusia și Europa ca principalele segmente geografice. În UK și US sunt atât segmente de retail cât și en-gross. În celelalte regiuni, grupul are doar afaceri en-gross. Fondul comercial este monitorizat de management la nivel operațional. Următorul este un sumar al alocării fondului comercial pe fiecare segment operațional:

	Sold				Alte	Sold
	Inițial	Intrări	Ieșiri	Depreciere	ajustări	final
Marea Britanie - en-gross	6,070	-	(100)	-	285	6,255
Marea Britanie - en-detail	20	-	-	-	-	120
SUA - en-gross	125	-	-	-	-	125
SUA - en-detail	30	3,597	-	-	-	3,627
Europa - en-gross	705	904	-	-	-	1,609
Rusia - en-gross	4,750	-	-	(4,650)	-	100
China - en-gross	100	-	-	-	46	146
Toate celelalte segmente	<u>200</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10</u>	<u>210</u>
Total	<u>12,000</u>	<u>4,501</u>	<u>(100)</u>	<u>(4,650)</u>	<u>341</u>	<u>12,092</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

16 IMOBILIZĂRI NECORPORALE (CONTINUARE)

	Sold				Alte	Sold
	Inițial	Intrări	Ieșiri	Depreciere	ajustări	final
Marea Britanie - en-gross	6,370	-	-	-	(300)	6,070
Marea Britanie - en-detail	20	-	-	-	-	20
SUA - en-gross	125	-	-	-	-	125
SUA - en-detail	131	-	-	-	(101)	30
Europa - en-gross	705	-	-	-	-	705
Rusia - en-gross	4,750	-	-	-	-	4,750
China - en-gross	175	-	-	-	(75)	100
Toate celelalte segmente	<u>270</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(70)</u>	<u>200</u>
Total	<u>12,546</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(546)</u>	<u>12,000</u>

În 2010, comerțul cu amănuntul nu s-a calificat ca segment de activitate raportabil separat. Dar, odată cu achiziționarea în 2011 a Grupului ABC (nota 39), comerțul cu amănuntul se încadrează ca segment de activitate raportabil separat; ca urmare, pentru o prezentare consecventă cifrele comparative au fost retratate.

Valoarea recuperabilă a tuturor UGN se determină pe baza calculului valorilor de utilizare. Aceste calcule folosesc proiecțiile fluxurilor de trezorerie înainte de impozit, bazate pe bugetele financiare aprobate de conducere pentru o perioadă de cinci ani. Fluxurile de trezorerie care depășesc perioada de cinci ani sunt extrapolate folosind ratele de creștere estimate de mai jos. Rata de creștere nu depășește rata medie de creștere pe termen lung din industria de încălțăminte, în care își desfășoară activitatea UGN.

Principalele ipoteze utilizate la calcularea valorii de utilizare în 2011 sunt¹:

	Vânzare en gros				Vânzare cu amănuntul			
	Marea Britanie	SUA	Europa	Rusia	China	Marea Britanie	SUA	Alte segmente
Marja brută ²	60,0%	59,0%	59,0%	55,5%	47,0%	48,0%	46,0%	46,0%
Rata de creștere ³	1,8%	1,8%	1,8%	2,0%	3,0%	2,1%	2,3%	3,9%
Rata de actualizare ⁴	12,5%	12,0%	12,7%	13,8%	14,0%	14,5%	14,0%	14,80%

¹ Este necesară prezentarea ratelor de creștere pe termen lung și a ratelor de actualizare. Alte ipoteze semnificative trebuie prezentate și cantificate în cazul în care o posibilă modificare rezonabilă a ipotezelor principale ar elimina orice fluctuație din calculul deprecierii. În caz contrar, prezentările de informații suplimentare sunt încurajate, dar nu sunt necesare.

² Marja brută prevăzută în buget.

³ Media ponderată a ratei de creștere utilizate pentru extrapolarea fluxurilor de trezorerie dincolo de perioada bugetată.

⁴ Rata de actualizare înainte de impozit aplicată proiecțiilor fluxului de trezorerie.

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

16 IMOBILIZĂRI NECORPORALE (CONTINUARE)

Principalele ipoteze utilizate la calcularea valorii de utilizare în 2010 sunt următoarele¹:

	Vânzare en gros				Vânzare cu amănuntul			
	Marea Britanie	SUA	Europa	Rusia	China	Marea Britanie	SUA	Alte segmente
Marja brută ²	62,5%	61,%	62,5%	58,0%	49,0%	50,0%	50,8%	48%
Rata de creștere ³	2,0%	2,0%	2,0%	2,5%	3,5%	2,5%	2,5%	3,3%
Rata de actualizare ⁴	12,0%	11,5%	12,1%	13,5%	14,5%	13,0%	14,4%	13,0%

Aceste ipoteze au fost utilizate pentru a analiza fiecare UGN în cadrul segmentului de activitate.

Conducerea a stabilit marja brută bugetată pe baza performanțelor anterioare și a dezvoltării estimate a pieței. Media ponderată a ratelor de creștere utilizate corespunde previziunilor din rapoartele de ramură. Ratele de actualizare aplicate sunt cele dinainte de impozitare și reflectă riscurile specifice aferente segmentelor de activitate relevante.

Cheltuielile cu deprecierea se refera la o UGN de desfacere en gros din Step-land (inclusă în segmentul de activitate Rusia) ca urmare a deciziei de la începutul anului 2011 de a reduce volumul producției alocate acestor activități (nota 32). Aceasta a intervenit datorită redefinirii de către grup a alocării volumelor de producție la nivelul tuturor UGN, pentru a profita de condițiile de piață avantajoase. În urma acestei decizii, grupul a reevaluat politicile de amortizare a imobilizărilor corporale în această țară și a estimat că duratele de viață utilă ale acestora nu vor fi afectate. Cu excepția fondului comercial, nicio altă clasă de imobilizări nu a fost depreciată. Rata de actualizare înainte de impozit, aplicată în anii anteriori pentru UGN de desfacere en gros din Step-land, a fost de 13.5%.

În sectorul de vânzare en gros din Europa, valoarea recuperabilă calculată pe baza valorii de utilizare a depășit valoarea contabilă cu 205 MDL. O reducere a marjei brute cu 1,5%, o diminuare a ratei de creștere până la 1,6% sau o creștere a ratei de actualizare la 10,9% ar elimina restul marjei.

¹ Este necesară prezentarea ratelor de creștere pe termen lung și a ratelor de actualizare. Alte ipoteze semnificative trebuie prezentate și cuantificate în cazul în care o posibilă modificare rezonabilă a ipotezelor principale ar elimina orice fluctuație din calculul deprecierei. În caz contrar, prezentările de informații suplimentare sunt încurajate, dar nu sunt necesare.

² Marja brută prevăzută în buget.

³ Media ponderată a ratei de creștere utilizate pentru extrapolarea fluxurilor de trezorerie dincolo de perioada bugetată.

⁴ Rata de actualizare înainte de impozit aplicată proiecțiilor fluxului de trezorerie.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

17 a) INSTRUMENTE FINANCIARE PE CATEGORII

	Împrumuturi și creanțe	Active la valoarea justă prin profit și pierdere	Instrumente derivate utilizate pentru acoperire împotriva riscurilor	Active financiare disponibile pentru vânzare	Total
31 decembrie 2011					
Active conform bilanțului contabil					
Active financiare disponibile pentru vânzare	-	-	-	19,370	19,370
Instrumente financiare derivate	-	361	1,103	-	1,464
Creanțe comerciale și alte creanțe, cu excepția plăților în avans ¹	20,787	-	-	-	20,787
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	-	11,820	-	-	11,820
Numerar și echivalente de numerar	17,928	-	-	-	17,928
Total	38,715	12,181	1,103	19,370	71,369
	Datorii la valoarea justă prin profit și pierdere	Instrumente derivate utilizate pentru acoperire împotriva riscurilor	Alte datorii financiare la cost amortizat		Total
Datorii conform bilanțului contabil					
Împrumuturi (cu excepția datoriilor din leasing financiar)	-	-	-	117,839	117,839
Datorii din leasing financiar				8,998	8,998
Instrumente financiare derivate	268	327	-	-	595
Datorii comerciale și alte datorii, cu excepția datoriilor nefinanciare ²	-	-	-	15,668	15,668
Total	268	327	142,505	143,100	

¹ Plățile în avans sunt excluse din soldul de creanțe comerciale și alte creanțe, această analiză fiind necesară doar pentru instrumentele financiare.² Datoriile statutare sunt excluse din soldul de datorii comerciale și alte datorii, această analiză fiind necesară doar pentru instrumentele financiare.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

17 a) INSTRUMENTE FINANCIARE PE CATEGORII (CONTINUARE)

	Împrumuturi și creanțe	Active la valoarea justă prin profit și pierdere	Instrumente derivate utilizate pentru acoperire împotriva riscurilor	Active financiare disponibile pentru vânzare	Total
31 decembrie 2010					
Active conform bilanțului contabil					
Active financiare disponibile pentru vânzare	-	-	-	14,910	14,910
Instrumente financiare derivate	-	321	875	-	1,196
Creanțe comerciale și alte creanțe, cu excepția plăților în avans ¹	18,536	-	-	-	18,536
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	-	7,972	-	-	7,972
Numerar și echivalente de numerar	<u>34,062</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>34,062</u>
Total	<u>52,598</u>	<u>8,293</u>	<u>875</u>	<u>14,910</u>	<u>76,676</u>
		Datorii la valoarea justă prin profit și pierdere	Instrumente derivate utilizate pentru acoperire împotriva riscurilor	Alte datorii financiare la cost amortizat	Total
Datorii conform bilanțului contabil					
Împrumuturi (cu excepția obligațiilor din leasing financiar)	-	-	-	104,006	104,006
Obligații din leasing financiar	-	-	-	10,598	10,598
Instrumente financiare derivate	298	-	449	-	747
Datorii comerciale și alte datorii, cu excepția datoriilor statutare ²	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,518</u>	<u>11,518</u>
Total	<u>298</u>	<u>-</u>	<u>449</u>	<u>126,122</u>	<u>126,869</u>

¹ Plățile în avans sunt excluse din soldul de creanțe comerciale și alte creanțe, această analiză fiind necesară doar pentru instrumentele financiare.² Datoriile statutare sunt excluse din soldul de datorii comerciale și alte datorii, această analiză fiind necesară doar pentru instrumentele financiare.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

17 b) CALITATEA CREDITULUI ACTIVELOR FINANCIARE

Calitatea creditului activelor financiare care nu sunt nici restante, nici depreciate, poate fi evaluată în raport cu evaluările externe ale ratingului (dacă există) sau cu date istorice privind rata de default a terțelor părți:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Creanțe comerciale		
Terțe părți, cu evaluare externă a creditului (Moody's)		
A	5,895	5,757
BB	3,200	3,980
BBB	<u>1,500</u>	<u>1,830</u>
	<u>10,595</u>	<u>11,567</u>
Terțe părți, fără evaluarea externă a creditului		
Clasa 1	750	555
Clasa 2	4,832	3,596
Clasa 3	<u>1,770</u>	<u>1,312</u>
	<u>7,352</u>	<u>5,463</u>
Total creanțe comerciale nedepreciate	<u>17,947</u>	<u>17,030</u>
Numerar în bancă și depozite bancare pe termen scurt¹		
AAA	8,790	15,890
AA	5,300	7,840
A	<u>3,038</u>	<u>9,832</u>
	<u>17,128</u>	<u>33,562</u>
Titluri de creanță disponibile pentru vânzare		
AA	<u>347</u>	<u>264</u>
	<u>347</u>	<u>264</u>
Active financiare derivate		
AAA	1,046	826
AA	<u>418</u>	<u>370</u>
	<u>1,464</u>	<u>1,196</u>
Împrumuturi către părțile afiliate		
Clasa 2	2,501	1,301
Clasa 3	<u>167</u>	<u>87</u>
	<u>2,668</u>	<u>1,388</u>

¹ În rest, poziția de „numerar și echivalente de numerar” din bilanțul contabil constă în numerar în casierie.
73 din 117

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

17 b) CALITATEA CREDITULUI ACTIVELOR FINANCIARE (CONTINUARE)

- Clasa 1 – clienți /părți afiliate noi (sub 6 luni),.
- Clasa 2 – clienți /părți afiliate vechi (peste 6 luni) fără restanțe în trecut.
- Clasa 3 – clienți /părți afiliate vechi (peste 6 luni) cu unele restanțe în trecut, Toate sumele restante au fost recuperate integral.

Notă: Niciun împrumut către părțile afiliate nu este restant sau depreciat.

18 ACTIVE FINANCIARE DISPONIBILE PENTRU VÂNZARE

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
La 1 ianuarie	14,910	14,096
Diferențe de curs valutar	646	(435)
Achiziția unei filiale (nota 37)	473	-
Intrări	4,037	1,126
Ieșiri	(1,256)	-
Câștiguri/(pierderi) nete transferate din capitalurile proprii (nota 27)	(130)	(152)
Câștiguri/(pierderi) nete transferate în capitalurile proprii (nota 27)	690	275
La 31 decembrie	19,370	14,910
Mai puțin: porțiunea pe termen lung	(17,420)	(14,910)
Porțiunea curentă	1,950	-

Grupul a eliminat profit în valoare de 217 MDL (2010: 187 MDL) și pierderi de 87 MDL (2010: 35 MDL) din capitalurile proprii în situația veniturilor și cheltuielilor. Pierderi în valoare de 55 MDL (2010: 20 MDL) s-au datorat depreciilor.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***18 ACTIVE FINANCIARE DISPONIBILE PENTRU VÂNZARE (CONTINUARE)**

Activele financiare disponibile pentru vânzare includ următoarele:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Titluri cotate:		
–Acțiuni – Marea Britanie	8,335	8,300
– Acțiuni – Europa	5,850	2,086
– Acțiuni – SUA	4,550	4,260
–Obligațiuni cu dobânda fixă de 6,5% și scadența la 27 august 2012	210	-
–9,0% acțiuni preferențiale necumulate, nerambursabile	78	-
Titluri necotate:		
–Titluri de creanță cu rata dobânzii fixă, între 6,3% și 6,5% și scadențe între iulie 2012 și mai 2014	<u>347</u>	<u>264</u>
Total	<u>19,370</u>	<u>14,910</u>

Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt denominate în următoarele monede:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Lire sterline	7,897	8,121
Euro	5,850	2,086
Dolari SUA	4,550	4,260
Alte devize	<u>1,073</u>	<u>443</u>
	<u>19,370</u>	<u>14,910</u>

Valorile juste ale titlurilor necotate sunt stabilite pe baza fluxurilor de trezorerie, actualizate la o rată determinată pe baza ratei de piață a dobânzii și a primei de risc specifice titlurilor necotate (2011: 6%; 2010: 5.8%).

Expunerea maximă la riscul de credit, la data raportării, este valoarea justă a titlurilor de creanță clasificate ca disponibile pentru vânzare.

Niciunul din aceste active financiare nu este restant sau depreciat.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

19 INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE

	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	<u>Activ</u>	<u>Pasiv</u>	<u>Activ</u>	<u>Pasiv</u>
Swap pe rata dobânzii – acoperirea împotriva riscului asociat fluxurilor de trezorerie	351	110	220	121
Swap pe rata dobânzii – acoperirea valorii juste împotriva riscurilor	57	37	49	11
Contracte forward de schimb valutar – acoperirea împotriva riscului asociat fluxurilor de trezorerie	695	180	606	317
Contracte forward de schimb valutar – deținute pentru tranzacționare	<u>361</u>	<u>268</u>	<u>321</u>	<u>298</u>
Total	<u>1,464</u>	<u>595</u>	<u>1,196</u>	<u>747</u>
Mai puțin porțiunea pe termen lung:				
Swap pe rata dobânzii – acoperirea împotriva riscului asociat fluxurilor de trezorerie	345	100	200	120
Swap pe rata dobânzii – acoperirea valorii juste împotriva riscurilor	<u>50</u>	<u>35</u>	<u>45</u>	<u>9</u>
	<u>395</u>	<u>135</u>	<u>245</u>	<u>129</u>
Porțiunea curentă	<u>1,069</u>	<u>460</u>	<u>951</u>	<u>618</u>

Instrumentele derivate comerciale sunt clasificate ca active sau datorii curente. Valoarea justă integrală a unui instrument derivat de acoperire împotriva riscurilor este clasificată ca activ sau datorie pe termen lung dacă perioada rămasă până la scadența elementului acoperit împotriva riscurilor este mai mare de 12 luni, și ca activ sau datorie curent(ă) dacă scadența elementului acoperit împotriva riscurilor este mai mică de 12 luni.

Porțiunea ineficace înregistrată în profit sau pierdere, care rezultă din acoperirea valorii juste împotriva riscurilor, constă într-o pierdere în valoare de 1 MDL (2010: pierdere de 1 MDL) (nota 7). Porțiunea ineficace recunoscută ca profit sau pierdere, care decurge din acoperirea împotriva riscului asociat fluxului de trezorerie, reprezintă un câștig de 17 MDL (2010: câștig de 14 MDL) (nota 7). Nu au existat sume ineficace care să fie înregistrate din investițiile nete în instrumentele de acoperire împotriva riscurilor a entității străine.

19 INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE (CONTINUARE)

(a) Contracte forward de schimb valutar

Valoarea estimată a capitalului restant din contractele forward de schimb valutar la 31 decembrie 2011 era de 92,370 MDL (2010: 89,689 MDL).

Tranzacțiile în devize acoperite împotriva riscurilor, estimate ca foarte probabile, urmează să aibă loc la date diferite în următoarele 12 luni. Câștigurile și pierderile recunoscute în rezerva de acoperire împotriva riscurilor din capitalurile proprii (nota 27) pentru contractele forward de schimb valutar la 31 decembrie 2011 sunt recunoscute în situația veniturilor și cheltuielilor, în perioada sau perioadele în care tranzacția estimată ca acoperită împotriva riscurilor influențează situația veniturilor și cheltuielilor. Aceasta se întâmplă, de regulă, în intervalul de 12 luni de la sfârșitul perioadei de raportare, exceptând cazul în care câștigul sau pierderea sunt incluse în suma inițială recunoscută pentru achiziționarea de mijloace fixe, în această situație recunoașterea făcându-se pe întreaga durată de utilizare a activului (între cinci și zece ani).

(b) Swap pe rata dobânzii

Valoarea estimată a capitalului restant din contractele swap pe rata dobânzii la 31 decembrie 2011 a fost de 4,314 MDL (2010: 3,839 MDL).

La 31 decembrie 2011, rata dobânzii fixe variază între 6.9% și 7.4% (2010: 6.7% - 7.2%), iar principalele dobânzi variabile sunt EURIBOR și LIBOR. Câștigurile și pierderile recunoscute în rezerva de acoperire împotriva riscurilor din capitalurile proprii (nota 27) pentru contractele swap pe rata dobânzii la 31 decembrie 2011 vor continua să fie înregistrate la costul financiar, în situația veniturilor și cheltuielilor, până la rambursarea împrumuturilor bancare (nota 29).

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***20 CREAŢE COMERCIALE ŞI ALTE CREAŢE**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Creanțe comerciale	18,174	17,172
Mai puțin: provizionul pentru deprecierea creanțelor comerciale	(109)	(70)
Creanțe comerciale – net	18,065	17,102
Plăți în avans	1,300	1,146
Creanțe de la părți afiliate (nota 39)	54	46
Împrumuturi către părți afiliate (nota 39)	<u>2,668</u>	<u>1,388</u>
	22,087	19,682
Mai puțin porțiunea pe termen lung: împrumuturi către părți afiliate	<u>(2,322)</u>	<u>(1,352)</u>
Porțiunea curentă	<u>19,765</u>	<u>18,330</u>

Toate creanțele imobilizate sunt scadente în termen de cinci ani de la sfârșitul perioadei de raportare.

Valorile juste ale creanțelor comerciale și altor creanțe sunt următoarele:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Creanțe comerciale	18,065	17,102
Creanțe de la părți afiliate	54	46
Împrumuturi către părți afiliate	<u>2,722</u>	<u>1,398</u>
	<u>20,841</u>	<u>18,546</u>

Valorile juste ale împrumuturilor către părți afiliate au la bază fluxurile de trezorerie actualizate la o rată bazată pe o rată a împrumuturilor de 7.5% (2010: 7.2%). Rata de actualizare este egală cu LIBOR plus ratingul corespunzător.

Ratele dobânzii efective pentru creanțele imobilizate au fost următoarele:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Împrumuturi către părți afiliate (nota 39)	6.5-7.0%	6.5-7.0%

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

20 CREAȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREAȚE (CONTINUARE)

Anumite filiale europene ale grupului au transferat creanțe în valoare de 1,014 MDL către o bancă, contra numerar, în cursul anului încheiat la 31 decembrie 2011. Tranzacția a fost înregistrată ca împrumut garantat (nota 29). În cazul în care entitățile își încalcă obligațiile de plată prevăzute de contractul de împrumut, banca are dreptul să încaseze fluxurile de trezorerie aferente creanțelor transferate. În caz contrar, entitățile vor încasa creanțele și vor aloca alte creanțe drept garanții.

La 31 decembrie 2011, existau creanțe comerciale complet performante în valoare de 17,670 MDL (2010: 16,823 MDL).

La 31 decembrie 2011, creanțe comerciale în valoare de 277 MDL (2010: 207 MDL) erau restante, dar nedepreciate. Acestea se referă la o serie de clienți independenți care nu au înregistrat restanțe în perioada recentă.. Analiza vechimii acestor creanțe comerciale este următoarea:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sub 3 luni	177	108
Între 3 și 6 luni	<u>100</u>	<u>99</u>
	<u>277</u>	<u>207</u>

La data de 31 decembrie 2011, au fost depreciate și s-au constituit provizioane pentru creanțe comerciale în valoare de 227 MDL (2010: 142 MDL). Valoarea provizionului a fost de 109 MDL la 31 decembrie 2011 (2010: 70 MDL). Creanțele depreciate individual se referă în principal la angroșiști, care se confruntă cu dificultăți economice neprevăzute. Se consideră că o parte din aceste creanțe comerciale va putea fi recuperată. Analiza vechimii acestor creanțe comerciale este următoarea:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Între 3 și 6 luni	177	108
Peste 6 luni	<u>50</u>	<u>34</u>
	<u>227</u>	<u>142</u>

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

20 CREAȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREAȚE (CONTINUARE)

Valorile contabile ale creanțelor comerciale și altor creanțe ale grupului sunt exprimate în următoarele monede:

	2011	2010
Lire sterline	9,846	8,669
Euro	5,987	6,365
Dolari SUA	6,098	4,500
Alte devize	<u>156</u>	<u>148</u>
	<u>22,087</u>	<u>19,682</u>

Modificările efectuate în provizioanelor grupului pentru deprecierea creanțelor comerciale sunt următoarele:

	2011	2010
La 1 ianuarie	70	38
Provizion pentru deprecierea creanțelor	74	61
Creanțe eliminate din bilanț în timpul anului ca nerecuperabile	(28)	(23)
Sume neutilizate reluate	(10)	(8)
Derulare discount	<u>3</u>	<u>2</u>
La 31 decembrie	<u>109</u>	<u>70</u>

Constituirea și achitarea provizionului pentru creanțe depreciate a fost inclusă la „alte cheltuieli” în situația veniturilor și cheltuielilor (nota 8). Derularea discountului este inclusă la „costuri financiare”, în situația veniturilor și cheltuielilor (nota 10). Sumele înregistrate în contul de provizion sunt, în general, eliminate din bilanț atunci când nu se anticipează posibilitatea recuperării altor sume.

Celelalte categorii de creanțe comerciale și alte creanțe nu cuprind active depreciate.

Expunerea maximă la riscul de credit la data raportării reprezintă valoarea contabilă a fiecărei categorii de creanțe menționate mai sus. Grupul nu deține garanții ca titluri de valoare.

COMPANIA SRL

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

21 STOCURI

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Materii prime	7,622	7,612
Producție în curs de execuție	1,810	1,769
Produse finite ¹	<u>15,268</u>	<u>8,774</u>
	<u>24,700</u>	<u>18,182</u>

Costul stocurilor recunoscute drept cheltuieli și incluse în „costul vânzărilor” s-a ridicat la 60,252 MDL (2010: 29,545 MDL).

Grupul a stornat 603 MDL dintr-o depreciere anterioară a stocurilor din iulie 2007. Grupul a vândut toate mărfurile care fuseseră depreciate către un vânzător cu amănuntul independent din Australia la costul inițial. Valoarea stornată a fost inclusă la „costuri de vânzare” în situația veniturilor și cheltuielilor.

22 ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTĂ PRIN PROFIT SAU PIERDERE

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Titluri cotate – deținute pentru tranzacționare		
– Acțiuni – Marea Britanie	5,850	3,560
– Acțiuni – Europa	4,250	3,540
– Acțiuni – SUA	<u>1,720</u>	<u>872</u>
	<u>11,820</u>	<u>7,972</u>

Activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere sunt prezentate la „activități de exploatare”, în cadrul modificărilor în capitalul circulant din situația fluxurilor de trezorerie, (Vezi nota 34).

Modificările în valoarea justă a activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere sunt evidențiate la „alte (pierderi)/câștiguri – net” în situația veniturilor și cheltuielilor (nota 7).

Valoarea justă a capitalurilor proprii are la bază prețul curent de ofertă pe o piață activă.

¹ Este necesară prezentarea separată a bunurilor finite la valoarea justă mai puțin costul de vânzare, atunci când e posibil.
81 din 117

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***23 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Disponibil în casă și la bănci	8,398	28,648
Depozite bancare pe termen scurt	<u>9,530</u>	<u>5,414</u>
Numerar și echivalente de numerar (exceptând facilitățile de descoperit de cont)	<u>17,928</u>	<u>34,062</u>

În scopul situației fluxurilor de trezorerie, numerarul și echivalentele de numerar includ următoarele:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Numerar și echivalente de numerar	17,928	34,062
Facilități de descoperit de cont (nota 29)	<u>(2,650)</u>	<u>(6,464)</u>
Numerar și echivalente de numerar	<u>15,278</u>	<u>27,598</u>

24 ACTIVE IMOBILIZATE DEȚINUTE ÎN SCOPUL VÂNZĂRII ȘI ACTIVITĂȚI ÎNTRERUPTE

Activele și datoriile aferente societății Shoes Limited (parte din segmentul de vânzare en gros) au fost prezentate ca deținute pentru vânzare, ca urmare a aprobării obținute de la conducerea grupului și de la acționari, la 23 septembrie 2011, cu privire la vânzarea societății Shoes Limited din Marea Britanie, Data estimată pentru finalizarea tranzacției este mai 2012.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Fluxuri de trezorerie operaționale ¹	300	190
Fluxuri de trezorerie de investiții ¹	(103)	(20)
Fluxuri de trezorerie de finanțare ¹	<u>(295)</u>	<u>(66)</u>
Total fluxuri de trezorerie	<u>(98)</u>	<u>104</u>

¹ Pe baza acestei abordări, entitatea prezintă situația fluxurilor de trezorerie ca și cum nu s-ar fi înregistrat activități întrerupte și face prezentările impuse de IFRS 5 par. 33 în note. Se acceptă și prezentarea celor trei categorii separat, în situația propriu-zisă a fluxurilor de trezorerie, precum și detalierea rând cu rând a acestor categorii, fie în note, fie în situația propriu-zisă a fluxurilor de trezorerie. Se acceptă și prezentarea tuturor fluxurilor de trezorerie din activități întrerupte pe un singur rând, ca activitate fie de investiții, fie de exploatare.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***24 ACTIVE IMOBILIZATE DEȚINUTE ÎN SCOPUL VÂNZĂRII ȘI ACTIVITĂȚI ÎNTRERUPTE (CONTINUARE)***(a) Active ale grupului destinat cedării clasificate ca deținute pentru vânzare*

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Imobilizări corporale	1,563	-
Fond comercial	100	-
Alte imobilizări necorporale	1,000	-
Stocuri	442	-
Alte active circulante	<u>228</u>	<u>-</u>
Total	<u>3,333</u>	<u>-</u>

(b) Datorii ale grupului destinat cedării clasificate ca deținute pentru vânzare

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Datorii comerciale și alte datorii	104	-
Alte datorii curente	20	-
Provizioane	<u>96</u>	<u>-</u>
Total	<u>220</u>	<u>-</u>

(c) Venituri sau cheltuieli cumulate recunoscute în alte elemente ale rezultatului global, referitoare la grupul destinat cedării, clasificate ca deținute pentru vânzare

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ajustări pentru conversia în monedă străină ¹	<u>96</u>	<u>-</u>
Total	<u>220</u>	<u>-</u>

¹ IFRS 5 impune prezentarea separată a oricăror venituri sau cheltuieli cumulate, recunoscute direct în capitalurile proprii, referitoare la un activ imobilizat (sau grup destinat cedării) clasificate ca deținute pentru vânzare. Nu există elemente recunoscute direct în capitalurile proprii aferente grupului destinat cedării, clasificate ca deținute pentru vânzare, iar elementele-rânduri sunt prezentate în scop ilustrativ.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***24 ACTIVE IMOBILIZATE DEȚINUTE ÎN SCOPUL VÂNZĂRII ȘI ACTIVITĂȚI ÎNTRERUPTE (CONTINUARE)**

Analiza rezultatului activităților întrerupte, și rezultatul recunoscut la reevaluarea activelor sau a grupului destinat cedării, sunt următoarele¹:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Venituri	1,200	1,150
Cheltuieli	(960)	(950)
Profit înainte de impozitarea activităților întrerupte	240	200
Impozit	<u>(96)</u>	<u>(80)</u>
Profit înainte de impozitarea activităților întrerupte	<u>144</u>	<u>120</u>
Câștig/(pierdere) înainte de impozit recunoscut(ă) la reevaluarea activelor grupului destinat cedării	(73)	-
Impozit	29	-
Câștig/(pierdere) după impozit recunoscut(ă) la reevaluarea activelor grupului destinat cedării	<u>(44)</u>	<u>-</u>
Profit aferent anului din activități întrerupte	<u>100</u>	<u>120</u>

¹ Aceste informații pot fi furnizate și în situațiile financiare propriu-zise.
84 din 117

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

25 CAPITAL SOCIAL ȘI PRIMA DE EMISIUNE

	<u>Număr de acțiuni (mii)</u>	<u>Acțiuni ordinare</u>	<u>Primă de emisiune</u>	<u>Total</u>
La 1 ianuarie 2010	20,000	20,000	10,424	30,424
Planul de opțiuni pe acțiuni destinat angajaților:				
– Încasări din acțiunile emise	1,000	1,000	70	1,070
La 31 decembrie 2010	21,000	21,000	10,494	31,494
Planul de opțiuni pe acțiuni destinat angajaților:				
– Încasări din acțiunile emise	750	750	200	950
Achiziția unei filiale (nota 39)	3,550	3,550	6,450	10,000
La 31 decembrie 2011	25,300	25,300	17,144	42,444

Societatea a achiziționat 875,000 de acțiuni proprii prin achiziție la bursa de valori EuroMoney la data 18 aprilie 2011. Suma totală plătită pentru achiziționarea de acțiuni, netă de impozitul pe profit, a fost de 2,564 MDL. Acțiunile sunt deținute ca acțiuni proprii. Societatea are dreptul de a re-emite¹ aceste acțiuni la o dată ulterioară. Toate acțiunile emise de societate au fost achitate integral.

Grupul a emis 3,550,000 de acțiuni la 1 martie 2011 (14.0% din capitalul social ordinar total emis) către acționarii grupului ABC, ca parte din contravaloarea cumpărării pentru 70% din capitalul social ordinar. Acțiunile ordinare emise au aceleași drepturi cu celelalte acțiuni în emisiune. Valoarea justă a acțiunilor emise s-a ridicat la 10,05 milioane MDL (2.83 MDL pe acțiune). Costurile tranzacțiilor în valoare de 50 MDL au fost prezentate net de încasările estimate.

¹ Conform Legii societăților comerciale, societatea poate avea dreptul de a re-vinde acțiunile proprii.
85 din 117

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***26 REZULTATUL REPORTAT**

La 1 ianuarie 2010	48,470
Profit aferent anului	15,512
Dividende plătite aferente anului 2008	(15,736)
Valoarea serviciilor angajaților ¹	822
Transferul amortizării asupra terenurilor și clădirilor, net de impozit	87
Credit fiscal aferent planului de opțiuni pe acțiuni	20
Pierderi actuariale din obligații privind beneficiile post-angajare, net de impozit	<u>(494)</u>
La 31 decembrie 2010	<u>48,681</u>
La 1 ianuarie 2011	48,681
Profit aferent anului	30,617
Dividende aferente anului 2010	(10,102)
Valoarea serviciilor angajaților ¹	690
Transferul amortizării asupra terenurilor și clădirilor, net de impozit	100
Credit fiscal aferent planului de opțiuni pe acțiuni	30
Achiziția de acțiuni proprii ²	(2,564)
Pierderi actuariale din obligații privind beneficiile post-angajare, net de impozit	-
Impactul modificării ratei impozitului în Euravia la impozit amânat ³	<u>(10)</u>
La 31 decembrie 2011	<u>70,006</u>

¹ Înregistrarea creditului în capitalurile proprii în conformitate cu IFRS 2 trebuie să se facă respectând Legea societăților comerciale și practica la nivel local. Aceasta poate fi o rezervă specifică, rezultatul reportat sau capitalul social.

² Tratatamentul contabil al acțiunilor proprii trebuie înregistrat în conformitate cu Legea societăților comerciale și practica la nivel local. Acțiunile proprii pot fi prezentate separat în bilanțul contabil sau deduse din rezultatul reportat sau o rezervă specifică.

³ Numai în scop ilustrativ, se consideră că în 2011 a avut loc o modificare a ratelor de impozitare în Euravia. Începând cu anul încheiat la 31 decembrie 2011, societățile din Marea Britanie vor trebui să țină cont de impactul reducerii ratelor de impozitare conform Legii finanțelor (Nr.2) pe 2011.

COMPANIA SRL

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

27 ALTE REZERVE

	Obligațiuni convertibile	Reevaluare terenuri și clădiri ¹	Rezerva pentru operațiuni de acoperire împotriva riscurilor	Acțiuni de trezorerie	Investiții disponibile pentru vânzare	Conversie	Tranzacții cu NCI	Total
La 1 ianuarie 2010	-	1,152	65	-	1,320	2977	-	5,514
Reevaluare – brut (notele 15 și 18)	-	1,133	-	-	275	-	-	1,408
Transfer reevaluare – brut (nota 18)	-	-	-	-	(152)	-	-	(152)
Reevaluare – impozit (nota 12)	-	(374)	-	-	(61)	-	-	(435)
Reevaluare – entități asociate (nota 11)	-	-	-	-	(14)	-	-	(14)
Transfer amortizare – brut	-	(130)	-	-	-	-	-	(130)
Transfer amortizare – impozit (nota 12)	-	43	-	-	-	-	-	43
Acoperirea împotriva riscului asociat fluxurilor de trezorerie:								
– Câștig din valoarea justă aferent anului	-	-	300	-	-	-	-	300
– Impozit pe câștig din valoarea justă (nota 12)	-	-	(101)	-	-	-	-	(101)
– Transferuri către vânzări	-	-	(236)	-	-	-	-	(236)
– Impozit pe transferuri către vânzări (nota 12)	-	-	79	-	-	-	-	79

¹ O entitate ar trebui să prezinte în situațiile sale financiare dacă există restricții cu privire la distribuirea rezervei valorii juste aferente „terenurilor și clădirilor” către acționarii societății (IAS16p77(f)).
87 din 117

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

COMPANIA SRL

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

27 ALTE REZERVE (CONTINUARE)

	Obligațiuni convertibile	Reevaluare terenuri și clădiri ¹	Rezerva pentru operațiuni de acoperire împotriva riscurilor	Acțiuni de trezorerie	Investiții disponibile pentru vânzare	Conversie	Tranzacții cu NCI	Total
– Transferuri în stocuri	-	-	(67)	-	-	-	-	(67)
– Impozit pe transferuri în stocuri (nota 12)	-	-	22	-	-	-	-	22
Acoperirea împotriva riscurilor a investiției nete (nota 19)	-	-	-	-	-	40	-	40
Diferențe de curs valutar:								
– Grup	-	(50)	-	-	-	(171)	-	(221)
– Entități asociate	-	-	-	-	-	105	-	105
Creșterea valorii juste a procentului deținut în Grupul ABC	-	-	-	-	850	-	-	850
La 31 decembrie 2010	<u>-</u>	<u>1,774</u>	<u>62</u>	<u>-</u>	<u>2,218</u>	<u>2,951</u>	<u>-</u>	<u>7,005</u>

¹ O entitate ar trebui să prezinte în situațiile sale financiare dacă există restricții cu privire la distribuirea rezervei valorii juste aferente „terenurilor și clădirilor” către acționarii societății (IAS16p77(f)).
88 din 117

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

COMPANIA SRL

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

27 ALTE REZERVE (CONTINUARE)

	Reevaluare		Rezerva pentru operațiuni de acoperire	Acțiuni de trezorerie	Investiții disponibile pentru vânzare	Tranzacții cu NCI	Conversie	Total
	Obligațiuni convertibile	terenuri și clădiri ¹	împotriva riscurilor					
Reevaluare – brut (notele 15 și 18)	-	1005	-	-	690	-	-	1695
Transfer reevaluare – brut (nota 18)	-	-	-	-	(130)	-	-	(130)
Reevaluare – impozit (nota 12)	-	250	-	-	(198)	-	-	(448)
Reevaluare – entități asociate (nota 11)	-	-	-	-	(12)	-	-	(12)
Transfer amortizare – brut	-	(149)	-	-	-	-	-	(149)
Transfer amortizare – impozit (nota 12)	-	49	-	-	-	-	-	49
Acoperirea împotriva riscului asociat fluxurilor de trezorerie:								
– Câștig din valoarea justă aferent anului	-	-	368	-	-	-	-	368
– Impozit pe câștig din valoarea justă (nota 12)	-	-	(123)	-	-	-	-	(123)
– Transferuri către vânzări	-	-	(120)	-	-	-	-	(120)
– Impozit pe transferuri către vânzări (nota 12)	-	-	40	-	-	-	-	40
– Transferuri în stocuri	-	-	(151)	-	-	-	-	(151)
– Impozit pe transferuri în stocuri (nota 12)	-	-	50	-	-	-	-	50
Acoperirea împotriva riscurilor a investiției nete (nota 19)	-	-	-	-	-	(45)	-	(45)

¹ O entitate ar trebui să prezinte în situațiile sale financiare dacă există restricții cu privire la distribuirea rezervei valorii juste aferente „terenurilor și clădirilor” către acționarii societății (IAS16p77(f)).
89 din 117

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

COMPANIA SRL

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

27 ALTE REZERVE (CONTINUARE)

	Reevaluare Obligațiuni convertibile	terenuri și clădiri ¹	Rezerva pentru operațiuni de acoperire împotriva riscurilor	Acțiuni de trezorerie	Investiții disponibile pentru vânzare	Conversie	Tranzacții cu NCI	Total
Diferențe de curs valutar:								
– Grup	-	15	-	-	-	2,146	-	2,161
– Entități asociate	-	-	-	-	-	(74)	-	(74)
Obligațiune convertibilă – componenta de capital propriu (nota 29)	7,761	-	-	-	-	-	-	7,761
Impozit pe componenta de capital propriu a obligațiunilor convertibile (nota 12)	(2,328)	-	-	-	-	-	-	(2,328)
Achiziționarea de acțiuni de trezorerie	-	-	-	-	(2,564)	-	-	(2,564)
Achiziții de interese care nu controlează în Grupul XYZ	-	-	-	-	-	-	(400)	(400)
Scădere în interese de proprietate asupra Red Limited	-	-	-	-	-	-	-	-
Reciclarea reevaluării aferente interesului deținut anterior în Grupul ABC	-	-	-	-	(850)	-	-	(850)
La 31 decembrie 2011	5,433	2,444	126	(2,564)	1,718	4,978	(700)	11,435

Notă: Se consideră că baza fiscală a obligațiunii convertibile nu se separă în elemente de datorii și elemente de capitaluri proprii. Dacă baza fiscală ar fi prezentată separat, acest fapt ar afecta poziția impozitului amânat.

¹ O entitate ar trebui să prezinte în situațiile sale financiare dacă există restricții cu privire la distribuirea rezervei valorii juste aferente „terenurilor și clădirilor” către acționarii societății (IAS16p77(f)).
90 din 117

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura ca traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***28 DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Datorii comerciale	8,983	9,495
Sume datorate părților afiliate (nota 39)	3,202	1,195
Asigurări sociale și alte taxe	1,502	960
Alte datorii – contraprestația contingentă	1,500	-
Cheltuieli cumulate	<u>1,483</u>	<u>828</u>
	<u>16,670</u>	<u>12,478</u>

29 ÎMPRUMUTURI

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pe termen lung		
Împrumuturi bancare	32,193	40,244
Obligațiuni convertibile	42,822	-
Obligațiuni și alte împrumuturi	3,300	18,092
Acțiuni preferențiale rambursabile	30,000	30,000
Obligații din leasing financiar	<u>6,806</u>	<u>8,010</u>
	<u>115,121</u>	<u>96,346</u>
Curente		
Facilități de descoperit de cont (nota 23)	2,650	6,464
Împrumuturi garantate	1,014	-
Împrumuturi bancare	3,368	4,598
Obligațiuni și alte împrumuturi	2,492	4,608
Obligații din leasing financiar	<u>2,192</u>	<u>2,588</u>
	<u>11,716</u>	<u>18,258</u>
Total împrumuturi	<u>126,837</u>	<u>114,604</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***29 ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)***(a) Împrumuturi bancare*

Împrumuturile bancare au scadențe până în anul 2015 și sunt purtătoare de cupoane cu o valoare medie de 7,5 % anual (2010: 7,4% anual).

Împrumuturile totale includ obligațiile garantate (împrumuturi bancare și garantate) de 37,680 MDL (2010: 51,306 MDL). Împrumuturile bancare sunt garantate cu terenurile și clădirile grupului (nota 15). Împrumuturile garantate sunt garantate cu creanțe comerciale (nota 20).

Expunerea împrumuturilor grupului la modificările ratei dobânzii și ale datelor contractuale de restabilire a prețului la sfârșitul perioadei de raportare este următoarea:

	2011	2010
Sub 6 luni	10,496	16,748
6-12 luni	36,713	29,100
1-5 ani	47,722	38,555
Peste 5 ani	31,906	30,201
	<u>126,837</u>	<u>114,604</u>

Valorile contabile și valoarea justă ale împrumuturilor pe termen lung sunt următoarele:

	Valoarea contabilă		Valoarea justă	
	2011	2010	2011	2010
Împrumuturi bancare	32,193	40,244	32,590	39,960
Acțiuni preferențiale rambursabile	30,000	30,000	28,450	28,850
Obligațiuni și alte împrumuturi	3,300	18,092	3,240	17,730
Acțiuni preferențiale rambursabile	42,822	-	42,752	-
Obligații din leasing financiar	6,806	8,010	6,205	7,990
	<u>115,121</u>	<u>96,346</u>	<u>113,237</u>	<u>94,530</u>

Valoarea justă a împrumuturilor curente este egală cu valoarea contabilă a acestora, întrucât impactul scontării nu este semnificativ. Valorile juste se bazează pe fluxurile de trezorerie actualizate utilizând o rată a împrumutului de 7,5% (2010: 7,2%).

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

29 ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)

Valorile contabile ale împrumuturilor grupului sunt exprimate în următoarele monede:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Lira sterlină	80,100	80,200
Euro	28,353	16,142
Dolar SUA	17,998	17,898
Alte devize	<u>386</u>	<u>364</u>
	<u>126,837</u>	<u>114,604</u>

Grupul are următoarele facilități de împrumut neutilizate:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Rata variabilă:		
– Care expiră în termen de un an	6,150	4,100
– Care expiră după un an	14,000	8,400
Rata fixă:		
– Care expiră în termen de un an	<u>18,750</u>	<u>12,500</u>
	<u>38,900</u>	<u>25,000</u>

Facilitățile care expiră în termen de un an sunt facilități anuale supuse revizuirii în diferite momente, în cursul anului 2012. Celelalte facilități au fost încheiate pentru a susține finanțarea extinderii propuse a activităților grupului în Europa.

(b) *Obligațiuni convertibile*

Societatea a emis 500,000 de obligațiuni convertibile în proporție de 5.0% la valoarea nominală de 50 milioane MDL¹ la data 2 ianuarie 2011. Obligațiunile au scadența după cinci ani de la data emiterii la valoarea nominală de 50 milioane MDL¹ sau se pot converti în acțiuni, la alegerea deținătorului, la data scadenței, la rata de 33 de acțiuni per 5.00 MDL¹. Valorile aferente componentei de datorii și componentei de conversie a capitalului propriu au fost stabilite la data emisiunii de obligațiuni.

¹ Aceste sume nu sunt exprimate în mii MDL.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

29 ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)

Valoarea justă a componentei de datorii, inclusă la împrumuturi pe termen lung, a fost calculată utilizând o rată de piață a dobânzii pentru o obligațiune neconvertibilă echivalentă. Valoarea reziduală, reprezentând valoarea opțiunii de conversie a capitalului propriu, este inclusă în capitalurile proprii la alte rezerve (Nota 27), nete de impozitul pe profit.

Obligațiunea convertibilă recunoscută în bilanțul contabil este calculată astfel:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Valoarea propriu-zisă a obligațiunii		
convertibile emise la 2 ianuarie 2011	50,000	-
Componenta de capital propriu (nota 20)	(7,761)	-
Componenta de datorii la recunoașterea		
inițială, la 2 ianuarie 2011	42,239	-
Cheltuiala cu dobânda (nota 31)	3,083	-
Dobânzi plătite	(2,500)	-
Componenta de capital propriu la		
 31 decembrie 2011	<u>42,822</u>	<u>-</u>

Valoarea justă a componentei de datorii a obligațiunilor convertibile la data 31 decembrie 2011 s-a ridicat la 42,617 MDL. Valoarea justă este calculată utilizând fluxurile de trezorerie actualizate la o rată calculată în funcție de rata de împrumut de 7.5%.

(c) *Acțiuni preferențiale rambursabile*

Grupul a emis 30 de milioane de acțiuni preferențiale cumulate, cu o valoare nominală de 1 MDL pe acțiune la 4 ianuarie 2010. Acțiunile sunt rambursabile obligatoriu la valoarea nominală la data 4 ianuarie 2014, și sunt purtătoare de dividende de 6.5 % anual.

La 1 februarie 2012, grupul a emis obligațiuni de 6,777 MDL cu 6.5% în dolari SUA pentru a finanța programul de extindere și cerințele de capital circulant în SUA. Obligațiunile sunt rambursabile la 31 decembrie 2015.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***29 ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)***(d) Obligații din leasing financiar*

Obligațiile din leasing sunt garantate efectiv odată ce drepturile aferente activului închiriat revin locatorului în caz de neplată.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Obligații din leasing financiar – brut – plăți minime de leasing		
Sub 1 an	2,749	3,203
Între 1 și 5 ani	6,292	7,160
Peste 5 ani	2,063	2,891
	11,104	13,254
Cheltuieli financiare viitoare din leasing financiar	(2,106)	(2,656)
Valoarea actualizată a obligațiilor din leasing financiar	<u>8,998</u>	<u>10,598</u>

Valoarea actualizată a obligațiilor din leasing financiar este următoarea:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sub 1 an	2,192	2,588
Între 1 și 5 ani	4,900	5,287
Peste 5 ani	1,906	2,723
	<u>8,998</u>	<u>10,598</u>

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***30 IMPOZIT PE PROFIT AMÂNAT**

Analiza creanțelor și datoriilor privind impozitul amânat este următoarea:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Creanțe privind impozitul amânat:		
– Creanțe privind impozitul amânat de recuperat după mai mult de 12 luni	(2,873)	(3,257)
– Creanțe privind impozitul amânat de recuperat în termen de 12 luni	(647)	(64)
	<u>(3,520)</u>	<u>(3,321)</u>
Datorii privind impozitul amânat:		
– Datorii privind impozitul amânat de recuperat după mai mult de 12 luni	10,743	8,016
– Datorii privind impozitul amânat de recuperat în termen de 12 luni	1,627	1,037
	<u>12,370</u>	<u>9,053</u>
Datorii privind impozitul amânat (net)	<u>8,850</u>	<u>5,732</u>

Modificarea brută în contul de impozit pe profit amânat este următoarea:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
La 1 ianuarie	5,732	3,047
Diferențe de curs valutar	(2,003)	(154)
Achiziția unei filiale (nota 37)	1,953	-
Cheltuiala în situația veniturilor și cheltuielilor (nota 12)	379	2,635
Impozit înregistrat/(creditat) în legătură cu componentele altor elemente ale rezultatului global (nota 12)	491	224
Impozit înregistrat/(creditat) direct în capitalurile proprii (nota 20)	<u>2,298</u>	<u>(20)</u>
La 31 decembrie	<u>8,850</u>	<u>5,732</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***30 IMPOZIT PE PROFIT AMÂNAT (CONTINUARE)**

Modificarea în creanțe și datorii privind impozitul pe profit amânat în decursul anului, fără a lua în considerare compensarea soldurilor aferente aceleiași autorități fiscale, este următoarea:

Datorii privind impozitul amânat	Amortizare fiscală accelerată	Câștig din valoarea justă	Obligațiuni convertibile	Altele	Total
La 1 ianuarie 2010	6,058	272	-	284	6,614
Înregistrat/(creditat) în situația veniturilor și cheltuielilor	1,786	-	-	799	2,585
Înregistrat/(creditat) în alte elemente ale rezultatului global	241	535	-	-	776
La 31 decembrie 2010	8,085	807	-	1,083	9,975
Înregistrat/(creditat) în situația veniturilor și cheltuielilor	425	-	(193)	138	370
Înregistrat/(creditat) în alte elemente ale rezultatului global	(571)	32	-	(123)	726
Înregistrat direct în capitalurile proprii	-	-	2,328	-	2,328
Achiziția unei filiale	553	1,375	-	275	2,203
La 31 decembrie 2011	<u>8,492</u>	<u>2,150</u>	<u>2,135</u>	<u>1,373</u>	<u>14,150</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***30 IMPOZIT PE PROFIT AMÂNAT (CONTINUARE)**

Creanțe privind impozitul amânat	Obligații legate de pensii	Provizioane	Pierderi din deprecieri	Pierderi fiscale	Altele	Total
La 1 ianuarie 2010	(428)	(962)	(732)	(1,072)	(373)	(3,567)
Înregistrat/(creditat) în situația veniturilor și cheltuielilor	-	181	-	-	(131)	50
Înregistrat/(creditat) în alte elemente ale rezultatului global	(211)	(35)	-	(460)	(706)	
Înregistrat/(creditat) direct în capitalurile proprii	-	-	-	-	(20)	(20)
La 31 decembrie 2010	(639)	(816)	(732)	(1,532)	(524)	(4,243)
(Creditat)/înregistrat în situația veniturilor și cheltuielilor	-	(538)	(322)	1,000	(131)	9
Înregistrat/(creditat) în alte elemente ale rezultatului global	10	(125)	(85)	(350)	(236)	(786)
Înregistrat/(creditat) direct în capitalurile proprii	-	-	-	-	(30)	(30)
Achiziția unei filiale (nota o)	(250)	-	-	-	-	(250)
La 31 decembrie 2011	(879)	(1,479)	(1,139)	(882)	(921)	(5,300)

Creanțele privind impozitul amânat sunt recunoscute cu privire la pierderile fiscale reportate în măsura în care este probabilă realizarea beneficiului fiscal aferent din profitul impozabil viitor. Grupul nu a recunoscut creanțe privind impozitul amânat în valoare de 333 MDL (2010: 1,588 MDL) cu privire la pierderi de 1,000 MDL (2010: 5,294 MDL) care pot fi reportate comparativ cu veniturile impozabile viitoare. Pierderi în valoare de 900 MDL (2010: 5,294 MDL) și 100 MDL (2010: zero) expiră în 2013 și, respectiv, 2014.

Datoriile privind impozitul amânat în valoare de 3,141 MDL (2010: 2,016 MDL) nu au fost recunoscute pentru impozitul la sursă și alte taxe datorate pentru câștigurile unor filiale. Aceste sume sunt permanent reinvestite. Câștigurile nereturnate totalizau 30,671 MDL la 31 decembrie 2011 (2010: 23,294 MDL).

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

31 OBLIGAȚII REFERITOARE LA PENSII

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Obligații în bilanțul contabil pentru:		
Beneficii la pensionare	3,225	1,532
Beneficii medicale post-angajare	<u>1,410</u>	<u>701</u>
Datorii în bilanțul contabil	<u>4,635</u>	<u>2,233</u>
Cheltuieli în situația veniturilor și cheltuielilor pentru (nota 30a):		
Beneficii la pensionare	755	488
Beneficii medicale post-angajare	<u>149</u>	<u>107</u>
	<u>904</u>	<u>595</u>
Pierderi actuariale recunoscute în alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei	-	705
Pierderi actuariale cumulate, recunoscute în alte elemente ale rezultatului global	908	203

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***32 PROVIZIOANE PENTRU ALTE DATORII ȘI CHELTUIELI**

	Reabilitarea mediului înconjurător	Restructurare	Litigii	Participare la profit și prime	Datorii contingente rezultate din combinarea de întreprinderi	Total
La 1 ianuarie 2011	842	-	828	1,000	-	2,670
Înregistrat/(creditat) în situația veniturilor și cheltuielilor:						
– Provizioane suplimentare / ajustarea valorii juste la achiziționarea Grupului						
ABC	316	1,986	2,405	500	1,000	6,207
– Sume neutilizate reluate	(15)	-	(15)	(10)	-	(40)
Derulare discount	40	-	-	-	4	44
Utilizate în decursul anului	(233)	(886)	(3,059)	(990)	-	(5,168)
Diferențe de curs valutar	(7)	-	(68)	-	-	(75)
Transferate grupului destinat cedării/clasificate ca disponibile pentru vânzare	(96)	-	-	-	-	(96)
La 31 decembrie 2011	<u>847</u>	<u>1,100</u>	<u>91</u>	<u>500</u>	<u>1,004</u>	<u>3,542</u>

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

32 PROVIZIOANE PENTRU ALTE DATORII ȘI CHELTUIELI (CONTINUARE)

Analiza provizioanelor totale:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pe termen lung (reabilitarea mediului înconjurător)	1,320	274
Pe termen scurt	<u>2,222</u>	<u>2,396</u>
	<u>3,542</u>	<u>2,670</u>

(a) Reabilitarea mediului înconjurător

Grupul utilizează diferite substanțe chimice pentru tratarea pielii. Un provizion este recunoscut pentru valoarea actualizată a costurilor ce urmează a fi suportate pentru amenajarea spațiilor de producție. Se estimează că 531 MDL se vor utiliza în cursul anului 2012, iar 320 MDL, în cursul anului 2013. Costurile totale estimate a fi suportate sunt de 880 MDL (2010: 760 MDL).

Provizionul transferat grupului destinat cedării, clasificat ca deținut pentru vânzare, se ridică la 96 MDL și se referă la provizionul pentru reabilitarea mediului pentru Shoes Limited (parte din segmentul de vânzări en gros). A se vedea Nota 24 pentru detalii suplimentare referitoare la grupul destinat cedării.

(b) Restructurare

Reducerea volumelor atribuite operațiunilor de producție din Step-land (o filială) va avea ca rezultat reducerea unui număr total de 155 posturi din două fabrici. S-a ajuns la un acord cu reprezentanții sindicatului local, care specifică numărul angajaților implicați și pachetul de compensare oferit de grup în cazul plecării voluntare, precum și sumele de plată către cei disponibilizați, înainte de sfârșitul anului financiar. Costurile estimative de restructurare a personalului ce urmează a fi suportate sunt de 799 MDL la 31 decembrie 2011 (nota 9). Alte costuri directe aferente restructurării, inclusiv încetarea contractului de leasing, sunt de 1,187 MDL. Aceste costuri au fost provizionate integral în 2011. Se estimează că provizionul de 1,100 MDL la 31 decembrie 2011 va fi utilizat integral în prima jumătate a anului 2012.

O cheltuială cu deprecierea fondului comercial de 4,650 MDL a fost recunoscută în unitatea generatoare de numerar aferentă Step-land ca urmare a acestei restructurări (nota o).

32 PROVIZIOANE PENTRU ALTE DATORII ȘI CHELTUIELI (CONTINUARE)

(c) *Litigii*

Sumele reprezintă un provizion pentru acțiuni în justiție împotriva grupului, intentate de clienți din segmentul de vânzări en gros. Cheltuiala cu provizionul este recunoscută în profit sau pierdere, în cadrul „cheltuielilor administrative”. Se estimează că soldul la 31 decembrie 2011 se va utiliza în prima jumătate a anului 2012. În opinia directorilor, formulată după ce au apelat la consultanță juridică adecvată, rezultatul acestor litigii nu va da naștere unei pierderi semnificative, peste sumele prevăzute la 31 decembrie 2011.

(d) *Participare la profit și prime*

Provizionul pentru participarea la profit și prime trebuie plătit în termen de trei luni de la finalizarea situațiilor financiare auditate.

(e) *Datorii contingente*

O datorie contingentă de 1,000 MDL a fost recunoscută la achiziționarea Grupului ABC pentru un proces aflat pe rol, în care entitatea este pârât. Acțiunea a fost rezultatul reclamației din partea unui client referitoare la defecte ale produselor furnizate acestuia. Se estimează că instanța competentă va pronunța o hotărâre în această cauză până la sfârșitul anului 2012. Sumele potențiale neactualizate pe care grupul le-ar putea avea de plată dacă decizia în cauză este defavorabilă entității sunt estimate între 500 MDL și 1,500 MDL. La 31 decembrie 2011, nu au existat modificări în sumele recunoscute (cu excepția derulării discountului de 4 MDL) pentru datorii la 31 martie 2011, întrucât estimările privind rezultatul probabil al procesului nu s-au modificat.

Acționarii Grupului ABC au convenit prin contract să despăgubească Societatea pentru suma care ar putea fi datorată în legătură cu procesul sus-menționat. Un activ de despăgubire de 1,000 MLD, echivalent cu valoarea justă a obligației de despăgubire, a fost recunoscut de către grup. Despăgubirea este dedusă din contraprestația transferată pentru combinarea de întreprinderi. Ca și în cazul obligației de despăgubire, nu au existat modificări în sumele recunoscute la data de 31 decembrie 2011, deoarece nu au existat modificări în posibilele rezultate sau presupuneri folosite la stabilirea estimării obligației.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***33 DIVIDENDE PE ACȚIUNE**

Dividendele plătite în 2011 și 2010 s-au ridicat la 10,102 MDL (0.48 MDL pe acțiune) și, respectiv, 15,736 MDL (0.78 MDL pe acțiune). Un dividend aferent anului încheiat la 31 decembrie 2011 de 0.51 MDL pe acțiune, cu o valoare totală a dividendelor de 12,945 MDL, urmează să fie propus în adunarea generală anuală din data de 30 aprilie 2012. Dividendele de plată nu sunt reflectate în aceste situații financiare.

34 NUMERAR GENERAT DIN EXPLOATARE

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Profit înainte de impozitare, incluzând activități întrerupte	47,916	25,118
Ajustări pentru:		
– Amortizarea imobilizărilor corporale (nota 15)	17,754	9,662
– Amortizarea imobilizărilor necorporale (nota 16)	800	565
– Cheltuiala cu deprecierea fondului comercial (nota 16)	4,650	-
– (Profit)/pierdere din cedarea de imobilizări corporale (a se vedea mai jos)	(17)	8
– Plata pe bază de acțiuni și creșterea obligațiilor referitoare la pensii	509	1,470
– Câștiguri din valoarea justă a instrumentelor financiare derivate (nota 7)	(86)	(88)
– (Câștiguri)/pierderi din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere (nota 7)	(85)	238
– Venituri din dividende la activele financiare disponibile pentru vânzare (nota 6)	(1,100)	(883)
– Venituri din dividende la activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere (nota 7)	(800)	(310)
– Costuri financiare – net (nota 10)	6,443	10,588
– Partea de pierdere/(profit) a entităților asociate (nota 11)	(215)	(145)
– Pierderi /(câștiguri) din curs valutar la activități de exploatare (nota 7)	277	(200)
Câștiguri din reevaluarea investițiilor existente (Nota 37)	(850)	-
Modificări în capitalul circulant (excluzând efectele achiziției și diferențele de curs valutar la consolidare):		
– Stocuri	(6,077)	(966)
– Creanțe comerciale și alte creanțe	(1,839)	(2,966)
– Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	(3,747)	(858)
– Datorii comerciale și alte datorii	(7,245)	543
Numerar generat din exploatare	<u>56,234</u>	<u>41,776</u>

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

34 NUMERAR GENERAT DIN EXPLOATARE (CONTINUARE)

În situația fluxurilor de trezorerie, încasările din vânzarea de imobilizări corporale includ:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Valoare contabilă netă (nota 6)	6,337	2,987
Profit/(pierdere) din cedarea de imobilizări corporale	<u>17</u>	<u>(8)</u>
Încasări din cedarea de imobilizări corporale	<u>6,354</u>	<u>2,979</u>

Alte tranzacții decât cele în numerar

Principale tranzacții, altele decât cele în numerar, constau în emisiunea de acțiuni, ca și contravaloare pentru achiziția prezentată în nota o.

35 CONTINGENȚE

Grupul are datoriile contingente cu privire la pretentiile legale rezultate în cursul normal al activității.

Nu se anticipează alte datorii semnificative rezultate din datoriile contingente, în plus față de cele pentru care s-au constituit provizioane (Nota 32).

Riscul de impozitare

Sistemul moldovenesc de impozitare trece printr-un proces de consolidare și armonizare cu legislația Uniunii Europene. Există însă încă, interpretări diferite ale legislației fiscale. În anumite circumstanțe, autoritățile de impozitare pot avea abordări diferite la anumite probleme și, pot decide obligații fiscale suplimentare împreună cu penalitățile de întârziere și alte penalități. În Moldova, perioadele fiscale rămân deschise pentru 5 ani. Conducerea companiei consideră că datoriile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt corect formulate. Ultima inspecție a autorității de impozitare a fost efectuată pentru perioada de la 1 septembrie 2003 la 31 decembrie 2006.

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

36 ANGAJAMENTE

(a) Angajamente de capital

Cheltuielile de capital contractate la sfârșitul perioadei de raportare, dar neînregistrate încă, sunt următoarele:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Imobilizări corporale	3,593	3,667
Imobilizări necorporale	<u>460</u>	<u>474</u>
Total	<u>4,053</u>	<u>4,141</u>

(b) Angajamente din leasing operațional – societatea din grup în calitate de locatar

Grupul închiriază diferite puncte de vânzare cu amănuntul, birouri și depozite, în baza unor contracte de leasing operațional nereziliabile. Termenele de leasing sunt între 5 și 10 ani, iar majoritatea contractelor de leasing sunt reînnoibile la sfârșitul perioadei de leasing, la rata de piață.

Grupul închiriază și diferite utilaje și mașini, în baza unor contracte de leasing operațional reziliabile. Grupul trebuie să acorde o notificare de șase luni la încetarea acestor contracte. Cheltuiala de leasing înregistrată în situația veniturilor și cheltuielilor pe parcursul anului este prezentată în nota 8.

Valoarea totală a plăților minime viitoare în baza unor contracte de leasing operațional nereziliabile este următoarea:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sub 1 an	11,664	10,604
Între 1 și 5 ani	45,651	45,651
Peste 5 ani	<u>15,710</u>	<u>27,374</u>
Total	<u>73,025</u>	<u>83,629</u>

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

37 COMBINĂRI DE ÎNTREPRINDERI

În data de 30 Iunie 2010, grupul a achiziționat 15% din acțiunile ABC Grup, pentru suma de 1,150 MDL. În data de 1 Martie 2011, grupul a achiziționat încă 55% din acțiuni, obținând controlul asupra ABC Grup, un comerciant de pantofi și bunuri fabricate din piele pe piețele din SUA și Europa Occidentală. Ca urmare a acestei achiziții, se așteaptă ca prezența Grupului pe aceste piețe să crească. Se așteaptă de asemenea o reducere a costurilor datorată economiilor de scară. Fondul comercial de 4,501 MDL rezultat ca urmare a achiziției este atribuit bazei de clienți dobândite, precum și economiilor de scară estimate din combinarea operațiunilor grupului cu cele ale Grupului ABC. Nicio sumă recunoscută ca fond comercial nu este estimată ca deductibilă în scop fiscal.

Tabelul următor prezintă contraprestația plătită pentru Grupul ABC și valorile activelor dobândite și ale datoriilor asumate recunoscute la data achiziției, precum și valoarea justă la data achiziției a intereselor care nu controlează din Grupul ABC.

Contraprestația la 1 Martie 2011:

Numerar	4,050
Instrumente de capitaluri proprii (3,55m acțiuni ordinare)	10,000
Contraprestația contingentă	<u>1,000</u>
Contravaloarea totală transferată	<u>15,050</u>
Activ de compensație	(1,000)
Valoarea justă a participațiilor în capitalurile proprii în Grupul ABC deținute în combinarea de întreprinderi	<u>2,000</u>
Total contraprestație	<u>16,050</u>

Sumele recunoscute ale activelor dobândite și datoriilor asumate identificabile

Numerar și echivalente de numerar	300
Imobilizări corporale (nota 15)	67,784
Mărci comerciale (incluse în imobilizări necorporale) (nota 16)	2,500
Licențe (incluse în imobilizări necorporale) (nota 16)	1,500
Active financiare disponibile pentru vânzare (nota 18)	473
Stocuri	2,313
Creanțe comerciale și alte creanțe	585
Datorii comerciale și alte datorii	(11,409)
Obligații referitoare la pensii:	
– Pensii (nota 31)	(3,691)
– Alte obligații post-pensionare (nota 31)	(802)

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

37 COMBINĂRI DE ÎNTREPRINDERI (CONTINUARE)

Împrumuturi	(40,509)
Datorie contingenta	(1,000)
Datorii privind impozitul amânat (nota 30)	<u>(1,953)</u>
Total active nete identificabile	<u>16,091</u>
Interese care nu controlează	(4,542)
Fondul comercial	4,501
Total	<u>16,050</u>

Costuri legate de achiziție în valoare de 200 MDL au fost recunoscute drept cheltuieli administrative în situațiile financiare consolidate pentru anul financiar încheiat la 31 Decembrie 2011.

Valoarea justă a celor 3,550 de mii de acțiuni ordinare emise ca parte din contraprestația platită pentru ABC Grup (10,050 MDL) a fost determinată pe baza prețului pe acțiune publicat la 1 Martie 2011. Costurile de emisiune în valoare totală de 50 MDL au fost prezentate net de încasările estimate.

Pentru angajamentele privind contraprestația contingentă, grupul trebuie să plătească foștilor proprietari ai Grupului ABC, 10% din profitul mediu al Grupului ABC timp de trei ani, în perioada 2011 - 2013, pe lângă suma de 7,500 MDL, până la suma maximă neactualizată de 2,500 MDL.

Suma potențială neactualizată a tuturor plăților viitoare pe care grupul ar putea fi obligat să le facă în baza acestui angajament variază între 0 și 2,500 MDL.

Valoarea justă a angajamentului privind contraprestația contingentă de 1,000 MDL a fost estimată prin aplicarea abordării pe bază de venit. Estimări la valoarea justă au la bază o rată de actualizare de 8% și un profit asumat, ajustat în raport cu probabilitatea, de 10,000 până la 20,000 MDL în Grupul ABC.

La data de 31 decembrie 2011, a existat o majorare cu 500 MDL recunoscută în situația veniturilor și cheltuielilor, cu privire la angajamentul privind contraprestația contingentă, având în vedere că profitul asumat, ajustat în raport cu probabilitatea în Grupul ABC, a fost recalculat la aproximativ 20,000-30,000 MDL.

37 COMBINĂRI DE ÎNTREPRINDERI (CONTINUARE)

Valoarea justă a creanțelor comerciale și a altor creanțe este de 585 MDL și include creanțe comerciale cu o valoare justă de 510 MLD. Valoarea contractuală brută pentru creanțele comerciale datorate este 960 MLD, din care suma de 450 MLD este estimată ca nerecuperabilă.

Valoarea justă a imobilizărilor necorporale dobândite identificabile de 4.000 MDL (inclusiv mărcile comerciale și licențele) este provizorie, depinzând de primirea evaluărilor finale pentru acele active. O datorie contingenta de 1.000 MDL a fost recunoscută pentru un proces pe rol în care Grupul ABC are calitatea de pârât. Se estimează că instanța competentă va pronunța o hotărâre în această cauză până la sfârșitul anului 2012. Sumele potențiale neactualizate pe care grupul le-ar putea avea de plată dacă decizia în cauză îi este defavorabilă sunt estimate între 500 MDL și 1.500 MDL. La 31 decembrie 2011, nu au existat modificări în sumele recunoscute (cu excepția derulării discountului de 4 MDL) pentru datorii la 1 martie 2011, întrucât nu au existat modificări ale rezultatelor sau ale ipotezelor utilizate la realizarea estimărilor.

Aționarii care și-au vândut părțile deținute din ABC Grup au fost de acord prin contract să despăgubească Compania pentru daunele care ar putea fi plătite în ceea ce privește procesul mai sus-menționat. Un activ de compensație în valoare de 1.000 MDL, echivalent cu valoarea justă a datoriei compensate, a fost recunoscut de către grup. Activul de compensație este dedus din contravaloarea transferată prin combinarea afacerilor. Ca și în cazul datoriei compensate, nu a existat nicio modificare a valorii recunoscute pentru activul de compensație la 31 decembrie 2011, la fel cum nu au existat modificări ale rezultatelor sau ale ipotezelor utilizate la realizarea estimărilor.

Valoarea justă a interesului care nu controlează în Grupul ABC, o societate necotată, a fost estimată prin aplicarea prețului de achiziție plătit pentru achiziționarea participației de 55% din grupul ABC. Acest preț de achiziție a fost ajustat pentru lipsa de control și lipsa posibilităților de comercializare pe care participanții de pe piață le vor lua în considerare atunci când se estimează valoarea justă a părților care nu controlează ABC Group.

Grupul a recunoscut un câștig de 850 MDL, ca urmare a evaluării la valoarea justă a 15% din participațiile în capitalurile proprii în Grupul ABC, deținute înaintea combinării de întreprinderi. Câștigul este inclus în alte venituri, în situația rezultatului global a grupului, pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011.

Veniturile incluse în situația consolidată a rezultatului global de la 1 Martie 2011 furnizate de Grupul ABC au fost 44.709 MDL. Grupul ABC a contribuit, de asemenea, și cu un profit de 12.762 MDL în aceeași perioadă. Dacă ABC Grupul ar fi fost consolidat de la 1 ianuarie 2011, situația consolidată a rezultatului global ar fi inclus venituri de 220.345 MDL și un profit de 35.565 MDL.

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

38 TRANZACȚII CU PĂRȚILE CARE NU CONTROLEAZĂ

(a) Achiziționarea de părți suplimentare într-o filială

La 21 aprilie 2011, Compania a achiziționat restul de 5% din acțiunile emise de grupul XYZ cu suma de 800 MDL. Grupul deține în prezent 100% din capitalul propriu al grupului XYZ. Valoarea contabilă a intereselor care nu controlează în grupul ABC la data achiziției a fost 300 MLD. Grupul a recunoscut interesele care nu controlează în suma de 300 MLD și a înregistrat o scădere în capitalurile proprii atribuibile proprietarilor societății-mamă de 200 MDL. Efectul modificărilor în interesul de proprietate al grupului XYZ în capitalurile proprii atribuibile proprietarilor Companiei pe parcursul anului este prezentat după cum urmează:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Valoarea contabilă a intereselor care nu controlează	300	-
Contraprestația platită intereselor care nu controlează	(700)	-
Excesul de contraprestație platită recunoscută în capitalurile proprii ale societății-mamă	(400)	-

(b) Eliminarea de interese într-o filială, fără pierderea controlului

La 5 septembrie 2011, Compania renunțat la 10% din părțile deținute în Red Limited, din totalul de 80%, pentru o contraprestație de 700 MLD. Valoarea contabilă a intereselor care nu controlează în Red Limited la data de renunțării a fost 2,000 lei (reprezentând 20% din interes). Acest lucru a dus la o creștere în interesele care nu controlează de 1,000 MLD și o scădere în capitalurile proprii atribuibile proprietarilor societății-mamă de 300 MLD. Efectul modificărilor în capitalurile proprii atribuibile proprietarilor Companiei aferente interesul de proprietate în Red Limited pe parcursul anului este prezentat după cum urmează:

	<u>31 decembrie 2011</u>	<u>31 decembrie 2010</u>
Valoare contabilă a intereselor care nu controlează	(1,000)	-
Contraprestația primită de la interesele care nu controlează entitatea	700	-
Câștig din eliminare înregistrat în capitalurile proprii ale parintelui	(300)	-

Nu au existat tranzacții cu interese care nu controlează în 2010.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***38 TRANZACȚII CU PĂRȚILE CARE NU CONTROLEAZĂ (CONTINUARE)**

- (c) Efectele tranzacțiilor cu interesele care nu controlează asupra capitalurilor proprii atribuibile proprietarilor societății-mamă pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011:

31 decembrie 2011

Modificări în capitalul propriu atribuibil acționarilor Companiei provenind din:	
-Achiziționarea altor părți din filială	(400)
-Renunțarea la părți într-o filială fără pierderea controlului	(300)
Efectul net în capitalul propriu	(700)

39 TRANZACȚII CU PĂRȚILE AFILIATE

Grupul este controlat de M Limited (înregistrată în Marea Britanie), care deține 57% din acțiunile societății. Restul de 43% din acțiuni este deținut de mai multe societăți. Societatea-mamă care controlează grupul în ultima instanță este G Limited (înregistrată în Marea Britanie). Partea care controlează în ultimă instanță grupul este dl, Power.

S-au efectuat următoarele tranzacții cu părțile afiliate:

- (a) *Vânzări de bunuri și servicii*

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Vânzări de bunuri:		
– Entități asociate	1,002	204
– Entități asociate grupului G Limited	121	87
Vânzări de servicii:		
– Societatea-mamă care controlează în ultima instanță (servicii juridice și administrative)	67	127
– Membrii de familie apropiați ai părții care controlează în ultimă instanță (servicii de design)	<u>100</u>	<u>104</u>
Total	<u>1,290</u>	<u>522</u>

Bunurile se vând pe baza listelor de prețuri în vigoare și în conformitate cu termenii puși la dispoziția terților¹. Vânzările de servicii sunt negociate cu terții pe o bază cost-plus, care permite o marjă ce variază de la 15% la 30% (2010: 10% - 18%).

¹ Conducerea ar trebui să precizeze că relațiile cu părțile afiliate sunt realizate în condiții obiective numai când această prezentare poate fi justificată (IAS24p21).
110 din 117

Această versiune a raportului nostru reprezintă o traducere după original, care a fost întocmit în limba engleză. Au fost luate toate măsurile posibile pentru a ne asigura că traducerea constituie o reflectare fidelă a originalului. Totuși, în toate problemele legate de interpretarea informațiilor, a punctelor de vedere sau a opiniilor, versiunea în limba originală a raportului nostru prevalează față de prezenta traducere.

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

39 TRANZACȚII CU PĂRȚILE AFILIATE (CONTINUARE)

(b) *Achiziții de bunuri și servicii*

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Achiziții de bunuri:		
– Entități asociate	3,054	3,058
Achiziții de servicii:		
– O entitate controlată de personalul-cheie din conducere	83	70
– Societatea-mamă (servicii de management)	<u>295</u>	<u>268</u>
Total	<u>3,432</u>	<u>3,396</u>

Bunurile și serviciile sunt cumpărate de la entitățile asociate și de la o entitate controlată de personalul-cheie din conducere, în termeni și condiții comerciale normale. Entitatea controlată de personalul-cheie din conducere este o companie care aparține d-lui Chamois, administratorul neexecutiv al societății. Serviciile de management sunt cumpărate de la societatea-mamă pe o bază cost-plus, care permite o marjă de la 15% la 30% (2010: 10% - 24%).

(c) *Compensații acordate personalului – cheie din conducere*

Personalul-cheie din conducere include directorii executivi și non-executivi, membri ai Comitetului Executiv, Secretarul Societății și Seful de Audit Intern. Compensațiile plătite sau de plată către personalul-cheie din conducere pentru servicii prestate de angajați sunt prezentate în continuare:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Salarii și alte beneficii pe termen scurt ale angajaților	2,200	1,890
Beneficii la încetarea contractului	1,600	–
Beneficii post-angajare	123	85
Alte beneficii pe termen lung	26	22
Plăți pe bază de acțiuni	<u>150</u>	<u>107</u>
Total	<u>4,099</u>	<u>2,104</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***39 TRANZACȚII CU PĂRȚILE AFILIATE (CONTINUARE)***(d) Solduri la sfârșit de an rezultate din vânzări/cumpărări de bunuri/servicii*

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Creanțe de la părțile afiliate (nota 20):		
-Entități asociate	26	32
-Asociați ai G Limited	24	8
– Societatea-mamă finală	50	40
– Membrii de familie apropiați ai personalului-cheie din conducere (nota 20)	4	6
Datorii către părțile afiliate (nota 28):		
– Societatea-mamă	200	190
– Entități asociate	2,902	1,005
– Entitate controlată de personalul-cheie din conducere	100	-

Creanțele de la părțile afiliate rezultă, în principal, din tranzacțiile de vânzare și sunt scadente la două luni de la data vânzării. Creanțele nu sunt garantate și nu sunt purtătoare de dobândă. Nu au fost create provizioane pentru creanțele de la părți afiliate (2010: zero).

Datoriile către părțile afiliate rezultă, în principal, din tranzacțiile de achiziție și sunt scadente la două luni de la data achiziției. Datoriile nu sunt purtătoare de dobândă.

*(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)***39 TRANZACȚII CU PĂRȚILE AFILIATE (CONTINUARE)***(e) Împrumuturi către părțile afiliate*

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Împrumuturi către personalul-cheie din conducerea societății (și familiile acestora):		
La 1 ianuarie	196	168
Împrumuturi avansate în cursul anului	343	62
Rambursări de împrumuturi primite	(49)	(34)
Dobânda înregistrată	30	16
Dobânda primită	<u>(30)</u>	<u>(16)</u>
La 31 decembrie	<u>490</u>	<u>196</u>
Împrumuturi către entități asociate:		
La 1 ianuarie	1,192	1,206
Împrumuturi avansate în cursul anului	1,000	50
Rambursări de împrumuturi primite	(14)	(64)
Dobânda înregistrată	187	120
Dobânda primită	<u>(187)</u>	<u>(120)</u>
La 31 decembrie	<u>2,178</u>	<u>1,192</u>
Total împrumuturi către părțile afiliate:		
La 1 ianuarie	1,388	1,374
Împrumuturi avansate în cursul anului	1,343	112
Rambursări de împrumuturi primite	(63)	(98)
Dobânda înregistrată	217	136
Dobânda primită (nota 10)	<u>(217)</u>	<u>(136)</u>
La 31 decembrie (nota 20)	<u>2,668</u>	<u>1,388</u>

¹ Niciunul din împrumuturile către personalul-cheie din conducere nu a fost făcut către directori.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

39 TRANZACȚII CU PĂRȚILE AFILIATE (CONTINUARE)

Împrumuturile avansate către personalul-cheie din conducere au următorii termeni și condiții:

Numele membrului cheie din conducere	Valoarea împrumutului	Termen	Rata dobânzii
Dl, Brown	173	Rambursabil lunar, timp de 2 ani	6.3%
Dl, White	170	Rambursabil lunar, timp de 2 ani	6.3%
2010			
Dl, Black	20	Rambursabil lunar, timp de 2 ani	6.5%
Dl, White	42	Rambursabil lunar, timp de 2 ani	6.5%

Anumite împrumuturi avansate entităților asociate în timpul anului, în valoare de 1,500 MDL (2010: 500 MDL) sunt garantate cu acțiuni în societăți cotate la bursă. Valoarea justă a acestor acțiuni a fost de 65 MDL la sfârșitul perioadei de raportare (2010: 590 MDL).

Împrumuturile către entități asociate sunt scadente la 1 ianuarie 2011 și poartă dobânda de 7.0% (2010: 8%). Valorile juste și ratele efective ale dobânzii la împrumuturile către entități asociate sunt prezentate în nota 21.

Nu s-a considerat necesară constituirea unui provizion în 2011 (2010: zero) pentru împrumuturile către personalul-cheie din conducere și entitățile asociate.

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

40 EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

(a) *Combinări de întreprinderi*

Grupul a achiziționat 100% din capitalul social al K&Co, un grup de societăți specializate în producția de pantofi pentru sporturi extreme, în schimbul unei sume în numerar de 5,950 MDL, la 1 februarie 2011.

Detaliile cu privire la activele nete dobândite și fondul comercial sunt următoarele:

	<u>2011</u>
Contravaloarea cumpărării:	
– Numerar plătit	5,950
– Cost direct aferent achiziției – înregistrat în situația veniturilor și cheltuielilor	150
Contravaloarea cumpărării - total	5,950
Valoarea justă a activelor dobândite (vezi mai jos)	<u>(5,145)</u>
Fondul comercial	<u><u>805</u></u>

Fondul comercial de mai sus se atribuie poziției puternice a K&Co și profitabilității comerciale pe piața de nișă la echipamente pentru sporturi extreme.

Activele și pasivele rezultate din achiziție, determinate provizoriu, sunt următoarele:

	<u>Valoarea justă</u>
Numerar și echivalente de numerar	195
Imobilizări corporale	29,056
Mărci comerciale	1,000
Licențe	700
Relații cu clienții	1,850
Contracte de leasing favorabile	800
Stocuri	995
Creanțe comerciale și alte creanțe	855
Datorii comerciale și alte datorii	(9,646)
Obligații referitoare la pensii	(1,425)
Împrumuturi	(19,259)
Creanțe privind impozitul amânat	<u>24</u>
Active nete dobândite	<u><u>5,145</u></u>

(toate sumele sunt exprimate în mii lei MDL, dacă nu se precizează altfel)

40 EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE (CONTINUARE)

(b) *Entități asociate*

Grupul a achiziționat 40% din capitalul social al L&Co, un grup de companii specializat în producția de pantofi sport, pentru o contravaloare în numerar de 2,050 MDL la 25 ianuarie 2011.

Detaliile cu privire la activele nete dobândite și fondul comercial sunt următoarele:

	<u>2011</u>
Contravaloarea cumpărării:	
– Numerar plătit	2,050
– Cost direct aferent achiziției	70
Contravaloarea cumpărării - total	2,120
Valoarea justă a activelor dobândite (vezi mai jos)	<u>(2,000)</u>
Fondul comercial	<u><u>120</u></u>

Fondul comercial se atribuie poziției puternice a L&Co și profitabilității în comercializarea pe piață a pantofilor sport, precum și forței de muncă, care nu poate fi recunoscută separat ca imobilizare necorporală.

Activele și pasivele rezultate din achiziție, determinate provizoriu, sunt următoarele:

	<u>Valoarea justă</u>
Relații contractuale cu clienții	380
Imobilizări corporale	3,200
Stocuri	500
Numerar	220
Creditori comerciali	(420)
Împrumuturi	<u>(1,880)</u>
Active nete dobândite	<u><u>2,000</u></u>

40 EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE (CONTINUARE)

(c) Tranzacții de capitaluri proprii

La 1 ianuarie 2012, 1,200 mii de opțiuni pe acțiuni au fost acordate directorilor și angajaților, cu un preț de exercitare stabilit la nivelul prețurilor de piață ale acțiunilor mai puțin 15%, care era la acea dată de 3.13 MDL pe acțiune (preț acțiune: 3.68 MDL) (data expirării: 31 decembrie 2016).

Societatea a re-emis 500,000 de acțiuni proprii pentru o sumă totală de 1,500 MDL la 15 ianuarie 2012.

(d) Împrumuturi

La 1 februarie 2012, grupul a emis obligațiuni de 6,777 MDL de 6.5% în dolari SUA pentru finanțarea programului de extindere și a cerințelor de capital circulant în SUA. Obligațiunile sunt rambursabile la 31 decembrie 2016.