

Raport de audit financiar

Catre actionarii S.C. Zentiva S.A.

Raport asupra situatiilor financiare

1 Am auditat situatiile financiare anexate ale societatii S.C. Zentiva S.A. ("Societatea") care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2009, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- ▶ Activ net/Total capitaluri: 281,973 mii lei
- ▶ Rezultatul net al exercitiului financiar: 2,883 mii lei, pierdere

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

2 Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a acestor situatii financiare in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1752/2005 cu modificarile ulterioare si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare. Aceasta responsabilitate include: proiectarea, implementarea si mentinerea unui control intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii; selectarea si aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea unor estimari contabile rezonabile in circumstantele date.

Responsabilitatea auditorului

- 3 Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice ale Camerei, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu cuprind denaturari semnificative.
- 4 Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare ale Societatii pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.

- 5 Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Opinia

- 6 In opinia noastra, situatiile financiare ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2009, ca si asupra performantei financiare si a fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1752/2005 cu modificarile ulterioare si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare.

Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare

In conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1752/2005, articolul 263, punctul 2, noi am citit raportul administratorilor atasat situatiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare. In raportul administratorilor, noi nu am identificat informatii financiare care sa nu fie in mod semnificativ in conformitate cu informatiile prezentate in situatiile financiare la 31 decembrie 2009, atasate.

In numele

Ernst & Young Assurance Services SRL
Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania
Cu nr. 77/15 august 2001



Numele semnatarului: Martin Evry
Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania
Cu nr. 2700/18 noiembrie 2008

Bucuresti, Romania
25 martie 2010

S.C ZENTIVA SA

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE

Intocmite in conformitate cu
Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1752/2005
si modificarile ulterioare

31 DECEMBRIE 2009

CUPRINS

	Page
Bilantul	3 - 5
Contul de profit si pierdere	6 - 8
Situatia modificarii capitalurilor proprii	9 - 11
Situatia fluxului de numerar	12
Note la situatiile financiare	13 - 40

**BILANT la
31 decembrie 2009**

Denumirea elementului	Nr. rd.	Sold la:	
		1 ianuarie 2009	31 decembrie 2009
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
0 I. IMOBILIZARI NECORPORALE			
1. Cheltuieli de constituire	01	0	0
2. Cheltuieli de dezvoltare	02	0	0
3. Concesiuni, brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale	03	617.120	610.732
4. Fond comercial	04	0	0
5. Avansuri si imobilizari necorporale in curs de executie	05	224	193.231
TOTAL (rd. 01 la 05)	06	617.344	803.963
II. IMOBILIZARI CORPORALE			
1. Terenuri si constructii	07	57.502.215	57.435.993
2. Instalatii tehnice si masini	08	16.954.763	16.028.543
3. Alte instalatii, utilaje si mobilier	09	3.159.975	3.253.096
4. Avansuri si imobilizari corporale in curs de executie	10	579.855	2.156.336
TOTAL (rd. 07 la 10)	11	78.196.808	78.873.968
III. IMOBILIZARI FINANCIARE			
1. Actiuni detinute la entitatile afiliate	12	0	0
2. Imprumuturi acordate entitatilor afiliate	13	0	0
3. Interese de participare	14	0	0
4. Imprumuturi acordate entitatilor cu interese de participare	15	0	0
5. Investitii detinute ca imobilizari	16	0	0
6. Alte imprumuturi	17	54.002	54.002
TOTAL (rd. 12 la 17)	18	54.002	54.002
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	19	78.868.154	79.731.933
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI			
1. Materii prime si materiale consumabile	20	10.455.438	10.857.621
2. Productia in curs de executie	21	1.884.714	2.042.694
3. Produse finite si marfuri	22	14.742.792	14.757.081
4. Avansuri pentru cumparari de stocuri	23	69.387	51.478
TOTAL (rd. 20 la 23)	24	27.152.331	27.708.874
II. CREANTE			
1. Creante comerciale	25	139.211.253	118.219.357
2. Sume de incasat de la entitatile afiliate	26	68.885	80.885
3. Sume de incasat de la entitati cu interese de participare	27	0	0
4. Alte creante	28	2.343.358	4.777.413
5. Capital subscris si nevarsat	29	0	0
TOTAL (rd. 25 la 29)	30	141.623.496	123.077.655
III. INVESTITII PE TERMEN SCURT			
1. Actiuni detinute la entitatile afiliate	31	0	0
2. Alte investitii pe termen scurt	32	0	0
TOTAL (rd. 31 la 32)	33	0	0
IV. CASA SI CONTURI LA BANCII	34	97.247.473	98.937.067
ACTIVE CIRCULANTE (rd. 24 + 30 + 33 + 34)	35	266.023.300	249.723.596

Denumirea elementului	Nr. rd.	Sold la:	
		1 ianuarie 2009	31 decembrie 2009
A	B	1	2
C. CHELTUIELI IN AVANS	36	513.917	474.344
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN			
1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni	37	0	0
2. Sume datorate institutiilor de credit	38	0	0
3. Avansuri incasate in contul comenzilor	39	99.066	124.006
4. Datorii comerciale - furnizori	40	33.342.936	27.616.613
5. Efecte de comert de platit	41	0	0
6. Sume datorate entitatilor afiliate	42	13.302.618	2.944
7. Sume datorate entitatilor cu interese de participare	43	0	0
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale	44	8.203.404	6.222.475
TOTAL (rd. 37 la 44)	45	54.948.024	33.966.038
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 35 + 36 - 45 - 62)	46	211.541.954	216.231.901
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 46)	47	290.410.108	295.963.834
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN			
1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni	48	0	0
2. Sume datorate institutiilor de credit	49	0	0
3. Avansuri incasate in contul comenzilor	50	0	0
4. Datorii comerciale - furnizori	51	0	0
5. Efecte de comert de platit	52	0	0
6. Sume datorate entitatilor afiliate	53	0	0
7. Sume datorate entitatilor cu interese de participare	54	0	0
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale	55	0	0
TOTAL (rd. 48 la 55)	56	0	0
H. PROVIZIOANE			
1. Provizioane pentru pensii si obligatii similare	57	1.539.171	857.457
2. Provizioane pentru impozite	58	1.864.588	2.411.227
3. Alte provizioane	59	1.253.738	10.610.486
TOTAL (rd. 57 la 59)	60	4.657.497	13.879.170
I. VENITURI IN AVANS			
1. Subventii pentru investitii	61	129.253	111.578
2. Venituri inregistrate in avans	62	47.239	0
TOTAL (rd. 61 + 62)	63	176.492	111.578
J. CAPITAL SI REZERVE			
I. CAPITAL			
1. Capital subscris varsat	64	41.696.115	41.696.115
2. Capital subscris nevarsat	65	0	0
3. Patrimoniul regiei	66	0	0
TOTAL (rd. 64 la 66)	67	41.696.115	41.696.115
II. PRIME DE CAPITAL	68	9.863.684	9.863.684
III. REZERVE DIN REEVALUARE	69	21.952.325	21.952.325

Denumirea elementului	Nr. rd.	Sold la:	
		1 ianuarie 2009	31 decembrie 2009
A	B	1	2
IV. REZERVE			
1. Rezerve legale	70	8.339.223	8.339.223
2. Rezerve statutare sau contractuale	71	0	0
3. Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	72	52.836.371	52.836.371
4. Alte rezerve	73	128.817.072	152.001.719
TOTAL (rd. 70 la 73)	74	189.992.666	213.177.313
5. Actiuni proprii	75	0	0
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	76	0	0
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	77	0	0
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(A)	Sold C	78	
	Sold D	79	1.066.079
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR	Sold C	80	23.184.647
	Sold D	81	2.882.789
Repartizarea profitului	82	0	0
CAPITALURI PROPRII - TOTAL	83	285.623.358	281.973.086
Patrimoniul public	84	0	0
CAPITALURI - TOTAL (rd. 83+ 84)	85	285.623.358	281.973.086

ADMINISTRATOR

Numele si prenumele Dan Ivan

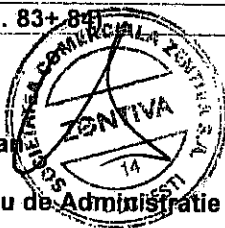
Calitatea Presedinte Consiliu de Administratie

Numele si prenumele Cem Ozturk

Calitatea Director Financiar

Semnatura

Stampila unitatii


INTOCMIT

Numele si prenumele Danu Georgeta

Calitatea Contabil Sef

Numele si prenumele

Calitatea

Semnatura

Nr. de inregistrare in organismul profesional/

Denumirea indicatorilor		Nr. rd.	Exercitiul financiar	
			incheiat la 31 decembrie 2008	incheiat la 31 decembrie 2009
A		B	1	2
1.	Cifra de afaceri neta (rd. 02 la 05)	01	218.505.848	175.765.574
	Productia vanduta	02	211.983.296	167.430.811
	Venituri din vanzarea marfurilor	03	6.522.552	8.334.763
	Venituri din dobanzi inregistrate de entitatile al caror obiect principal de activitate il constituie leasingul	04	0	0
	Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	05	0	0
2.	Variatia stocurilor de produse finite si a productiei in curs de executie	Sold C Sold D	0 1.543.274	1.498.836 0
3.	Productia realizata de entitate pentru scopurile sale proprii si capitalizata	08	849.052	1.000.271
4.	Alte venituri din exploatare	09	1.428.742	3.172.193
	VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 06 - 07 + 08 + 09)	10	219.240.368	181.436.874
5.	a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	11	19.094.648	18.257.289
	Alte cheltuieli materiale	12	17.117.568	17.260.413
	b) Alte cheltuieli externe (cu energie si apa)	13	5.768.025	4.719.198
	c) Cheltuieli privind marfurile	14	9.310.758	8.949.616
6.	Cheltuieli cu personalul (rd. 16 + 17), din care:	15	45.495.986	46.257.635
	a) Salarii si indemnizatii	16	36.231.865	35.993.140
	b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	17	9.264.121	10.264.495
7.	a) Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale (rd. 19 - 20)	18	12.611.485	9.409.714
	a.1) Cheltuieli	19	12.851.663	9.490.864
	a.2) Venituri	20	240.178	81.150
	b) Ajustari de valoare privind activele circulante (rd. 22 - 23)	21	(3.192.525)	2.544.214
	b.1) Cheltuieli	22	3.507.932	10.596.811
	b.2) Venituri	23	6.700.457	8.052.597
8.	Alte cheltuieli de exploatare (rd. 25 la 28)	24	86.239.845	75.087.589
	8.1. Cheltuieli privind prestatiile externe	25	71.358.616	66.973.061
	8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	26	1.541.571	1.533.162
	8.3. Cheltuieli cu despagubiri, donatii si activele cedate	27	13.339.658	6.581.366
	Cheltuieli privind dobanzile de refinantare inregistrate de entitatile al caror obiect de activitate il constituie leasingul	28	0	0
	Ajustari privind provizioanele (rd. 30 - 31)	29	4.224.175	9.221.673
	- Cheltuieli	30	4.949.014	11.918.264
	- Venituri	31	724.839	2.696.591
	CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 11 la 15 + 18 + 21 + 24 + 29)	32	196.669.965	191.707.341
	PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE			
	- Profit (rd. 10 - 32)	33	22.570.403	
	- Pierdere (rd. 32 - 10)	34	0	10.270.467

0

Denumirea indicatorilor		Nr. rd.	Exercitiul financiar	
			incheiat la 31 decembrie 2008	incheiat la 31 decembrie 2009
A		B	1	2
9.	Venituri din interese de participare	35	0	0
	- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	36	0	0
10.	Venituri din alte investitii si imprumuturi care fac parte din activele imobilizate	37	0	0
	- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	38	0	0
11.	Venituri din dobanzi	39	10.894.753	11.122.270
	- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	40	0	0
	Alte venituri financiare	41	7.132.560	2.439.044
	VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 35 + 37 + 39 + 41)	42	18.027.313	13.561.314
12.	Ajustari de valoare privind imobiliarile financiare si investitiile detinute ca active circulante (rd. 44 - 41)	43	0	0
	- Cheltuieli	44	0	0
	- Venituri	45	0	0
13.	Cheltuieli privind dobanzile	46	1.002.472	151.345
	- din care, cheltuielile in relatia cu entitatile afiliate	47	0	0
	Alte cheltuieli financiare	48	9.525.896	3.832.300
	CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 43 + 46 + 48)	49	10.528.368	3.983.645
	PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(A):			
	- Profit (rd. 42 - 49)	50	7.498.945	9.577.669
	- Pierdere (rd. 49 - 42)	51	0	0
14.	PROFITUL SAU PIERDEREA CURENT(A):			
	- Profit (rd. 10 + 42 - 32 - 49)	52	30.069.348	0
	- Pierdere (rd. 32 + 49 - 10 - 42)	53	0	692.798
15.	Venituri extraordinare	54	0	0
16.	Cheltuieli extraordinare	55	0	0
17.	PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA:			
	- Profit (rd. 54 - 55)	56	0	0
	- Pierdere (rd. 55 - 54)	57	0	0
	VENITURI TOTALE (rd. 10 + 42 + 54)	58	237.267.681	195.471.188
	CHELTUIELI TOTALE (rd. 32 + 49 + 55)	59	207.198.333	195.690.986
	PROFITUL SAU PIERDEREA BRUTA:			
	- Profit (rd. 58 - 59)	60	30.069.348	0
	- Pierdere (rd. 59 - 58)	61	0	692.798
18.	Impozitul pe profit	62	6.884.701	2.189.991
19.	Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus	63	0	0

S.C ZENTIVA S.A

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2009
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

	Denumirea indicatorilor	Nr. rd.	Exercitiul financiar	
			incheiat la 31 decembrie 2008	incheiat la 31 decembrie 2009
	A	B	1	2
20.	PROFITUL SAU PIERDEREA NET(A) A EXERCITIULUI FINANCIAR:			
	- Profit (rd. 60 - 62 - 63)	64	23.184.647	
	- Pierdere (rd. 61 + 62 + 63);(rd. 62 + 63 - 60)	65	0	2.882.789

ADMINISTRATOR

Numele si prenumele Dan Iva

Calitatea, Presedinte Consiliu de Administratie

Numele si prenumele Cem Ozturk

Calitatea, Director Financiar

Semnaturi

Stampila unitatii



INTOCMIT

Numele si prenumele Danu Georgeta

Calitatea, Contabil Sef

Numele si prenumele

Calitatea

Semnaturi

Nr. de inregistrare in organismul profesional



S.C ZENTIVA S.A
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

(foarte sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel) /

2008

Denumirea elementului	Sold la 1 ianuarie 2008	Cresteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2008
		Total, din care:	Prin transfer	Total, din care:	Prin transfer	
Capital subscris	41.696.115					41.696.115
Patrimoniul regiei						
Prime de capital	9.863.684					9.863.684
Rezerve din reevaluare	13.643.326	8.308.999	6.778.883			21.952.325
Rezerve legale	8.339.223					8.339.223
Rezerve statutare sau contractuale						
Rezerve reprezentand surplusul realizat din reevaluare	48.854.083	3.982.288	3.982.288			52.836.371
Alte rezerve	124.558.971	4.258.101	4.258.101			128.817.072
Actiuni proprii						
Casifiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii						
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii						
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita						
	Sold C					
	Sold D					
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS, mai putin IAS 29						962.986
	Sold C					
	Sold D					
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile						
	Sold C					
	Sold D					
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a patra a Comunitatilor Economice Europene				10.761.171	10.761.171	
Profitul sau pierderea exercitiului financiar						2.029.065
	Sold C	23.184.647		4.258.101	4.258.101	23.184.647
	Sold D					
Repartizarea profitului						
Total capitaluri proprii	260.908.595	39.734.035	15.019.272	15.019.272	15.019.272	285.623.358

ADMINISTRATOR /

Numele si prenumele Dan Ivan

Calitatea, Presedinte Consiliu de Administratie
 Numele si prenumele Cem Ozturk

Calitatea, Director Financiar
 Semnatari
 Stampila unitatii

INTOCMIT

Numele si prenumele Danu, Georgeta

Calitatea, Contabil sef
 Numele si prenumele

Calitatea
 Semnatari
 Nr. de inregistrare in organismul profesional



S.C ZENTIVA S.A
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel) /

2009

Denumirea elementului	Sold la 1 ianuarie 2009		Cresteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2009	
	Total, din care:	Prin transfer	Total, din care:	Prin transfer	Total, din care:	Prin transfer	Total, din care:	Prin transfer
Capital subscris	41.696.115						41.696.115	
Patrimoniul regiei								
Prime de capital	9.863.684						9.863.684	
Rezerve din reevaluare	21.952.325						21.952.325	
Rezerve legale	8.339.223						8.339.223	
Rezerve statutare sau contractuale								
Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	52.636.371						52.636.371	
Alte rezerve	128.817.072	23.184.647	23.184.647	23.184.647			152.001.719	
Actiuni proprii								
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii								
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii								
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita			767.484				767.484	
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS, mai putin IAS 29		962.986					962.986	
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile								
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a patra a Comunitatilor Economice Europene		2.029.065					2.029.065	
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	23.184.647		2.882.789		23.184.647		2.882.789	
Repartizarea profitului								
Total capitaluri proprii	285.623.358	23.184.647	19.534.374	23.184.647	23.184.647	23.184.647	281.973.086	

ADMINISTRATOR

Numele si prenumele Dan Ivan

Calitatea Presedinte Consiliu de Administrare

Numele si prenumele Cem Ozturk

Calitatea Director Financiar

Semnaturi

Stampila unitatii

INTOCMIT

Numele si prenumele Danu Georgeta

Calitatea, Contabil sef

Numele si prenumele

Calitatea

Semnaturi

Nr. de inregistrare in organismul profesional

Societatea a constituit rezerva legala conform prevederilor Legii Societatilor Comerciale.

Rezerva legala este creata in conformitate cu prevederile Legii Societatilor Comerciale, conform careia 5% din profitul contabil anual inainte de impozitare este transferat la rezerve legale pana cand soldul acestora atinge 20% din capitalul social al Societatii.

Cresterile in rezervele reprezentand surplusul realizat din rezerve de reevaluare au fost constituite prin transferul din rezerva de reevaluare a sumelor corespunzatoare activelor reevaluate care au fost scoase din evidenta contabila a Societatii pe durata exercitiului financiar. Surplusul realizat din rezerve de reevaluare astfel creat este distribuibil , in timp ce rezerva de reevaluare nu este distribuabila. Societatea nu intentioneaza sa distribuie surplusul din rezerve de reevaluare in sold la data de 31 decembrie 2009.

In situatia in care surplusul realizat din rezerve de reevaluare este distribuit, din punct de vedere fiscal acesta va fi impozitat in masura in care, in conformitate cu legislatia fiscala aplicabila la data efectuarii reevaluarii, cheltuielile cu amortizarea aferenta mijloacelor fixe reevaluate au fost considerate cheltuieli deductibile in calculul impozitului pe profit.

In cursul anului curent fost inregistrata suma de 767.484 RON ca fiind pierdere neacoperita din anii precedenti – urmare a corectarii tranzactiilor cu Zentiva International AS Hlohovec Sucursala Bucuresti care a finalizat in anul 2009 situatiile financiare pe anii 2006-2008.

In cursul anului curent, profitul exercitiului financiar precedent (2008) a fost transferat la alte rezerve . In contul de alte rezeve se regaseste si repartizarea profitului aferent exercitiilor financiare 2005 ,2006 si 2007. Societatea a inregistrat la alte rezerve facilitatile fiscale acordate in anul 2002 pentru incasari din export in valoare de 25.280 RON si respectiv pentru investitii realizate din profitul reinvestit in valoare de 892.384 RON.

In situatia in care rezervele din facilitati fiscale vor fi distribuite , din punct de vedere fiscal acestea vor fi impozitate, in conformitate cu legislatia fiscala aplicabila la data constituirii acestor facilitati

Metoda indirecta

	Exercitiul financiar	
	Precedent	Curent
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare:		
Profit net inainte de impozitare si elemente extraordinare	30.069.347	(692.798)
<i>Ajustari pentru:</i>		
Depreciere si amortizare active imobilizate	12.851.663	9.490.864
Anularea provizioanelor de depreciere privind activele imobilizate	(240.178)	(81.150)
Variatia provizioanelor pentru riscuri si cheltuieli	4.224.175	9.221.673
Pierderi / profit din vanzarea de active (mijloace fixe)	(89.921)	(141.538)
Variatia provizioanelor pentru creante comerciale	(401.692)	(1.357.489)
Variatia provizioanelor pentru alte creante	26.167	(27.811)
Variatia provizioanelor pentru stocuri	(2.517.225)	2.545.150
Venit / cheltuiala neta din dobanzi	(9.892.281)	(10.970.925)
Venituri din subventii	(17.675)	(1.000.271)
Miscari in rezerve	-	-
Profitul din exploatare inainte de schimbari in capitalul circulant	34.012.380	6.985.705
Descrestere / (Crestere) a creantelor comerciale	(20.423.891)	22.337.385
Descrestere / (Crestere) a creantelor de alta natura	1.491.952	(2.091.483)
Descrestere / (Crestere) stocuri	10.284.115	(3.101.693)
(Descrestere) / Crestere a datoriilor comerciale	4.003.507	(19.001.057)
(Descrestere) / Crestere a altor datorii	1.473.158	11.410.766
(Crestere) / Descrestere a cheltuielilor/veniturilor inregistrate in avans	(131.268)	(39.573)
Impozit pe profit platit	(5.176.376)	(2.607.473)
Numerar din activitatea de exploatare	25.533.577	13.892.577
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitie:		
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale	(6.981.972)	(10.550.852)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	1.004.218	453.878
Rascumparare actiuni proprii	-	-
Anulare de actiuni proprii	-	-
Trezorerie neta din activitati de investitie	(5.977.754)	(10.096.974)
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare:		
Dobanzi incasate	10.387.456	11.437.031
Imprumuturi primite	55.678.512	63.597.726
Rambursari de imprumuturi	(66.465.775)	(76.897.400)
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	(789.459)	(92.021)
Dobanzi platite	(1.002.472)	(151.345)
Trezorerie neta din activitati de finantare	(2.191.738)	(2.106.009)
Descresterea neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie	17.364.085	1.689.594
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	79.883.388	97.247.473
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	97.247.473	98.937.067

ADMINISTRATOR

Numele si prenumele Dan Ivan

Calitatea Presedinte Consiliu de Administratie

Numele si prenumele Cem Ozturk

Calitatea, Director Financiar

Semnatura

Stampila unitatii



INTOCMIT

Numele si prenumele Georgeta Danu

Calitatea Contabil Sef

Numele si prenumele

Calitatea

Semnatura

Nr. de inregistrare in organismul profesional

S.C ZENTIVA S.A
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 1: ACTIVE IMOBILIZATE

Denumirea activului imobilizat	Valoarea bruta			Ajustari de valoare (amortizari si ajustari pentru depreciere sau pierdere de valoare)				Valoarea contabila neta		
	Sold la 1 ianuarie 2009	Cresteri	Cedari, transferuri si alte reduceri	Sold la 31 decembrie 2009	Sold la 1 ianuarie 2009	Ajustari inregistrate in cursul exercitiului financiar /	Reduceri sau reluari /	Sold la 31 decembrie 2009	Sold la 1 ianuarie 2009	Sold la 31 decembrie 2009
0	1	2		4 = 1 + 2 - 3	5	6	7	8 = 5 + 6 - 7	9 = 1 - 5	10 = 4 - 8
a) Imobilizari necorporale										
Cheltuieli de constituire si dezvoltare, brevete, concesionari, fond comercial	63.532	0	0	63.532	63.532	0	0	63.532	0	0
Alte imobilizari necorporale	3.804.054	302.567	0	4.106.621	3.186.934	308.955	0	3.495.889	617.120	610.732
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	430.807	193.007	0	623.814	430.583	0	0	430.583	224	193.231
Total Imobilizari necorporale	4.298.393	495.574	0	4.793.967	3.681.049	308.955	0	3.990.004	617.344	803.963
Terenuri si amenajari teren	11.261.395	0	169.983	11.091.412	1.119.817	38.929	0	1.158.746	10.141.578	9.932.666
Construcții	47.411.854	3.135.383	0	50.547.237	51.218	2.998.038	5.346	3.043.910	47.360.637	47.503.327
Echipeamente tehnologice si masini	86.929.737	5.727.190	1.459.374	91.197.553	69.974.974	6.562.358	1.368.322	75.169.010	16.954.763	16.028.543
Alte imobilizari corporale	5.474.276	981.374	19.881	6.435.769	2.314.302	913.032	44.660	3.182.674	3.159.975	3.253.095
Imobilizari in curs	1.631.506	1.576.460	0	3.207.966	1.051.649	0	0	1.051.649	579.855	2.156.337
Total Imobilizari corporale	152.708.768	11.420.427	1.649.238	162.479.957	74.511.960	10.512.357	1.418.328	83.605.989	78.196.908	78.873.968
c) Imobilizari financiare	123.952	0	0	123.952	69.950	0	0	69.950	54.002	54.002
Total	157.131.113	11.916.001	1.649.238	167.397.876	78.262.959	10.821.312	1.418.328	87.665.943	78.868.154	79.731.933

S.C ZENTIVA S.A
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 1: ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

Imobilizari corporale

Reevaluare

La data de 31 octombrie 2005, a avut loc o reevaluare a terenurilor si cladirilor apartinand Societatii de catre un expert reevaluator independent. Reevaluarea a constat in ajustarea valorilor nete contabile ale elementelor incluse in aceste categorii la valoarea lor justa luand in considerare starea lor fizica si valoarea de piata. Reevaluarea a fost recunoscuta fiscal.

La data de 31 decembrie 2008, a a avut loc o reevaluare cladirilor apartinand Societatii de catre un expert reevaluator, in conformitate cu OMF 1752/2005. Reevaluarea a vizat ajustarea valorilor nete contabile ale elementelor incluse in aceste categorii la valoarea lor justa luand in considerare starea lor fizica si valoarea de piata.

Reevaluarea mijloacelor fixe (cladiri, terenuri) din anul 2008 nu este recunoscuta fiscal si nu are impact in impozitul pe profit.

In cazul in care terenul si cladirile ar fi fost contabilizate folosind metoda costului istoric valoarea lor contabila ar fi fost:

	31 decembrie 2008	31 decembrie 2009
Teren	3.651.465	3.481.481
Cladiri	47.645.274	49.452.679
Total	51.296.739	52.934.160

Active detinute in leasing financiar sau achizitionate in rate

Reconciliere intre totalul platilor de leasing si valoarea lor actualizata.

	31 decembrie 2008	31 decembrie 2009
Pana la 1 an	94.651	0
Intre 1 si 5 ani	0	0
Total plati leasing	94.651	0
Mai putin dobanda aferenta leasingului financiar	-2.630	
Valoarea actualizata a platilor de leasing	92.021	0

1.f. Altele

Societatea la 31 decembrie 2009 nu mai are incheiate contracte de leasing financiar.

Altele

Valoarea contabila a imobilizarilor corporale complet amortizate la 31 decembrie 2009 este de 58.978.579 (2008: 51.046.186).

La 31 decembrie 2009, soldul ajustarilor de depreciere pentru activele corporale este in valoare de 2.211.601 (2008: 2.221.580).

S.C ZENTIVA S.A
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 1: ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

Acesta include urmatoarele ajustari:

- Deprecierea unor terenuri ale Societatii cu o valoare de 991.003 si o suprafata de 25,000 de mp. Aceasta ajustare de depreciere a fost constituita inca din anul 2005 ca urmare a litigiului dintre Societate cu fostii proprietari
- Ajustari depreciere pentru investitii in curs in suma de 1.051.649. Ajustarea se refera la instalatia de siropuri achizitionata de Societate in anul 2005 pe care in prezent societatea nu o mai foloseste ca urmare a faptului ca nu mai produce acest tip de medicament
- Ajustari depreciere pentru instalatiile tehnice si alte imobilizari corporale propuse la casare la 31 decembrie 2009 cu o valoare bruta de 168.951 RON

Societatea nu are active grevate, ipotecate si nici folosite ca garantii.

1.g. Imobilizari financiare

Imobilizarile financiare au urmatoarea structura la data de 31 decembrie 2009:

	Sold la 31 decembrie 2008	Sold la 31 decembrie 2009
Actiuni detinute la entitatile afiliate		
Interese de participare	69.950	69.950
Ajustari depreciere imobilizari financiare	(69.950)	(69.950)
Alte titluri detinute ca imobilizari financiare	-	-
Imprumuturi acordate entitatilor afiliate	-	-
Imprumuturi acordate entitatilor cu interese de participare	-	-
Imprumuturi acordate altor parti legate	-	-
Alte imprumuturi	54.002	54.002
Total	54.002	54.002

Clasificarea titlurilor mobiliare pe termen lung in imobilizari financiare sau investitii pe termen scurt se face in raport cu intentia Societatii cu privire la durata detinerii titlurilor, respectiv mai mult de un an sau pe o perioada de pana la un an.

Detaliile despre entitatile in care Societatea detine imobilizari financiare:

Nume societate	Natura relatiei	Procent de detinere la 31 decembrie 2008	Procent de detinere la 31 decembrie 2009	Valoarea investitiei la 31 decembrie 2008	Valoarea investitiei la 31 decembrie 2009	Entitate listata
SC Pallady Business Park SRL	Control / Control	100%	100%			N
	Total Titluri in entitati afiliate					
GELCAP SA	Influenta semnificativa	29.8%	29.8%	69.950	69.950	N
	Total interese de participare			69.950	69.950	
	Total general / Grand total			69.960	69.950	

Detaliile despre soldurile la incheierea exercitiului financiar si tranzactiile in timpul anului curent cu entitatile afiliate si alte parti legate sunt incluse in Nota 10 b.

S.C ZENTIVA S.A
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 1: ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

1.h. Deprecierea activelor imobilizate

Avand in vedere contextul crizei financiare, ca si alti factori interni si externi, Societatea a analizat valoarea contabila neta inregistrata la data bilantului pentru imobilizarile corporale depreciable, pentru a evalua posibilitatea existentei unei deprecieri a acestora, ce ar putea atrage inregistrarea unei ajustari pentru depreciere. Luand in considerare declinul pietei in 2009, care este prognozat a se mentine cel putin in anul 2010 ca si rezultatele operationale obtinute si gradul de utilizare a capacitatilor de productie pe parcursul anului 2010, Societatea a inregistrat la data bilantului o ajustare pentru deprecierea echipamentelor de productie in valoare de 168.951 RON.

Societatea a analizat, de asemenea, activitatea filialelor, intreprinderilor asociate ca si a titlurilor detinute ca imobilizari financiare, in contextul de piata aplicabil anului 2010, luand in considerare rezultatele obtinute si pozitia financiara a acestora in 2010 in raport cu bugetele aprobate pentru aceeasi perioada, ca si estimarile de dezvoltare revizuite pentru anul 2009. Pe baza acestei evaluari, ca si a analizei raportului dintre costul inregistrat al respectivelor investitii si procentul detinut de catre Societate in activele nete ale acestor societati, conducerea Societatii a decis inregistrarea la data bilantului a unei ajustari pentru deprecierea imobilizarilor financiare de 69.950 RON.

NOTA 2: PROVIZIOANE

Denumirea provizionului	Sold la 31 decembrie 2008 /	Transfer in cont	Transfer din cont	Sold la 31 decembrie 2009
Provizioane pentru litigii	103.383	36000	43.383	96.000
Provizioane pentru taxe	1.864.588	546.639	0	2.411.227
Provizioane pentru restructurare	0	1.615.973	0	1.615.973
Provizioane pentru mediu	0	6.039.863	0	6.039.863
Provizioane pentru pensii si alte obligatii similare	1.539.171	0	681.714	857.457
Alte provizioane pentru riscuri si cheltuieli	1.150.355	2.858.650	1.150.355	2.858.650
Total	4.657.497	11.097.125	1.875.452	13.879.170

Provizionul in suma de 2.411.227 a fost constituit pentru eventuale diferente de impozite si taxe constatate de organele de control fiscal ca urmare a unui control de fond, in contextul multitudinii de schimbari legislative. Ultimul control de fond a avut loc in 2004.

Provizioanele pentru pensii si alte obligatii similare au fost determinate pe baza prevederilor contractului colectiv de munca al Societatii, care prevede plata unui numar de salarii fiecarui angajat la pensionare (vezi nota 6k). Provizionul a fost determinat de catre specialisti in domeniu.

Linia de alte provizioane include provizioanele privind potentiale cheltuieli in suma de 563.371 RON, pentru produsele care au fost livrate pana la 31 decembrie 2009 si care se asteapta sa fie returnate de la clienti dupa aceasta data ca urmare a faptului ca nu au putut fi vandute si termenul lor de valabilitate a expirat din piata.

In linia de Alte Provizioane este de asemenea cuprinsa pentru suma de 2.295.279 RON contributia datorata pe veniturile obtinute din comercializarea in trimestrul IV 2009 a medicamentelor cuprinse in programele nationale de sanatate, in conformitate cu OGU 104/2009. Data fiind cadrul legal limitat pana in acest moment si incertitudinea aplicarii acestui act normativ, conducerea a decis inregistrarea acestei obligatii ca provizion.

Provizioanele pentru restructurare in suma de 1.615.973 RON includ costurile directe legate de programul de restructurare adoptat de conducerea societatii si pus in aplicare din trimestrul IV 2009. Acest provizion va acoperi costurile legate de disponibilizarea pina in iunie 2010 a unui numar de aproximativ 35 de persoane si a costurilor suplimentare pentru rezilierea contractului pentru spatiul inchiriat de la SC Baneasa 6981 SRL.

S.C ZENTIVA S.A
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 2: PROVIZIOANE (continuare)

Provizioanele de mediu au fost constituite in suma de 6.039.863 RON reprezentind cheltuieli legate de remediarea ecologica si monitorizarea solului si a apei din subteran. Cheltuielile vor fi pentru :

- analize de laborator detaliate cu privire la identificarea ariei de potentiale surse CHC si a zonelor de sol contaminat cu ajutorul aparaturii specifice
- studiu de risc asupra mediului
- monitorizarea continua a apelor subterane cit si a poluarii solului cu ajutorul sistemelor de supraveghere performanta
- epurarea apelor uzate utilizind echipamente specifice
- mutarea solurilor uzate rezultate din excavatii si care contin substante periculoase, si inlocuite apoi cu soluri noi curate

NOTA 3: REPARTIZAREA PROFITULUI

Repartizarea profitului	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2008	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009
Rezultat reportat de repartizat la inceputul exercitiului financiar	13.953.193	22.118.568
Profit net de repartizat:	4.258.101	23.184.647
- rezerva legala		
- acoperirea pierderii contabile		
- dividende aferente 2006 si respectiv 2007		
- altele	4.258.101	23.184.647
Ajustari rezultat reportat	(10.761.171)	(767.484)
Profit (pierdere) an current	23.184.647	(2.882.789)
Profit(pierdere), rezultat reportat nerepartizat la sfarsitul exercitiului financiar	22.118.568	(4.716.352)

Ajustarile la rezultatul reportat din anul 2008 se refera la corectarea impozitului amanat si a impactului sau asupra rezervelor din reevaluare calculat pentru anul 2005 , iar ajustarea din anul 2009 este datorata -urmare corectarii tranzactiilor cu Zentiva International AS Hlohovec Sucursala Bucuresti care s-au finalizat in anul 2009 pentru situatiile financiare pe anii 2006-2008.

Modalitatile de acoperire a pierderii exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2009 vor fi aprobate in Adunarea Generala a Actionarilor din aprilie 2010.

NOTA 4: ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2008	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009
1. Cifra de afaceri neta	218.505.848	175.765.574
2. Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate, din care (3 + 4 + 5)	101.289.014	92.338.900
3. Cheltuielile activitatii de baza	41.223.677	41.681.938
4. Cheltuielile activitatilor auxiliare	9.310.758	8.949.615
5. Cheltuieli indirecte de productie	50.754.579	41.707.347
6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1 - 2)	117.216.834	83.426.674
7. Cheltuieli de desfacere	-	-
8. Cheltuieli generale si de administratie	96.075.173	96.869.333
9. Alte venituri din exploatare	1.428.742	3.172.193
10. Rezultatul din exploatare (6 - 7 - 8 + 9)	22.570.403	(10.270.467)

NOTA 5: SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR

Creante

	Creante	Sold la 31 decembrie 2008	Sold la 31 decembrie 2009	Termen de lichiditate pentru soldul de la 31 decembrie 2009	
				Sub 1 an	Peste 1 an
	Creante comerciale				
1	Creante comerciale-cu entitatile afiliate / alte parti legate	135.841.971	117.213.309	117.213.309	
2	Creante comerciale -terti	5.714.882	1.994.159	1.994.159	
3	Total creante comerciale	141.556.853	119.207.468	119.207.468	
4	Provizioane creante comerciale	2.345.600	988.111	988.111	
5=3-4	Creante comerciale, net	139.211.253	118.219.357	118.219.357	
	Alte creante si debite				
6	Sume de incasat de la entitatile afiliate	68.885	80.885	80.885	
7	Sume de incasat de la entitati cu interese de participare				
8	Alte creante	2.945.395	5.351.639	5.351.639	
9	Provizioane alte creante	602.037	574.226	574.226	
10=8-9	Alte creante, net	2.343.358	4.777.413	4.777.413	
11	Capital subscris si nevarsat	0	0	0	
12	Total creante comerciale si alte creante	141.623.496	123.077.655	123.077.655	

Pentru conditii si termene privind creantele de la partile afiliate/ legate, a se vedea Nota 10b.

Creantele comerciale nu sunt purtatoare de dobanda si au in general, un termen de plata 150 de zile.

In cadrul sumelor incluse pe linia „Alte creante” a fost inclusa o suma de 452.270 RON (2008: 452.270 care se refera la tranzactii inregistrate cu alte parti legate (Gelcap), a se vedea Nota 10

S.C ZENTIVA S.A**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009***(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)***NOTA 5: SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR (continuare)**

La 31 decembrie 2009, creantele comerciale indoielnice avand o valoare de 988.111 RON (2008: 2.345.600) au fost ajustate pentru depreciere. Miscarile in ajustarile pentru de depreciere a creantelor au fost urmatoarele:

	Sold la 31 decembrie 2008	Sold la 31 decembrie 2009
La 1 ianuarie	3.237.898	2.345.600
Cresteri in timpul anului	25.328	94.969
Sume trecute pe cheltuiala	-	-
Reversari in timpul anului	917.626	1.452.458
La 31 decembrie	2.345.600	988.111

Datorii

	Datorii	Sold la 31 decembrie 2008	Sold la 31 decembrie 2009	Termen de exigibilitate pentru soldul de la 31 decembrie 2009		
				Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
1	Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni	0	0	0		
2	Sume datorate institutiilor de credit	0	0	0		
3	Avansuri incasate in contul comenzilor	99.066	124.006	124.006		
4	Datorii comerciale - furnizori entitati afiliate si alte parti legate	2.701.143	6.224.841	6.224.841		
5	Datorii comerciale - furnizori terti	30.641.793	21.391.772	21.391.772		
6=3+4+5	Total datorii comerciale	33.442.002	27.740.619	27.740.619		
7	Efecte de comert de platit	0	0	0		
8	Sume datorate entitatilor afiliate	13.302.618	2.944	2.944		
9	Sume datorate entitatilor cu interese de participare	0	0	0		
10	Alte datorii inclusiv datorii fiscale si datorii privind asigurari sociale	8.203.404	6.222.475	6.222.475		
11	Total	54.948.024	33.966.038	33.966.038		

NOTA 5: SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR (continuare)

Linia de alte sume de plata este detaliata in tabelul urmator:

Datorii	Sold la sfarsitul 31 decembrie 2009	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Salarii si datorii asimilate	5.769.105	5.769.105	-	-
Datorii catre actionari minoritari	232.641	232.641	-	-
Alte taxe	214.945	214.945	-	-
Alte datorii	5.784	5.784	-	-

NOTA 6: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

A. Bazele intocmirii situatiilor financiare

A.1. Informatii generale

Acestea sunt situatiile financiare individuale ale Zentiva SA ("Societatea") pregatite in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1752/2005 ("OMF 1752/2005"). Conform OMF 1752/2005 situatiile financiare sunt pregatite in conformitate cu:

- Legea contabilitatii 82/1991 (republicata 2008)
- Cerintele de prezentare specificate in OMF 1752/2005 cu modificarile ulterioare
 - OMF 2001/2006
 - OMF 2374/2007

Situatiile financiare se refera doar la Zentiva SA.

Societatea are o singura filiala, Societatea Pallady Business Park SRL si nu este necesar, conform cerintelor OMF 1752/2005, sa pregateasca situatii financiare consolidate la 31 decembrie 2009 (vezi Nota 10b) intrucat includerea situatiilor financiare ale Pallady Business Park SRL la 31 decembrie 2009 sunt nesemnificative pentru scopul oferirii unei imagini fidele a activelor, datoriilor, pozitiei financiare si a profitului sau pierderii societatii si a acesti entitati incluse in aceste situatii financiare, considerate ca un tot.

Inregistrările contabile pe baza carora au fost intocmite aceste situatii financiare sunt efectuate in lei ("RON") atat la cost istoric cat si la valoarea justa conform mentiunilor din politicile contabile ale Societatii si conform OMF 1752/2005.

Aceste situatii financiare sunt prezentate in RON cu exceptia cazurilor in care este mentionata specific o alta moneda utilizata.

A.2. Utilizarea estimarilor contabile

Pregatirea situatiilor financiare ale Societatii in conformitate cu prevederile OMF 1752/2005, cu modificarile ulterioare, solicita conducerii Societatii realizarea de estimari si ipoteze care afecteaza valorile raportate pentru venituri, cheltuieli, active si pasive, ca si prezentarea datoriilor si activelor contingente la sfarsitul perioadei. Totusi, inerenta incertitudine existenta in legatura cu aceste estimari si

ipoteze ar putea rezulta intr-o ajustare viitoare semnificativa asupra valorii contabile a activelor si pasivelor inregistrate

A.3. Continuitatea activitatii

Natura activitatii Societatii poate aduce variatii imprevizibile in ce priveste intrarile de numerar in viitor. Managementul a analizat problema oportunitatii intocmirii situatiilor financiare avand la baza principiul continuitatii activitatii.

NOTA 6: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

La 31 decembrie 2009, Societatea a inregistrat pierderi totale in valoare de 2.882.789 RON , avind o datorie curenta de 33.966.038 RON. Pierderea provine din activitatea de exploatare in suma de 10.270.467 RON iar din activitatea financiara un profit de 9.577.669 RON.

Daca in urma unor pierderi , activul net al Societatii s-ar diminua la mai putin de jumatate din valoarea capitalului social subscris, adunarea generala extraordinara va fi convocata pentru a decide daca Societatea trebuie sa fie dizolvata. Daca nu se hotaraste dizolvarea Societatii, capitalul social trebuie redus cu un quantum cel putin egal cu pierderile care nu au putut fi acoperite din rezerve pana la sfarsitul anului urmator celui in care aceste pierderi au fost inregistrate, daca in acest interval activul net al Societatii nu a atins un nivel cel putin egal cu 50% din capitalul social.

B. Conversii valutare

Tranzactiile realizate in valuta sunt transformate in lei la rata de schimb valabila la data tranzactiei.

Ratele de schimb folosite pentru conversia soldurilor exprimate in valuta la 31 decembrie 2009 a fost de 1 EUR = 4,2282 RON (31 decembrie 2008: 1 EUR = 3,9852 RON) respectiv 1 USD = 2,9361 RON (31 decembrie 2008: 1 USD = 2,8342 RON)

Actiunile si pasivele monetare exprimate in valuta (disponibilitati si alte elemente asimilate, cum sunt depozitele bancare, creante si datorii in valuta) trebuie evaluate si raportate utilizand cursul de schimb comunicat de Banca Nationala a Romaniei valabil la data incheierii exercitiului financiar. Diferentele de curs valutar, favorabile sau nefavorabile, intre cursul de la data inregistrarii creantelor sau datoriilor in valuta sau cursul la care au fost raportate in situatiile financiare anterioare si cursul de schimb de la data incheierii exercitiului financiar, se inregistreaza, la venituri sau cheltuieli financiare, dupa caz.

C. Situatii comparative

Situatiile financiare ale anului precedent au fost pregatite conform OMF 1752/2005 si prin urmare, sumele sunt comparative ca mod de prezentare.

D. Active imobilizate

Actiunile imobilizate sunt active generatoare de beneficii economice viitoare si detinute pe o perioada mai mare de un an. Aceste active sunt inregistrate initial la costul de achizitie iar cele construite in regie proprie la costul de productie.

D.1. Imobilizari necorporale

Cheltuieli de constituire

Cheltuielile de constituire sunt capitalizate si amortizate pe o perioada de 5 ani .

Softuri informatice

Costurile aferente achizitionarii de softuri informatice sunt capitalizate si amortizate pe baza metodei liniare pe o perioada de 3 ani.

Cheltuieli de cercetare-dezvoltare

Cheltuielile de cercetare care nu au fost trecute in faza de dezvoltare sunt trecute pe costuri in totalitate. Cheltuielile de cercetare care au trecut in faza de dezvoltare sau pentru care exista aceasta perspectiva sunt capitalizate ca active necorporale.

Cheltuielile de cercetare-dezvoltare sunt amortizate liniar intr-o perioada de 3 ani din momentul utilizarii pentru considerente comerciale.

NOTA 6: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Concesiuni, brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare

Concesiunile, brevetele, licentele, marciile comerciale, drepturile si activele similare se inregistreaza in conturile de imobilizari necorporale la valoarea de aport sau costul de achizitie, dupa caz. In aceasta situatie valoarea de aport se asimileaza valorii juste.

D.2. Mijloace fixe

Costul / Evaluarea

Costul initial al imobilizarilor corporale consta in pretul de achizitie, incluzand taxele de import sau taxele de achizitie nerecuperabile si orice costuri direct atribuibile aducerii activului la locul si in conditiile de functionare. Cheltuielile survenite dupa ce mijlocul fix a fost pus in functiune, cum ar fi reparatiile, intretinerea si costurile administrative, sunt in mod normal inregistrate in contul de profit si pierdere in perioada in care au aparut. In situatia in care poate fi demonstrat ca aceste cheltuieli au avut ca rezultat o crestere in beneficiile economice viitoare asteptate a fi obtinute din utilizarea unui element de mijloace fixe peste standardele de performanta initial evaluate, cheltuiala este capitalizata ca si cost aditional.

Imobilizarile in curs includ costul constructiei, al imobilizarilor corporale si orice alte cheltuieli directe. Acestea nu se amortizeaza pe perioada de timp pana cand activele relevante sunt finalizate si puse in functiune.

Cheltuielile cu intretinerea si reparatia mijloacelor fixe sunt incluse in contul de profit si pierdere pe masura ce au fost efectuate. Sunt recunoscute ca o componenta a activului investitiile efectuate la imobilizarile corporale, sub forma cheltuielilor ulterioare. Pentru a fi capitalizate trebuie sa aiba ca efect imbunatatirea parametrilor tehnici initiali ai acestora si sa conduca la obtinerea de beneficii economice viitoare, suplimentare fata de cele estimate initial.

Cheltuielile cu modernizarea unor active pe termen lung luate in chirie sunt capitalizate in contabilitatea locatarului si sunt amortizate pe durata contractului de chirie sau sunt recunoscute drept cheltuieli in perioada in care au fost efectuate, in functie de beneficiile economice care ar putea rezulta din modernizare. La expirarea contractului de chirie, daca aceste active au fost capitalizate ele sunt transferate locatorului (vanzare sau alt mod de cedare).

In cazul inlocuirii unei componente a unui activ pe termen lung, Societatea recunoaste costul inlocuirii partiale, valoarea contabila a partii inlocuite fiind scoasa din evidenta, cu amortizarea aferenta, daca informatiile necesare sunt disponibile.

Pentru imobilizarile corporale intrate inainte de 31 decembrie 2001, costul istoric a fost reevaluat in conformitate cu Hotararile de Guvern: HG 945/1990, HG 26 /1992, HG 500 /1994, HG 983 /1998 in baza unor indici stabiliti prin respectivele acte normative si HG 403 /2000, in baza indicelui general al preturilor, in vederea ajustarii valorii nete contabile a activelor imobilizate pentru o reflectare mai buna a valorii lor de piata.

La 31 octombrie 2005 s-a procedat la reevaluarea terenurilor si mijloacelor fixe aflate in proprietatea Societatii la acea data, efectuata de PricewaterhouseCoopers SRL, in scopul aducerii valorilor de inventar existente in evidentele contabile la o valoare de intrare actualizata corelata cu utilitatea bunurilor si valoarea de piata a acestora. Diferenta de reevaluare este reflectata in contul 105 "Rezerve din reevaluare" si 1065 "Rezerve din surplusul din reevaluare".

La 31 decembrie 2008 s-a procedat la reevaluarea cladirilor aflate in proprietatea Societatii la acea data in conformitate cu OMF 1075/2005 , a deciziei conducerii si pe baza standardelor internationale de reevaluare. , efectuata de un expert evaluator independent – membru ANEVAR, in scopul aducerii valorilor de inventar existente in evidentele contabile la o valoare de intrare actualizata corelata cu utilitatea bunurilor si valoarea de piata a acestora.

Diferenta de reevaluare este reflectata in contul 105 "Rezerve din reevaluare" si 1065 "Rezerve din surplusul din reevaluare".

NOTA 6: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Daca un element de imobilizare corporala este reevaluat, toate celelalte active din grupa din care face parte trebuie reevaluate, cu exceptia situatiei cand nu exista nici o piata activa pentru acel activ. Daca valoarea justa a unei imobilizari corporale nu mai poate fi determinata prin referinta la o piata activa, valoarea activului prezentata in bilant trebuie sa fie valoarea sa reevaluat la data ultimei reevaluari, din care se scad ajustarile cumulate de valoare.

Reevaluarile de imobilizari corporale sunt facute cu suficienta regularitate, astfel incat valoarea contabila sa nu difere substantial de cea care ar fi determinata folosind valoarea justa de la data bilantului.

Incepand cu exercitiul financiar 2007 reevaluarea terenurilor si cladirilor se face la 31 decembrie pentru aducerea acestora la valoarea justa. Valorile astfel determinate sunt amortizate incepand din 1 ianuarie al anului urmator anului in care a avut loc reevaluarea.

Amortizarea

Pentru elementele de activ, diferentele constatate in minus intre valoarea de inventar si valoarea contabila neta a elementelor de activ se inregistreaza in contabilitate pe seama unei amortizari suplimentare, in cazul activelor amortizabile pentru care deprecierea este ireversibila.

Valoarea contabila a activelor imobilizate este reprezentata de costul de achizitie ia pentru cele construite in regie propre de costul de productie diminuat cu amortizarea cumulata pana la acea data precum si cu pierderile cumulate de valoare.

Durata de utilizare economica este perioada in care un activ este prevazut a fi disponibil pentru utilizare de catre o entitate sau numarul unitatilor produse ce se estimeaza ca vor fi obtinute prin folosirea activului respectiv.

Duratele de viata folosite sunt urmatoarele

Cladiri si constructii	30-50 ani
Echipamente	5-20 ani
Mobilier si echipament de birou	5-15 ani
Mijloace de transport	5 ani

Durata de viata si metoda de amortizare vor fi revizuite periodic astfel incat sa existe o concordanta cu asteptarile privind beneficiile economice aduse de respectivele active.

Pentru calculul amortizarii contabile se foloseste:

- metoda liniara pentru cladiri, mijloace fixe achizitionate in leasing financiar si pentru mijloacele fixe existente in functiune la 31 decembrie 1997.
- metoda degresiva pentru mijloace fixe puse in functiune incepand cu data de 1 ianuarie 1998 exceptia cladirilor care se amortizeaza liniar.

D.3. Imobilizari financiare

Imobilizarile financiare cuprind actiunile detinute la entitatile afiliate, imprumuturile acordate entitatilor afiliate, interesele de participare, imprumuturile acordate entitatilor de care compania este legata in virtutea intereselor de participare, precum si alte investitii detinute ca imobilizari si alte imprumuturi.

Imobilizarile financiare se inregistreaza initial la costul de achizitie sau valoarea determinata prin contractul de dobandire a acestora. Imobilizarile financiare se inregistreaza ulterior la valoarea de intrare mai putin ajustarile cumulate pentru pierdere de valoare.

NOTA 6: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

D.4. Vanzarea si inchirierea unui activ pe termen lung

Vanzarile unui activ pe termen lung, cu inchirierea ulterioara a acestuia de la locator este contabilizata diferit in functie de tipul contractului de leasing incheiat intre parti:

- in cazul unui contract de leasing financiar, nu se inregistreaza vanzarea mijlocului fix deoarece respectiva tranzactie nu este o vanzare, ci o tranzactie de finantare. Ca urmare, se evidentiaza in contabilitate finantarea locatarului de catre locator (ex: intrarea de numerar si datoria pe termen lung)
- in cazul unui contract de leasing operational, locatarul isi inregistreaza atat vanzarea mijlocului fix catre locator, cat si cheltuiala cu ratele de leasing lunare conform contractului.

E. Stocuri

Principalele categorii de stocuri sunt materiile prime, productia in curs de executie, semifabricatele, produsele finite, marfurile, piesele de schimb, materialele consumabile si ambalajele.

Costul stocurilor include toate costurile suportate pentru a aduce stocurile in forma si in locul in care se gasesc in prezent, respectiv:

- i) Pentru materiile prime si consumabilele: costul acestora include costul de achizitie, iar la iesirea din gestiune costul stocurilor este evaluat prin metoda costului mediu ponderat.
- ii) Pentru productia in curs de executie costul acesteia se determina prin inventarierea productiei neterminata la sfarsitul perioadei, prin metode tehnice de constatare a gradului de finalizare sau a stadiului de efectuare a operatiilor tehnologice si evaluarea acestuia pe baza costurilor de productie. Costul productiei in curs include: costul materialelor directe si cele cu manopera plus cheltuielile de regie atribuibile, la costul standard aferent fazei in care se afla produsul.
- iii) Pentru produsele finite costul include costul materialelor directe si cele cu manopera plus cheltuielile de regie atribuibile, la costul standard. La sfarsitul exercitiului financiar se ajusteaza diferenta dintre valoarea acestor stocuri la cost standard si cost lor actual. Diferenta dintre costul standard si cel actual se recunoaste in bilant ca un cont de ajutare al acestor stocuri "Diferente de pret".

La data bilantului, stocurile sunt evaluate la valoarea cea mai mica dintre cost si valoarea realizabila neta. Valoarea realizabila neta este pretul de vanzare estimat a fi obtinut pe parcursul desfasurarii normale a activitatii, mai putin costurile estimate pentru finalizarea bunului, atunci cand este cazul, si costurile estimate necesare vanzarii.

Acolo unde este cazul se inregistreaza ajustari de valoare pentru stocurile de materii prime si materiale auxiliare cu termene de valabilitate expirate, pentru stocurile de produse finite si marfuri al caror termen de valabilitate expira in urmatoarele 6 luni si pentru stocurile de ambalaje si piese de schimb care au miscare.

F. Creante comerciale

Creantele comerciale sunt recunoscute si inregistrate la suma originala a facturilor minus ajustarile pentru sumele necolectabile. Ajustarea pentru depreciere este constituit in functie de intarzierile la incasare si anume:

- | | |
|------------------|-------|
| ▪ 1-90 zile | 2.5 % |
| ▪ 91-180 zile | 25 % |
| ▪ 181-360 zile | 50% |
| ▪ Peste 361 zile | 100% |

Creantele neincasabile sunt inregistrate pe cheltuieli cand sunt identificate.

NOTA 6: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

G. Numerar si echivalente numerar

Disponibilitatile banesti sunt formate din numerar la banca si in casa si depozite bancare pe termen scurt.

H. Datorii

Obligatiile comerciale sunt inregistrate la cost, care reprezinta valoarea obligatiei ce va fi platita in viitor pentru bunurile si serviciile primite, indiferent daca au fost sau nu facturate catre Societate.

I. Contracte de leasing

Leasing financiar

Contractele de leasing financiar, care transfera Societatii toate riscurile si beneficiile aferente mijloacelor fixe detinute in leasing, sunt capitalizate la data inceperii leasingului la valoarea de achizitie a mijloacelor fixe finantate prin leasing. Platile de leasing sunt separate intre cheltuiala cu dobanda si reducerea datoriei de leasing. Cheltuiala cu dobanda este inregistrata direct in contul de profit si pierdere.

Activele capitalizate in cadrul unui contract de leasing financiar sunt amortizate pe o baza consecventa cu politica normala de amortizare pentru bunuri similare.

Leasing operational

Platile aferente unui contract de leasing operational sunt recunoscute ca si cheltuieli in contul de profit si pierdere, liniar pe perioada contractului de leasing.

J. Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute atunci cand Societatea are o obligatie curenta (legala sau implicita) generata de un eveniment anterior, este probabil sa fie necesara o iesire de resurse sau o diminuare de creante care sa afecteze beneficiile economice pentru a onora obligatia respectiva sau recuperarea creantei si poate fi realizata o buna estimare a valorii obligatiilor.

Societatea recunoaste in contabilitate un provizion pentru restructurare in masura in care urmatoarele conditii sunt indeplinite cumulativ:

- a) Societatea dispune de un plan oficial detaliat de restructurare care stipuleaza activitatea sau partea de activitate la care se refera, principalele locatii afectate de planul de restructurare,
- b) numarul aproximativ de angajati care vor primi compensatii pentru incetarea activitatii, distributia si posturile acestora, cheltuielile implicate, si data de la care se va implementa planul de restructurare;
- c) Societatea a determinat aparitia unei asteptari privind realizarea restructurarii prin inceperea implementarii acelui plan sau prin anuntarea principalelor sale caracteristici celor afectati de acesta.

Un provizion aferent restructurarii va include numai costurile directe generate de restructurare, si anume cele care - sunt generate in mod necesar de procesul de restructurare si nu sunt legate de continuarea activitatii entitatii.

Provizioanele pentru impozite se constituie pentru sumele de plata datorate bugetului de stat, in conditiile in care sumele respective nu apar reflectate ca datorie in relatia cu statul.

Provizioanele sunt revizuite la data fiecarui bilant si ajustate pentru a reflecta cea mai buna estimare curenta a Conducerii in aceasta privinta. In cazul in care pentru stingerea unei obligatii nu mai este probabila o iesire de resurse, provizionul trebuie anulat prin reluare la venituri.

NOTA 6: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

K. Pensii si beneficii ulterioare angajarii

In cadrul activitatii curente pe care o desfasoara, Societatea efectueaza plati catre Statul Român in beneficiul angajatilor sai. Toti salariatii Societatii sunt inclusi in planul de pensii al Statului Român. Societatea nu opereaza nici o alta schema de pensii sau plan de beneficii post-pensionare si, in consecinta, nu are nici o obligatie in ce priveste pensiile. In plus, Societatea nu are obligatia de a furniza beneficii suplimentare fostilor sau actualilor salariatii.

Beneficii acordate la pensionare

Conform Contractului Colectiv de Munca, Societatea acorda salariatilor un numar variabil de salarii in functie de vechimea in cadrul Societatii..

La data pensionarii angajatii primesc o prima in functie de vechimea in cadrul companiei dupa cum urmeaza:

- a) pana la 20 ani in cadrul Companiei, un salariu de baza;
- b) intre 20-30 ani in cadrul Companiei, 2 salarii de baza;
- c) peste 30 ani in cadrul Companiei, 3 salarii de baza.

Suplimentar, la data la care angajatii implinesc 50 ani , primesc o prima in functie de vechimea in cadrul companiei dupa cum urmeaza:

- a) 10- 20 ani in cadrul Companiei, ½ din salariul de baza;
- b) 20-30 ani in cadrul Companiei, un salariu de baza;
- c) peste 30 ani in cadrul Companiei, 1 si ½ din salariul de baza..

Provizioanele pentru pensii si alte obligatii similare se estimeaza pe baza prevederilor contractului colectiv de munca al Societatii de catre terta persoana specialist in domeniu.

L. Subventii

Subventiile pentru active, inclusiv subventiile nemonetare la valoarea justa, se inregistreaza in contabilitate ca subventii pentru investitii si se recunosc in bilant ca venit amanat. Venitul amanat se inregistreaza in contul de profit si pierdere pe masura inregistrarii cheltuielilor cu amortizarea sau la casarea ori cedarea activelor.

Subventiile aferente veniturilor cuprind toate subventiile, altele decat cele pentru active.

Subventiile se recunosc, pe o baza sistematica, in perioada in care au fost recunoscute cheltuielile corespunzatoare acestor subventii.

M. Capital social

Capitalul social compus din actiuni comune si este inregistrat la valoarea stabilita pe baza actelor de constituire si a actelor aditionale, dupa caz, ca si a documentelor justificative privind varsamintele de capital.

Actiunile proprii rascumparate, potrivit legii, sunt prezentate in bilant ca o corectie a capitalului propriu.

Castigurile sau pierderile legate de emiterea, rascumpararea, vanzarea, cedarea cu titlu gratuit sau anulara instrumentelor de capitaluri proprii ale entitatii (actiuni, parti sociale) sunt recunoscute direct in capitalurile proprii in liniile de „Castiguri / sau Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii”.

NOTA 6: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

N. Rezultat reportat

In conformitate cu legislatia din Romania, societatile trebuie sa repartizeze o valoare egala cu cel putin 5% din profitul inainte de impozitare in rezerve legale, pana cand acestea ating 20% din capitalul social. In momentul in care a fost atins acest nivel, Societatea poate efectua alocari suplimentare in functie de necesitatile proprii.

Evidentierea in contabilitate a destinatiilor profitului contabil se efectueaza in anul urmator dupa adunarea generala a actionarilor sau asociatilor care a aprobat repartizarea profitului, prin inregistrarea sumelo reprezentand dividende convenite actionarilor sau asociatilor, rezerve si alte destinatii, potrivit legii. Asupra inregistrarilor efectuate cu privire la repartizarea profitului nu se poate reveni.

O. Instrumente financiare

Instrumentele financiare folosite de Societate sunt formate din numerar, depozite la termen, creante, datorii si sumele datorate institutiilor de credit. Instrumentele de acest tip sunt evaluate in conformitate cu politicile contabile specifice prezentate in cadrul Notei 6. 'Principii, politici si metode contabile'.

P. Venituri

Veniturile sunt inregistrate in momentul in care riscurile semnificative si avantajele detinerii proprietatii asupra bunurilor sunt transferate clientului. Sumele reprezentand veniturile nu includ taxele de vanzare (TVA), dar includ discounturile comerciale acordate. Reducerile financiare acordate clientilor (sconturile) sunt inregistrate ca si cheltuieli financiare ale perioadei fara a altera valoarea veniturilor companiei.

Veniturile din prestarea de servicii sunt recunoscute in perioada in care au fost prestate si in corespondenta cu stadiul de executie

Veniturile din dobanzi se recunosc periodic, in mod proportional, pe masura generarii venitului respectiv, pe baza contabilitatii de angajamente.

Q. Impozite si taxe

Societatea inregistreaza impozit pe profit curent in conformitate cu legislatia romana in vigoare la data situatiilor financiare. Datoriile legate de impozite si taxe sunt inregistrate in perioada la care se refera.

R. Costurile indatorarii

Cheltuieli cu dobanzile sunt recunoscute in contul de profit si pierdere in perioada la care se refera.

S. Erori contabile

Corectarea erorilor aferente exercitiilor financiare precedente nu determina modificarea situatiilor financiare ale acelor exercitii. In cazul erorilor aferente exercitiilor financiare precedente, corectarea acestora nu presupune ajustarea informatiilor comparative prezentate in situatiile financiare. Orice impact asupra informatiilor comparative referitoare la pozitia financiara si performanta financiara, respectiv modificarea pozitiei financiare, este prezentata in notele explicative si ajustat in rezultatul reportat in timpul anului.

NOTA 6: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

T. Parti afiliate si alte parti legate

In conformitate cu OMF 1752/2005, o entitate este afiliata unei societati daca se afla sub controlul acelei societati.

Controlul exista atunci cand societatea- mama indeplineste unul din urmatoarele criterii:

- a) detine majoritatea drepturilor de vot asupra unei societati;
- b) este actionar sau asociat al unei societati si majoritatea membrilor organelor de administratie, conducere si de supraveghere ale societatii in cauza, care au indeplinit aceste functii in cursul exercitiului financiar, in cursul exercitiului financiar precedent si pana in momentul intocmirii situatiilor financiare anuale, au fost numiti doar ca rezultat al exercitarii drepturilor sale de vot;
- c) este actionar sau asociat al societatii si detine singura controlul asupra majoritatii drepturilor de vot ale altor actionari sau asociatii ca urmare a unui acord incheiat cu acestia.;
- d) este actionar sau asociat al unei societati si are dreptul de a exercita o influenta dominanta asupra acelei societati, in temeiul unui contract incheiat cu entitatea in cauza sau al unei clauze din actul constitutiv sau statut, daca legislatia aplicabila societatii permite astfel de contracte sau clauze;
- e) Societatea-mama detine puterea de a exercita sau exercita efectiv, o influenta dominanta sau control asupra Societatii;
- f) este actionar sau asociat al societatii si are dreptul de a numi sau revoca majoritatea membrilor organelor de administratie, conducere si de supraveghere ale Societatii;
- g) Societatea-mama si entitatea afiliata sunt conduse pe o baza unificata de catre Societatea-mama.

O entitate este legata cu o alta entitate daca:

- a) direct sau indirect, prin una sau mai multe entitati:
 - controleaza sau este controlata de cealalta entitate ori se afla sub controlul comun al celeilalte entitati (aceasta include societatile-mama, filialele sau filialele membre);
 - are un interes in respectiva entitate, care ii ofera influenta semnificativa asupra acesteia; sau
 - detine controlul comun asupra celeilalte entitati;
- b) reprezinta o entitate asociata a celeilalte entitati;
- c) reprezinta o asociere in participatie in care cealalta entitate este asociat;
- d) reprezinta un membru al personalului-cheie din conducere al entitatii sau al societatii-mama a acesteia;
- e) reprezinta un membru apropiat al familiei persoanei mentionate la lit. a) sau d);
- f) reprezinta o entitate care este controlata, controlata in comun sau influentata semnificativ ori pentru care puterea semnificativa de vot intr-o asemenea entitate este data, direct sau indirect, de orice persoana mentionata la lit. d) sau e); sau
- g) entitatea reprezinta un plan de beneficii postangajare pentru beneficiul angajatilor celeilalte entitati sau al oricarei entitati care este entitate legata cu cealalta entitate

S.C ZENTIVA S.A
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 7: PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE

Capital social

	Sold la 31 decembrie 2008	Sold la 31 decembrie 2009
	Numar	Numar
Capital subscris actiuni ordinare	416.961.150	416.961.150
	RON	RON
Valoare nominala actiuni ordinare	0,1	0,1
	RON	RON
Valoare capital social	41.696.115	41.696.115

Capitalul social al Societatii este integral varsat la 31 decembrie 2009.

Actiuni rascumparabile

Societatea nu are actiuni rascumparabile la 31 decembrie 2009 si 31 decembrie 2008.

Obligatiuni

Societatea nu are obligatiuni emise la 31 decembrie 2009 si 31 decembrie 2008.

Structura actionariatului

	Sold la 31 decembrie 2008	%	Sold la 31 decembrie 2009	%
	Venoma Holdings Limited	21.257.048	50,98%	21.257.048
Zentiva NV	9.977.117	23,93%	9.977.117	23,93%
Alti actionari minoritari	10.461.950	25,09%	7.697.498	18,46%
Sanofi- Aventis Europe			2.764.452	6,63%
Total	41.696.115		41.696.115	

In luna martie 2009 Grupul farmaceutic Sanofi –Aventis a achizitionat actiunile Grupului Zentiva.
 In cursul anului 2009 Sanofi- Aventis Europe a achizitionat 6.63 % din actiunile Zentiva SA de la actionarii minoritari .

S.C ZENTIVA S.A
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 8: INFORMATII PRIVIND SALARIATII, MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRATIE, CONDUCERE SI SUPRAVEGHERE

8.a. Administratorii, directorii si comisia de supraveghere

In timpul anului 2009, Societatea a platit urmatoarele indemnizatii membrilor Consiliului de Administratie ("C.A."), conducerii executive si de supraveghere:

	An Precedent	An Curent
Membri ai C.A	36.000	36.000
Directori		
- conducere executiva	796.998	651.312
Comisia de supraveghere (numai pentru societatile pe actiuni)	-	-
Total	832.998	687.312

La 31 decembrie 2009, Societatea nu avea nici o obligatie privind plata pensiilor catre fostii membri ai C.A. si conducerii executive si a comisiei de supraveghere.

La incheierea exercitiului financiar nu exista garantii sau obligatii viitoare preluate de Societate in numele administratorilor sau directorilor

8.b. Salariati

Numarul mediu al salariatilor a evoluat dupa cum urmeaza :

	An Precedent	An Curent
Personal conducere	24	6
Personal administrativ	574	549
Personal productie	140	136
	738	691

Cheltuielile cu salariile si taxele aferente inregistrate in cursul anilor 2008 si 2009 sunt urmatoarele:

	An Precedent	An Curent
Cheltuieli cu salariile	36.231.865	35.993.140
Cheltuieli cu asigurarile sociale	7.432.262	8.380.908
Contributii la fonduri de pensii	1.831.859	1.883.587
Total	45.495.986	46.257.635

NOTA 9: PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

	2008	2009
1. Indicatori de lichiditate		
Indicatorul lichiditatii curente	4,9	7,4
Indicatorul lichiditatii imediate	4,4	6,6
2. Indicatori de risc		
Indicatorul gradului de indatorare	0%	0%
Indicatorul privind acoperirea dobinzilor	31,0	(3,6)
3. Indicatori de activitate		
Viteza de rotatie a stocurilor	3,26	3,37
Numarul de zile de stocare	112	108
Viteza de rotatie a debitelor clienti	215	267
Viteza de rotatie a creditelor furnizor	112,35	120,48
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	2,77	2,20
Viteza de rotatie a activelor totale	0,63	0,53
4. Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea capitalului angajat	11%	(0,19) %
Marja bruta din vinzari	54%	47%
5. Indicatori privind rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune	0,056	(0,007)
Raportul dintre pretul de piata al actiunii si rezultatul pe actiune	4,87	(96,91)

Indicatorii prezentati mai sus sunt detalati in OMF 1752/2005.

NOTA 10: ALTE INFORMATII

a) Informatii despre Societate

SICOMED S.A. Bucuresti ("Sicomed") a fost infiintata in 1962 ca Intreprinderea de Medicamente BUCURESTI ("IMB"). Sediul actual al Societatii este B-dul Theodor Pallady nr. 50, Bucuresti. Societatea este inregistrata la Registrul Comertului cu numarul J40/363/1991.

In 1990 Sicomed a devenit societate pe actiuni, prin incorporarea si preluarea intregului patrimoniu al fostei IMB in conformitate cu Decizia Guvernului. Capitalul social initial a fost rezultatul diferentei dintre active, inclusiv evaluari specifice a terenului si cladirilor donate de catre Stat Companiei, in conformitate cu Decizia Guvernului, si pasivele detinute la aceeași data.

Incapand cu data de 24 ianuarie 2006, Societatea si-a schimbat denumirea din Sicomed SA in Zentiva SA.

Principala activitate consta in fabricarea si comercializarea de preparate si medicamente de uz uman.

S.C ZENTIVA S.A**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009***(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)***NOTA 10: ALTE INFORMATII (continuare)****b) Informatii privind relatiile cu partile afiliate, filialele si entitatile asociate**

Detaliile despre entitatile in care Societatea detine titluri de participare:

Nume societate	Natura relatiei	Procent de detinere	Tip tranzactii	Tara de origine	Sediu social
Gelcap SA	Influenta semnificativa	29.80%	N/A	Romania	Sos. Bucuresti Nord 1, Comuna Voluntari, Jud. Ilfov
Pallady Business Park SRL	Control	100%	Imprumuturi si vanzare active/	Romania	Th. Pallady 50, corp B, Bucuresti

La 31 decembrie 2009, Societatea detine o participatie de 29,8% (31 decembrie 2008: 29.8%) din capitalul Gelcap SA, o companie aflata in proces de lichidare, precum si 100% (31 decembrie 2008: 100%) din capitalul Pallady Business Park SRL. Din proprie initiativa Oficiul Registrului Comertului a radiat societatea GELCAP SA in data de 16 decembrie 2009 fara a fi instiintati actionarii societatii si nu a avut loc nici o impartire a patrimoniului intre actionari.

SC Pallady Business Park SRL la 31 decembrie 2009 avea un capital social de 200, active nete negative de 24.698 RON si o pierdere contabila de 2.022 RON.

SC Pallady Business Park SRL este infiintata din anul 2005 - nu a desfasurat activitate in anul 2009.

Societatea are filiala Societatea Pallady Business Park SRL si nu este necesar, conform cerintelor OMF 1752/2005, sa pregateasca situatii financiare consolidate la 31 decembrie 2009 (vezi Nota 10b si Nota

Detaliile despre alte parti afiliate:

Nume societate	Natura relatiei	Tip tranzactii	Tara de origine	Sediu social
Zentiva N.V	actionar	Servicii de management Achizitie/ Imprumut	Olanda	Amsterdam
Zentiva a.s., Praha	membra a grupului Zentiva	Achizitii bunuri si servicii / Venituri din servicii	Cehia	Praga
Zentiva Group Praha a.s.	Membra a grupului Zentiva	Achizitii servicii	Cehia	Praga
Zentiva International, a.s.	membra a grupului Zentiva	Achizitii servicii	Slovacia	Bratislava
Zentiva International, a.s. - Sucursala Bucuresti	Sucursala a Zentivei International a.s.	Vanzare bunuri si prestatii servicii	Slovacia	Romania
Zentiva a.s., Hlohovec	membra a grupului Zentiva	Achizitii bunuri si servicii / Prestatii servicii	Slovacia	Hlohovec
Zentiva Pharma	membra a grupului Zentiva	Achizitii servicii	Rusia	Moscova
Pallady Business Park	membra a grupului Zentiva	Acordare Imprumut / Vanzare imobilizari	Romania	Bucuresti
Zentiva BG LTD	membra a grupului Zentiva	Refacturare costuri	Bulgaria	Sofia
Sanofi-Aventis Romania SRL	membra a grupului sanofi-aventis	Refacturare costuri Achizitii servicii	Romania	Bucuresti

S.C ZENTIVA S.A
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 10: ALTE INFORMATII (continuare)

Detaliile privind soldurile la 31 decembrie 2009 si decembrie 2008 precum si tranzactiile in timpul anului curent, respectiv precedent, cu societatile din cadrul grupului si filialele din cadrul grupului sunt prezentate in continuare.

Societatea este parte a grupului Zentiva. Situatiile financiare anuale consolidate pentru anul 2009 sunt pregatite la nivelul societatii mama Zentiva NV avand sediul social la Roeskestraat 123, Amsterdam, 1076 EE, Olanda. Actionarul principal al societatii este Venoma Holdings Limited avand sediul social la adresa Arch. Makariou III, 2-4 CAPITAL CENTER, 9th floor P.C. 1065, Nicosia, Cipru.

Situatiile financiare anuale consolidate (atat ale grupului cat si cele ale subgrupului) au caracter public si pot fi obtinute de pe adresa de site www.zentiva.nl.

Situatiile financiare consolidate ale grupului Zentiva pentru perioada 1 Aprilie - 31 decembrie 2009 sunt incluse si in situatiile financiare ale sanofi-aventis group ca detinator al grupului Zentiva.

Societatea are actiunile listate la Bursa de Valori Bucuresti.

b2) Sume datorate si de primit de la entitatile afiliate si alte parti legate

Tranzactiile intracomunitare sunt prezentate fara TVA deoarece conform legislatie cad sub incidenta taxarii inverse.

Creantele si datoriile catre Zentiva international Sucursala Bucuresti si sanofi – aventis Romania SRL sunt prezentate cu TVA.

(i) Creante de la entitatile afiliate/ alte parti legate

	Sold la 31 decembrie 2008	Sold la 31 decembrie 2009
Entitati afiliate (filiale)		
Zentiva AS Praga	9.039.389	3.911.619
Zentiva International AS Hlohovec - Sucursala Bucuresti	124.087.609	105.943.013
Zentiva AS Hlohovec	2.714.973	5.134.263
Ezsu Turkey	-	13.018
Sanofi-aventis Romania sRL	-	2.211.396
Alte parti legate		
- filiala- Pallady Business Park	68.885	80.885
- societati in care sunt interese de participare - GELCAP	452.270	452.270
- alte parti legate (e.g. entitati din cadrul grupului)	-	-
- membri cheie ai personalului de conducere	-	-
Total	136.355.126	117.746.464

S.C ZENTIVA S.A
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 10: ALTE INFORMATII (continuare)

(ii) Datorii catre entitatile afiliate/ alte parti legate

	Sold la 31 decembrie 2008	Sold la 31 decembrie 2009
Entitati afiliate (filiale)		
Zentiva NV Amsterdam	156.407	121.558
Zentiva AS Hlohovec	363.530	954.330
Zentiva AS Praga	(12.538)	1.816.691
Zentiva International AS Hlohovec	32.734	-
Zentiva International AS Hlohovec - Sucursala Bucuresti	10.582	-
Zentiva Group	1.760.692	335.684
Sanofi-aventis France	-	4.873
Sanofi-aventis Romania SRL	-	2.601.969
Alte parti legate		
- societati in care sunt interese de participare - GELCAP	389.736	389.736
-alte parti legate (e.g. entitati din cadrul grupului)	-	-
- membri cheie ai personalului de conducere	-	-
Total	2.701.143	6.224.841

b3) Informatii cu privire la tranzactiile cu entitatile afiliate si alte parti legate

(i) Vanzari de bunuri si servicii si/sau Active imobilizate

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2008	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009
Entitati afiliate (filiale)		
Zentiva AS Praga	39.891.689	36.066.262
Zentiva International AS Hlohovec - Sucursala Bucuresti	159.977.387	118.358.208
Zentiva AS Hlohovec	7.870.052	11.585.372
Ezsu Turkey	-	13.113
Alte parti legate	-	-
Total	207.739.128	166.022.955

S.C ZENTIVA S.A
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 10: ALTE INFORMATII (continuare)

(ii) **Achizitii de bunuri si servicii**

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2008	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009
Entitati afiliate (filiale)		
Zentiva NV Amsterdam	1.677.174	801.729
Zentiva AS Hlohovec	1.250.779	388.072
Zentiva AS Praga	3.336.852	338.548
Zentiva International AS Hlohovec - Sucursala Bucuresti	179.116	918.658
Zentiva Group	11.048.492	13.047.293
Alte parti legate		
- societati in care sunt interese de participare – GELCAP	-	-
-alte parti legate (e.g. entitati din cadrul grupului)	-	-
- membri cheie ai personalului de conducere	-	-
Total	17.492.413	15.494.300

(iii) **Cheltuieli manageriale**

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2008	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009
Alte parti legate		
- societati in care sunt interese de participare	-	-
--alte parti legate (e.g. entitati din cadrul grupului)	-	-
- membri cheie ai personalului de conducere	796.998	651.312
Total	796.998	651.312

Imprumuturi primite de la partile afiliate si alte parti legate :

Descriere	Tip imprumut	Data contract	Scadenta	Rata dobanzi	Moneda	Principal	Dobanda de plata la 31 decembrie 2009 RON	Soldul creditului la 31 decembrie 2009 RON
Entitati afiliate								
Imprumut primite de la companiile din cadrul grupului – ZENTIVA NV	Imprumut pentru finantarea activitatii curente	2 ianuarie 2006	La cererea imprumutatorului	LIBOR +0.5% ON	USD/EUR	1.433	1.511	2.944
Total de la entitati afiliate						1.433	1.511	2.944

NOTA 10: ALTE INFORMATII (continuare)

Imprumuturi acordate partilor afiliate si altor parti legate

Descriere	Tip imprumut /	Data contract	Scadenta	Rata dobanzii	Moneda	Principal	Dobanda de primit 31 decembrie 2009 RON	Soldul creditului la 31 decembrie 2009 RON
Entitati afiliate								
Pallady Business Park SRL	Imprumut pentru investitii	20 decembrie 2005			RON	80.885		80.885
Total entitati afiliate						80.885		80.885

c) Metoda de transformare a activelor, pasivelor, veniturilor si cheltuielilor din devize in moneda locala / Descriere in Nota 6, paragraful c) "Conversii valutare"

d) Informatii despre impozitul pe profit

		Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2008	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009
Profit (pierdere) contabil(a)	1	23.184.647	(2.882.789)
Deduceri	2=3+4	(24.563.499)	(19.992.095)
Venituri neimpozabile	3	7.507.716	10.388.859
Cheltuieli nedeductibile	4	(32.071.215)	(30.380.954)
Profit impozabil/ Pierdere fiscala	5=1-2	47.748.146	17.109.306
Pierdere fiscala din anii precedenti	6	-	-
Alte elemente	7	-	-
Impozit pe profit current	8=5-6-7	7.639.703	2.737.489
Reducere impozit pe profit	9	755.002	547.498
Impozit pe profit datorat la sfarsitul perioadei	10=8-9	6.884.701	2.189.991

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2008	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009
Impozit pe profit de plata (platit in avans) la 31 decembrie 2007 (2008)	(1.075.898)	632.427
Cheltuiala cu impozitul pe profit in an	6.884.701	2.189.991
Impozit pe profit platit in an	(5.176.376)	(2.607.473)
Impozit pe profit in an compensat	-	-
Impozit pe profit de plata (platit in avans) la 31 decembrie 2009 (2008)	632.427	214.945

NOTA 10: ALTE INFORMATII (continuare)

e) Total vanzari – produse finite

Vanzari pe arii geografice

	Vanzari in 2008	Vanzari in 2009
Export		
- Europa		
- SUA, Mexic, Canada		
- Africa		
- Europa de Est	48.521.658	55.698.660
- Orientul Mijlociu		
- America de Sud		
- Orientul Indepartat		
Total export		
Vanzari la intern	169.984.190	120.066.914
Total vanzari	218.505.848	175.765.574

Vanzari pe activitati

	Vanzari in 2008	Vanzari in 2009
Productie	169.984.190	120.066.914
Transport	-	-
Servicii	48.521.658	55.698.660
Distributie cu amanuntul	-	-

f) Evenimente ulterioare

In anul 2010 se va continua programul privind restructurarea personalului. Pina in luna iunie 2010 numarul angajatilor va scade cu 35 persoane .

Incepind cu 1 februarie 2010 au fost modificate preturile la pentru 21 produse in sensul cresterii acestora conform Avizului MS nr 47024/28.10.2009. Cresterea a fost determinata de :

- Cresterea preturilor de achizitie a materiilor prime si ambalaje
- Cresterea preturilor la piesele de schimb

g) Elemente extraordinare si venituri/cheltuieli inregistrate in avans

Nu exista situatii semnificative care sa fie prezentate.

h) Cheltuieli cu chirii si leasing

Angajamente (RON)	Sub 1 an	Intre 1 si 5 ani
ALD Automobile – leasing operational auto	76.732	11.577.880

NOTA 10: ALTE INFORMATII (continuare)

i) Cheltuieli de audit

Costurile contractuale pentru serviciile de audit pentru exercitiul financiar incheiat in data de 31 decembrie 2009 sunt de 581.575 (2008: 230.458)

Costurile contractuale pentru serviciile de consultanta fiscala pentru exercitiul financiar incheiat in data de 31 decembrie 2009 sunt de 76.718 RON.

j) Contingente

Taxare

Toate sumele datorate Statului pentru taxe si impozite au fost platite sau inregistrate la data bilantului .

Sistemul fiscal din Romania este in curs de consolidare si armonizare cu legislatia europeana, putand exista interpretari diferite ale autoritatilor in legatura cu legislatia fiscala, care pot da nastere la impozite, taxe si penalitati suplimentare. In cazul in care autoritatile statului descopera incalcare ale prevederilor legale din Romania acestea pot determina dupa caz: confiscarea sumelor in cauza, impunerea obligatiilor fiscale suplimentare, aplicarea unor amenzi, aplicarea unor majorari de intarziere (aplicate la sumele de plata efectiv ramase). Prin urmare, sanctiunile fiscale rezultate din incalcare ale prevederilor legale pot ajunge la sume importante de platit catre Stat.

Societatea considera ca si-a achitat la timp si in totalitate toate taxele, impozitele, penalitatile si dobanzile penalizatoare, in masura in care este cazul.

Autoritatile fiscale romane au efectuat controale referitor la calculul impozitului pe profit pana la data de aprilie 2004 si TVA pana la data de decembrie 2006.

In Romania, exercitiul fiscal ramane deschis pentru verificari o perioada de 5 ani.

Pretul de transfer

In conformitate cu legislatia fiscala relevanta, evaluarea fiscala a unei tranzactii realizate cu partile afiliate are la baza conceptul de pret de piata aferent respectivei tranzactii. In baza acestui concept, preturile de transfer trebuie sa fie ajustate astfel incat sa reflecte preturile de piata care ar fi fost stabilite intre entitati intre care nu exista o relatie de afiliere si care actioneaza independent, pe baza 'conditiilor normale de piata'.

Este probabil ca verificari ale preturilor de transfer sa fie realizate in viitor de catre autoritatile fiscale, pentru a determina daca respectivele preturi respecta principiul 'conditiilor normale de piata si ca baza impozabila a contribuabilului roman nu este distorsionata.

Pretentii de natura juridica (inclusiv valoarea estimata)

La data de 31 decembrie 2009, Societatea este implicata in mai multe litigii, dintre care cele mai semnificative sunt prezentate conform art 176.4 din OMF 1752/2005 dupa cum urmeaza:

- Litigiul cu o persoana fizica pentru un teren situat in Comuna Voluntari cu o suprafata de 25.000 mp, cu o valoare contabila neta de 991.003 RON. Valoarea acestui teren este provizionat integral la 31 decembrie 2009.
- Litigiul cu societatea Chimopar SA, referitor la unul din titlurile de proprietate asupra terenului si la alimentarea cu energie electrica.
- Litigiul cu persoane fizice cu privire la revendicarea daunelor morale, daune materiale si cheltuieli de judecata ca urmare a unui accident produs de un angajat al societatii Zentiva in 2004.

NOTA 10: ALTE INFORMATII (continuare)

- Litigiul de munca cu fostii angajati care solicita catre Zentiva SA daune morale in valoare de 100.000 EURO. SC Zentiva SA considera acuzatiile/preteniile reclamantului ca nefondate.
- Litigiul cu Omniasig - reclama solicita atit Zentiva cit si APP Finance daune in valoare de 72.935 EUR .SC Zentiva SA considera preteniile reclamantului ca nefondate, cheltuielile ce formeaza debitul solicitat nefiind imputabile Zentiva SA.
- Litigiul cu APP Finance – se solicita societatii Zentiva plata sumei de 181.936 RON reprezentind in principal contravaloarea folosintei autovehiculelor utilizate de catre Zentiva in calitate de locatar conform contractelor de leasing operational. SC Zentiva SA considera preteniile reclamantului ca nefondate, folosinta autovehiculelor fiind deja acoperita de rata precedenta, deja achitata.

Conducerea Societatii considera ca finalizarea acestor litigii nu va avea un impact semnificativ asupra operatiunilor si pozitiei financiare a Societatii.

Riscuri financiare

Riscul variatiilor de curs valutar

Societatea are tranzactii si imprumuturi intr-o alta moneda decat moneda functionala (RON). Societatea nu a incheiat contracte forward, pentru a elimina expunerea la variatiile de cursului de schimb valutar.

Criza financiara

Prezenta criza financiara internationala a inceput in anul 2007 si s-a adancit semnificativ in a doua parte a anului 2008 si in anul 2009. Turbulentele semnificative aparute la nivelul pietei globale de credit au avut un efect semnificativ asupra entitatilor ce activeaza in diverse industrii, creand o criza generalizata de lichiditate si solvabilitate la nivelul pietelor financiar bancare.

Alte efecte semnificative ale crizei sunt cresterea costurilor de finantare, reducerea pietei creditarii si a consumului, o volatilitate semnificativa a pietelor de capital si a ratelor de schimb, etc. Falimentele au afectat sectorul financiar bancar, anumite State contribuind la re-capitalizarea unor asemenea entitati in scopul salvarii acestora de la faliment. Capacitatea de creditare s-a redus semnificativ ca si disponibilitatea de a credita, astfel incat cea mai mare parte a sectorului non-bancar la nivel mondial se confrunta cu incetinirea cresterii sau cu o severa recesiune economica.

In prezent sunt imposibil de estimat efectele acestei crizei financiare. Conducerea Societatii a adresat situatia curenta din piata si considera ca s-au luat masurile necesare pentru continuarea activitatii Societatii.

k) Angajamente

k1) Angajamente de capital

Nu exista situatii semnificative care sa fie prezentate.

k2) Garantii acordate tertilor

Exista o garantie acordata catre SC Baneasa 6981 SRL pentru spatiul inchiriat de Zentiva SA in valoare de 161.048,70 EUR.

Societatea in prezent nu mai utilizeaza spatiul inchiriat de SC Baneasa 6981 SRL, contractul de inchiriere are termen de incheiere in februarie 2012 .Zentiva SA plateste in continuare chirie pentru acest spatiu conform contract.

S.C ZENTIVA S.A
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 10: ALTE INFORMATII (continuare)

k3) Garantii primite

Nu exista situatii semnificative care sa fie prezentate.

l) Sume datorate institutiilor de credit

i) Imprumuturi pe termen scurt

La 31 decembrie 2009 si 31 decembrie 2008 Societatea nu are contractate imprumuturi pe termen scurt.

ii) Imprumuturi pe termen lung

La 31 decembrie 2009 si 31 decembrie 2008 Societatea nu are contractate imprumuturi pe termen lung.

m) Stocuri

	Materii prime si materiale consumabile	Productie in curs de executie	Produse finite si marfuri	Avansuri pentru cumparari de stocuri	Total
Curent	10.857.621	2.042.694	14.757.081	51.478	27.708.874
Cost	11.384.299	2.042.694	19.473.497	51.478	32.951.968
Provizion stocuri depreciate si cu miscare lenta	(526.678)	0	(4.716.416)	0	(5.243.094)
Precedent	10.455.438	1.884.714	14.742.792	69.387	27.152.331
Cost	12.015.072	1.884.714	15.881.104	69.387	29.850.277
Provizion stocuri depreciate si cu miscare lenta	(1.559.634)	0	(1.138.312)	0	(2.697.946)