

# Zentiva S.A.

Situatii financiare

PENTRU ANUL INCHEIAT LA  
31 DECEMBRIE 2012

Pregatite in conformitate cu  
Ordinul Ministerului Finantelor Publice 1286 / 2012,  
ce aproba reglementarile contabile in conformitate cu  
Standardele Internationale de Raportare Financiara  
Impreuna cu raportul auditorului independent



## **RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT**

Către acționarii S.C. Zentiva S.A.

1. Am auditat situațiile financiare individuale anexate ale societății S.C. Zentiva S.A. ("Societatea"), care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2012, contul de profit și pierdere, situația rezultatului global, situația mișcărilor în capitalurile proprii și situația fluxurilor de numerar pentru exercițiul financiar încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative.

### **Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare**

2. Conducerea are responsabilitatea întocmirii și prezentării fidele a acestor situații financiare în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1286/2012 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, cu toate modificările și clarificările ulterioare, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

### **Responsabilitatea auditorului**

3. Responsabilitatea noastră este că, pe baza auditului efectuat, să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din România. Aceste standarde cer ca noi să respectăm cerințele etice ale Camerei, să planificăm și să efectuăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu cuprind denaturări semnificative.
4. Un audit constă în efectuarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit cu privire la sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. În evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare, pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al entității. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare luate în ansamblul lor.
5. Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

## Opinia

6. În opinia noastră, situațiile financiare oferă o imagine fidelă și justă a poziției financiare a S.C. Zentiva S.A. la data de 31 decembrie 2012, ca și asupra performanței financiare și a fluxurilor de numerar pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1286/2012 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, cu toate modificările și clarificările ulterioare.

## Raport asupra altor cerințe legale și de reglementare

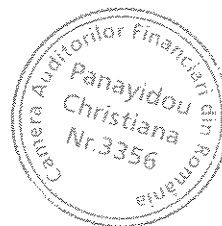
În conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1286/2012, articolul nr. 16 punctul c) din capitolul II, noi am citit Raportul Administratorilor. Raportul Administratorilor nu face parte din situațiile financiare. În Raportul Administratorilor noi nu am identificat informații financiare care să nu fie în mod semnificativ în conformitate cu informațiile prezentate în situațiile financiare la 31 decembrie 2012, atașate.

În numele

**Ernst & Young Assurance Services SRL**

Înregistrat la Camera Auditorilor Financiari din România  
Nr. 77/ 15 august 2001

Numele semnatarului: Christiana Panayidou



Înregistrat la Camera Auditorilor Financiari din România

Nr. 3356/11 ianuarie 2010

București, România

20 martie 2013



## Cuprins

Situatia rezultatului global .....	3
Situatia pozitiei financiare .....	4
Situatia fluxurilor de trezorerie .....	6
1. Informatii despre societate .....	7
2.1 Bazele intocmirii situatiilor financiare .....	7
2.2 Principii, politici si metode contabile .....	8
2.3 Adoptarea standardelor IFRS pentru prima data .....	20
3. Rationamente, estimari si ipoteze contabile semnificative .....	28
4. Standardele emise, dar care nu sunt inca in vigoare .....	30
5. Vanzari de bunuri si servicii si cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile .....	33
5.2. Materiile prime si consumabilele folosite .....	34
6. Alte venituri/cheltuieli si ajustari .....	35
6.2 Alte cheltuieli de exploatare .....	35
6.3 Cheltuieli financiare .....	36
6.4 Finance income .....	36
6.6 cheltuieli de Marketing si publicitate .....	36
7. Impozitul pe profit curent si amanat .....	37
7.1 Impozit pe profit - curent .....	37
7.2 Impozit pe profit - amanat .....	37
8. Rezultat pe actiune .....	38
9. Imobilizari corporale .....	38
10. Imobilizari necorporale .....	39
11. Alte active financiare .....	40
12. Stocuri .....	40
13. Creante comerciale si alte creante (curente) .....	41
14. Numerar si depozite pe termen scurt .....	42
15. Capitalul emis si rezerve .....	42
15.2 Rezerve .....	43
16. Dividende platite si propuse .....	44
17. Provizioane .....	44
18. Planuri de pensii si de alte beneficii postangajare .....	46
19. Datorii comerciale si alte datorii (curente) .....	48
20. Prezentarea partilor afiliate .....	48
21.1 Natura tranzactiilor cu entitatile afiliate si alte parti legate .....	48
21.2 Sume datorate si de primit de la entitatile afiliate si alte parti legate .....	50
21.3 Informatii cu privire la tranzactiile cu entitatile afiliate si alte parti legate .....	51
21.4 Compensatii acordate personalului cheie de conducere din cadrul Companiei .....	52
22. Angajamente si contingente .....	52
23. Obiectivele si politicile pentru gestionarea riscurilor financiare .....	53
23. Evenimente ulterioare perioadei de raportare .....	56

 **ERNST & YOUNG**

20 -03- 2013

Initialled for identification  
Semnat pentru identificare

ZENTIVA SA  
 SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL  
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012  
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat  
 altfel)

Situatia rezultatului global

	Note	2012	2011
		RON	RON
Venituri din vanzare de bunuri		198.906.713	163.550.751
Prestare de servicii		42.266.240	53.959.029
Venituri din chirii		562.193	746.549
Alte venituri		755.883	580.327
<b>Cifra de afaceri</b>	<b>5.1</b>	<b>242.491.029</b>	<b>218.836.656</b>
Alte venituri din exploatare	6.1	11.393.933	19.182.461
Modificari in cadrul stocurilor de bunuri finite si productie in curs		2.970.015	2.187.595
Materiile prime si consumabilele folosite	5.2	(82.976.100)	(73.046.624)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	6.5	(44.613.390)	(44.126.370)
Depreciere, amortizare si pierderi de valoare		(8.701.241)	(9.848.485)
Cheltuieli de marketing si publicitate	6.6	(16.247.561)	(12.110.634)
Cheltuieli cu chiriile		(5.129.571)	(5.827.203)
Cheltuieli cu provizioanele		(3.487.694)	(2.050.084)
Alte cheltuieli de exploatare	6.2	(58.318.341)	(55.089.870)
<b>Profit operational</b>		<b>37.381.079</b>	<b>38.107.442</b>
Venituri financiare	6.4	4.415.976	7.983.567
Cheltuieli financiare	6.3	(1.483.573)	(1.938.258)
<b>Profit inainte de impozitul pe venit</b>		<b>40.313.482</b>	<b>44.152.751</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	7.1	(8.218.405)	(9.975.643)
<b>Profit / (pierdere) net / (a) (A)</b>		<b>32.095.077</b>	<b>34.177.108</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global:</b>			
Reevaluarea imobiliarilor la valoarea justa		-	2.067.205
Cheltuiala cu impozitul pe profit amanat aferenta revaluarii		-	(330.753)
Castiguri/pierderi actuariale in legatura cu beneficiile angajatilor		86.000	(87.000)
<b>Alte elemente ale rezultatului global, net de impozite (B)</b>		<b>86.000</b>	<b>1.649.452</b>
<b>Profitul/(pierdere) exercitiului financiar (A) + (B)</b>		<b>32.181.076</b>	<b>35.826.559</b>
Numar de actiuni		416.961.150	416.961.150
<b>Profit / (pierdere) neta pe actiune (RON/actiune)</b>		<b>0,07697</b>	<b>0,08197</b>

 ERNST & YOUNG

20-03-2013

Initialed for identification  
 Semnat pentru identificare

ZENTIVA SA  
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE  
la 31 decembrie 2012

(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

Situatia pozitiei financiare

Note	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011	1 ianuarie 2011
<b>Active</b>			
<b>Active imobilizate</b>			
Imobilizari corporale	9 85.124.896	85.049.576	72.400.385
Imobilizari necorporale	10 415.234	719.756	474.239
	<u>85.540.130</u>	<u>85.769.332</u>	<u>72.874.624</u>
<b>Active circulante</b>			
Stocuri	12 29.634.065	25.318.718	21.316.099
Creante comerciale si similare	13 152.290.132	126.007.217	104.139.411
Alte active financiare curente	11 50.098.933	100.433.083	80.885
Numerar si depozite pe termen scurt	14 5.533.632	10.227.387	205.143.998
	<u>237.556.762</u>	<u>261.986.405</u>	<u>330.680.393</u>
<b>Total active</b>	<u><u>323.096.892</u></u>	<u><u>347.755.737</u></u>	<u><u>403.555.017</u></u>
<b>Capital propriu si datorii</b>			
<b>Capital social, din care</b>			
Capital subscris	15.1 301.304.302	301.304.302	301.304.302
Ajustare la hiperinflatie a capitalului social	41.696.115	41.696.115	41.696.115
Prime de capital, din care:	259.608.187	259.608.187	259.608.187
Prime de capital la valoare nominala	15.1 24.964.506	24.964.506	24.964.506
Ajustare la hiperinflatie a primelor de capital	9.863.684	9.863.684	9.863.684
	15.100.822	15.100.822	15.100.822
Rezerve legale si alte rezerve	15.2 91.792.190	91.792.190	159.423.278
Rezerva din reevaluare	1.736.452	1.736.452	-
Rezultat reportat / (Pierdere cumulata)	(167.940.072)	(166.263.838)	(142.976.497)
<b>Total capital propriu</b>	<u>251.857.380</u>	<u>253.533.612</u>	<u>342.715.589</u>
<b>Datorii pe termen lung</b>			
Datorii privind beneficiile angajatilor	18 680.000	725.000	569.000
Alte datorii pe termen lung	46.702	62.713	78.724
Datorii privind impozitele amanate	7.2 2.736.730	2.862.225	2.764.271
Provizioane	17 12.228.981	11.931.540	9.639.863
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<u>15.692.413</u>	<u>15.581.478</u>	<u>13.051.858</u>
<b>Datorii curente</b>			
Datorii comerciale si asimilate	30.685.779	32.619.070	24.352.352
Datorii privind impozitul pe profit	456.358	1.335.069	2.088.613
Alte datorii curente	21.012.229	44.484.025	20.902.529
Provizioane (curente)	3.392.736	202.483	444.077
<b>Total datorii curente</b>	<u>55.547.102</u>	<u>78.640.647</u>	<u>47.787.571</u>
<b>Total datorii</b>	<u>71.239.515</u>	<u>94.222.125</u>	<u>60.839.428</u>
<b>Total capital propriu si pasive</b>	<u><u>323.096.892</u></u>	<u><u>347.755.737</u></u>	<u><u>403.555.017</u></u>

 ERNST & YOUNG

20-03-2013

Initialed for identification  
Semnat pentru identificare



ZENTIVA SA  
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU  
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012  
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

Situatia pozitiei financiare

2012

	Capital social	Prime de emisiune	Rezerve	Rezerve din reevaluare	Rezultat reportat	Total
Sold initial	301.304.302	24.964.506	91.792.190	1.736.452	(166.263.838)	253.533.612
Profitul exercitiului	-	-	-	-	32.095.077	32.095.077
Rezultatul global	-	-	-	-	86.000	86.000
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>	-	-	-	-	86.000	86.000
Distribuire de dividende	-	-	-	-	(33.857.309)	(33.857.309)
<b>Sold final</b>	<b>301.304.302</b>	<b>24.964.506</b>	<b>91.792.190</b>	<b>1.736.452</b>	<b>(167.940.070)</b>	<b>251.857.380</b>

Valoarea capitalului social si a primei de emisiune include efectul ajustarilor de hiperinflatie, asa cum este cerut de aplicarea IAS 29, cum Societatea a adoptat pentru prima oara Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) si pregateste situatii financiare in conformitate cu IFRS la data tranzitiei, 1 ianuarie 2011.

2011

	Capital social	Prime de emisiune	Rezerve	Rezerve din reevaluare	Rezultat reportat	Total
Sold initial	301.304.302	24.964.506	159.423.278	-	(142.976.497)	342.715.589
Profitul exercitiului	-	-	-	-	34.177.108	34.177.108
Rezultatul global	-	-	-	1.736.452	(87.000)	1.649.452
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>	-	-	-	1.736.452	(87.000)	1.649.452
Distribuire de dividende	-	-	(67.631.088)	-	(57.377.448)	(125.008.536)
<b>Sold final</b>	<b>301.304.302</b>	<b>24.964.506</b>	<b>91.792.190</b>	<b>1.736.452</b>	<b>(166.263.838)</b>	<b>253.533.612</b>

 ERNST & YOUNG

20-03-2013

Initialed for identification  
Semnat pentru identificare

ZENTIVA SA  
 SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE  
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012  
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat  
 altfel)

Situatia fluxurilor de trezorerie

	Nota	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
<b>Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare:</b>			
Profit inainte de impozitare		40.313.481	44.152.750
Depreciere si amortizare	9,10	8.701.241	9.848.485
Miscare in deprecierea creantelor comerciale	13	(308.314)	(147.799)
Miscare in deprecierea stocurilor	12	1.158.629	(4.328.833)
Miscare in provizioane pentru riscuri si cheltuieli	17	3.487.694	2.050.083
(Castig) / pierdere din vanzarea de mijloace fixe		(530.778)	44.929
Cheltuieli privind datoriile de pensii si similare		94.000	182.000
Venituri din dobanzi	6.4	(3.472.007)	(6.851.153)
<b>Profit din exploatare, inainte de modificarea elementelor de capital circulant</b>		<b>49.443.947</b>	<b>44.950.462</b>
Variatia stocurilor		(5.473.976)	326.214
Variatia in creante comerciale si alte creante		(25.974.601)	(21.720.007)
Variatia in datorii comerciale si alte datorii		(26.946.415)	25.086.660
<b>Numerar generat (utilizat) in activitatea operationala</b>		<b>(8.951.045)</b>	<b>48.643.330</b>
Dobanzi platite		-	-
Impozit pe profit platit		(9.222.613)	(10.961.986)
Datorii beneficii angajati platite		-	-
<b>Numerar generat (utilizat) in activitatea operationala</b>		<b>(18.173.658)</b>	<b>37.681.344</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitatea ne investitii</b>			
Incasarea din vanzarea de mijloace fixe		532.671	83.061
Plati pentru achizitii de mijloace fixe	9,10	(8.473.934)	(20.803.978)
Dobanzi incasate		3.806.157	6.498.955
Incasari (plati) din imprumuturi acordate	11	50.000.000	(100.000.000)
<b>Numerar net utilizat in activitatea de investitii</b>		<b>45.864.894</b>	<b>(114.221.962)</b>
<b>Numerar utilizat in activitatile de finantare</b>			
Dividende platite	16	(32.384.995)	(118.375.993)
Numerar transferat pentru dividendele de plata, catre Depozitarul Central		(1.672.715)	(2.104.691)
<b>Numerar din (utilizat) in activitatea de finantare</b>		<b>(34.057.709)</b>	<b>(120.480.683)</b>
Crestere (descrestere) neta in numerar		(6.366.474)	(197.021.303)
Avans Depozitarul Central pentru plata dividendelor	14	3.777.405	2.104.691
<b>Numerar la inceputul perioadei 1 ianuarie (inclusiv avansuri pentru plata dividendelor)</b>		<b>10.227.387</b>	<b>205.143.998</b>
<b>Numerar la sfarsitul perioadei 31 decembrie (inclusiv avansuri pentru plata dividendelor)</b>		<b>5.533.632</b>	<b>10.227.387</b>

## 1. Informatii despre societate

Aceste situatii financiare ale SC Zentiva S.A. ("societatea") pentru anul incheiat la 31 decembrie 2012 sunt autorizate pentru publicare in conformitate cu rezolutia de administratorii din data 20 martie 2013.

Societatea, denumita anterior 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 aceeasi data.

In octombrie 2005, pachetul majoritar de actiuni al societatii a fost achizitionat de catre Zentiva Group (un grup din industria farmaceutica ce opereaza in Europa Centrala si de Est), prin achizitia actiunilor in entitatea Venoma Holdings Limited. Grupul Zentiva (prin detinerea Venoma Holdings Limited Holding si Zentiva NV) are control asupra operatiunilor Companiei.

Incepand cu 24 ianuarie 2006, Societatea si-a schimbat numele din Sicomed SA in Zentiva SA.

Incepand cu 11 martie 2009 s-a produs o modificare in structura actionariatului la nivel de grup (Sanofi Aventis a achizitionat 97% din actiunile Zentiva NV - parinte al Companiei).

Obiectul principal de activitate al Companiei este productia si comercializarea de preparate si medicamente pentru uz uman.

Incepand cu anul 2007, o a fost luata o decizie la nivel de Zentiva Group, in urma careia Company si-a inceput operatiunile de comercializare prin subsidiara din Romania a Zentiva International (entitate incorporata in Slovacia) ("ZIRO"), iar ca si rezultat, piata romaneasca (i.e. distribuitorii) este aprovizionata cu produse ale Companiei prin ZIRO; incepand cu 1 octombrie 2011 vanzarile sunt efectuate direct prin entitatea Sanofi Aventis Romania SRL (dupa aceasta data Ziro a devenit o entitate fara activitate, iar in anul urmat conducerea Societatii estimeaza ca o va inchide).

Societatea are actiunile listate la Bursa de Valori Bucuresti.

Societatea nu are investitii in subsidiare sau in entitati asociate la data de 31 decembrie 2012. Societatea face parte dintr-un grup si este la randul sau consolidata in Situatiile financiare ale grupului, societatea mama la nivel consolidat fiind Sanofi.

## 2.1 Bazele intocmirii situatiilor financiare

### Declaratie de conformitate

Situatiile financiare ale Societatii au fost intocmite in conformitate cu prevederile Ordinului nr. 1286/2012 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile societatiilor comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata, cu toate modificarile si clarificarile ulterioare. Aceste prevederi sunt in conformitate cu prevederile Standardelor Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana, cu exceptia prevederilor IAS 21 Efectele variatiei cursurilor de schimb valutar cu privire la moneda functionala. In scopul intocmirii acestor situatii financiare, in conformitate cu prevederile legislative din Romania, moneda functionala a Societatii este considerata a fi Leul Romanesc (RON).

Pentru toate perioadele pana la anul incheiat la 31 decembrie 2011, inclusiv, Societatea a pregatit situatiile financiare in conformitate cu standardele de contabilitate romanesti (GAAP local). Situatiile financiare pentru anul incheiat la 31 decembrie 2012, sunt primele situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara ("IFRS"), asa cum sunt adoptate de Uniunea Europeana ("UE").

## 2.1 Bazele intocmirii situatiilor financiare (continuare)

Prin urmare, Societatea a intocmit situatii financiare in conformitate cu IFRS incepand cu 1 ianuarie 2012, respectand metodele din politicile contabile. Pentru intocmirea acestor situatii financiare, bilantul de deschidere a fost intocmit la data de 1 ianuarie 2011, inceputul primei perioade comparative. Nota 2.3 explica principalele ajustari facute pentru retratarea situatiilor financiare pentru anii incheiati la 31 decembrie 2010 si 2011, intocmite in conformitate cu standardele contabile romanesti, pentru adoptarea pentru prima oara a standardelor internationale de raportare financiara.

## 2.2 Principii, politici si metode contabile

In cele ce urmeaza sunt descrise politicile contabile semnificative, aplicate de catre Societate in pregatirea situatiilor sale financiare:

### a) Conversii valutare

Situatiile financiare ale companiei sunt prezentate in RON, care este si moneda functionala (conform IAS 21). Tranzactiile in valuta sunt convertite in RON folosind cursul de schimb valabil la data tranzactiei. Activele si datoriile monetare exprimate in valuta la sfarsitul perioadei, sunt evaluate in RON folosind cursul de schimb valabil la data incheierii exercitiului financiar. Castigurile si pierderile realizate sau nerealizate sunt inregistrate in contul de profit si pierdere. Cursul de schimb RON - USD la 31 decembrie 2012 si 31 decembrie 2011 a fost 3,4682 RON/USD si 3,0486 RON/USD. Cursul de schimb RON - EUR la 31 decembrie 2012 si 31 decembrie 2011 a fost 4,4287RON/EUR si 4,3197RON /EUR.

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.

### b) Recunoasterea veniturilor

Veniturile sunt recunoscute in masura in care este probabil sa fie generate beneficiile economice si veniturile pot fi evaluate in mod fiabil, indiferent de momentul in care se realizeaza plata. Veniturile sunt evaluate la valoarea justa a contraprestatiei primite sau de primit, luand in considerare termenii de plata contractuali si excluzand taxele si impozitele.

Societatea evalueaza veniturile contractuale conform criteriilor de recunoastere a veniturilor pentru a determina daca societatea este intermediar sau nu. Criteriile de recunoastere descrise mai jos trebuie sa fie indeplinite la momentul recunoasterii venitului.

#### *Venituri din vanzare*

Veniturile din vanzarea bunurilor sunt recunoscute in momentul in care au fost transferate cumparatorului riscurile si beneficiile semnificative aferente dreptului de proprietate asupra bunurilor, de obicei, la livrarea bunurilor.

#### *Venituri din prestarea de servicii*

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

#### *Veniturile din dobanzi*

Pentru toate instrumentele financiare evaluate la cost amortizat si activele financiare purtatoare de dobanda clasificate ca disponibile in vederea vanzarii, veniturile sau cheltuielile aferente dobanzilor sunt inregistrate utilizand metoda dobanzii efective, reprezentand rata care actualizeaza exact platile si incasarile viitoare in numerar pe durata de viata preconizata a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta, la valoarea contabila neta a activului financiar sau a datoriei financiare. Veniturile din dobanzi sunt incluse in contul de profit si pierdere la venituri financiare.

## 2.2 Principii, politici si metode contabile (continuare)

### *Veniturile din chirii*

Veniturile din chirii provenind din contractele de leasing operational sunt contabilizate liniar pe durata contractului de leasing si sunt incluse la venituri in baza naturii sale operationale.

### c) Subventii guvernamentale

Subventiile guvernamentale sunt recunoscute atunci cand exista siguranta rezonabila ca subventia va fi primita si toate conditiile aferente vor fi indeplinite. Cand subventia se refera la un element de cheltuiala, aceasta este recunoscuta ca venit pe o baza sistematica, pe perioada in care costurile pe care trebuie sa le compenseze sunt trecute pe cheltuieli. Cand subventia se refera la un activ, aceasta este recunoscuta ca venit in sume egale pe durata de viata preconizata a activului aferent.

Cand Societatea primeste subventii nemonetare, activul si subventia sunt inregistrate in sume brute la valoarea nominala si sunt transferate in contul de profit si pierdere pe durata de viata preconizata si a ritmului de consumare a beneficiului aferent activului suport, in rate anuale egale. Cand creditele sau forme similare de asistenta sunt furnizate de guvern sau institutii similare la o rata a dobanzii inferioara ratei aplicabile pe piata, efectul acestei dobanzi favorabile este considerat subventie guvernamentala.

Subventiile de capital, inclusiv subventiile nemonetare evaluate la valoarea justa, sunt recunoscute ca subventii pentru investitii si sunt recunoscute in bilant ca venit in avans. Venitul inregistrat in avans este reluat la venituri in contul de profit si pierdere pe masura inregistrarii cheltuielilor cu amortizarea activului, sau in momentul cedarii activului.

### d) Impozite

#### *Impozitul pe profit curent*

Creantele si datoriile privind impozitul pe profit curent pentru perioada curenta sunt evaluate la valoarea care se asteapta a fi recuperata de la sau platita catre autoritatile fiscale. Ratele de impozitare si legile fiscale utilizate pentru calcularea sumelor sunt cele adoptate sau in mare masura adoptate la data de raportare de legislatia romaneasca.

Impozitul pe profit curent aferent elementelor recunoscute direct in capitalurile proprii este recunoscut direct in capitalul propriu, nu in contul de profit si pierdere. Conducerea evalueaza periodic pozitiile prezentate in declaratiile fiscale cu privire la situatiile in care reglementarile aplicabile referitoare la impozitare sunt supuse interpretarii si constituie provizioane daca este cazul.

#### *Impozitul amanat*

Impozitul amanat este prezentat aplicand metoda reportului variabil privind diferentele temporare dintre bazele de impozitare ale activelor si datoriilor si valoarea contabila a acestora in scopul raportarii financiare la data de raportare.

Datoriile privind impozitul amanat sunt recunoscute pentru toate diferentele temporare impozabile, cu exceptia:

- ▶ Cazului in care datoria privind impozitul amanat provine din recunoasterea initiala a fondului comercial sau a unui activ sau a unei datorii nete intr-o tranzactie care nu este o combinatie de intreprinderi si, la data tranzactiei, nu afecteaza nici profitul contabil, nici profitul sau pierderea impozabila. Creantele privind impozitul amanat sunt recunoscute pentru toate diferentele temporare deductibile, pentru amanarea creditelor fiscale neutilizate si orice pierderi fiscale neutilizate, in masura in care este probabil sa fie disponibil un profit impozabil fata de care sa poata fi utilizate diferentele temporare deductibile si amanarea creditelor fiscale neutilizate si orice pierderi fiscale neutilizate, cu exceptia cazului in care:
- ▶ Creanta privind impozitul amanat aferenta diferentelor temporare deductibile provine din recunoasterea initiala a unui activ sau a unei datorii intr-o tranzactie care nu este o combinatie de intreprinderi si, la data tranzactiei, nu afecteaza nici profitul contabil, nici profitul sau pierderea impozabila.

## 2.2 Principii, politici si metode contabile (continuare)

Valoarea contabila a creantelor privind impozitul amanat este revizuita la fiecare data de raportare si redusa in masura in care nu mai este probabil sa fie disponibil suficient profit impozabil pentru a permite utilizarea beneficiului unei parti a creantei privind impozitul amanat sau al totalitatii acesteia. Creantele privind impozitul amanat nerecunoscute sunt reevaluate la fiecare data de raportare si se recunosc in masura in care a devenit probabil faptul ca profitul impozabil viitor va permite recuperarea creantei privind impozitul amanat.

Creantele si datoriile privind impozitul amanat sunt evaluate la ratele de impozitare preconizate a fi aplicate pentru perioada in care activul este realizat sau datoria este decontata, pe baza ratelor de impozitare (si a reglementarilor fiscale) care au fost adoptate sau in mare masura adoptate pana la data de raportare.

Impozitul amanat privind elementele recunoscute in afara profitului si pierderii este recunoscut in afara profitului si pierderii. Elementele privind impozitul amanat sunt recunoscute in corelatie cu tranzactia suport la alte elemente ale rezultatului global sau direct in capitalurile proprii.

Creantele si datoriile privind impozitul amanat sunt compensate daca exista un drept legal de compensare a creantelor privind impozitul curent cu datoriile privind impozitul pe profit curent si impozitele amanate se refera la aceeasi entitate impozabila si la aceeasi autoritate fiscala.

### *Taxa pe valoare adaugata*

Veniturile, cheltuielile si activele sunt recunoscute la valoare neta de TVA, cu exceptia:

- ▶ Cazului in care taxa de vanzare aplicabila unei achizitii de active sau servicii nu este recuperabila de la autoritatea fiscala, in acest caz taxa de vanzare fiind recunoscuta ca parte a costului de achizitie a activului sau ca parte a elementului de cheltuiala, dupa caz.
- ▶ Creantelor si datoriilor prezentate la o valoare incluzand taxa de vanzare.

Valoarea neta a taxei de vanzare recuperabila de la sau de plata catre autoritatea fiscala este inclusa ca parte a creantelor si datoriilor in situatia pozitiei financiare.

## e) Imobilizari corporale

### *Evaluare initiala*

Imobilizarile corporale sunt prezentate la cost, net de amortizarea acumulata si /sau pierderile din depreciere acumulate, daca este cazul.

Acest cost include costul de inlocuire a imobilizarii corporale respective la momentul inlocuirii si costul indatorarii pentru proiectele de constructie pe termen lung, daca sunt indeplinite criteriile de recunoastere.

Cand parti semnificative ale imobilizarilor corporale trebuie inlocuite la anumite intervale, Societatea recunoaste partile respective ca active individuale cu durata utila de viata specifica si le amortizeaza corespunzator. De asemenea, la desfasurarea unei inspectii generale, costul acesteia este recunoscut in valoarea contabila a imobilizarii corporale ca o inlocuire, daca sunt indeplinite criteriile de recunoastere. Toate celelalte costuri cu reparatiile si intretinerea sunt recunoscute in contul de profit si pierdere cand sunt efectuate. Valoarea prezenta a costurilor preconizate pentru casarea activului dupa utilizarea sa este inclusa in costul activului respectiv daca sunt satisfacute criteriile de recunoastere a unui provizion.

Costul unei imobilizari corporale este format din:

- (a) pretul sau de cumparare, inclusiv taxele vamale si taxele de cumparare nerambursabile, dupa deducerea reducerilor comerciale si a rabaturilor.
- (b) orice costuri care se pot atribui direct aducerii activului la locatia si starea necesare pentru ca acesta sa poata functiona in modul dorit de conducere.
- (c) estimarea initiala a costurilor de demontare si de mutare a elementului si de reabilitare a amplasamentului unde este situat, obligatia pe care o suporta entitatea la dobandirea elementului sau ca o consecinta a utilizarii elementului pe o perioada anumita in alte scopuri decat cele de a produce stocuri in timpul acelei perioade.

## 2.2 Principii, politici si metode contabile (continuare)

### *Costul presupus la data tranzitiei la IFRS (1 ianuarie 2011)*

Societatea a utilizat drept cost presupus la data tranzitiei (31 decembrie 2010), reevaluarile anterioare inregistrate in conformitate cu standardele de contabilitate romanesti la acele momente, pentru terenuri si cladiri, iar pentru echipamente a folosit costul istoric ajustat pentru hiperinflatie (a se vedea mai multe detalii in Nota 2.3).

Societatea a decis sa evalueze echipamentele la cost istoric (ajustat pentru hiperinflatie) din care se deduc amortizarea si ajustarile pentru depreciere.

### *Evaluarea ulterioara*

Terenurile si cladirile sunt evaluate la valoarea justa din care se scade amortizarea cladirilor precum si deprecierea de valoare recunoscute la data evaluarii. Evaluarile sunt efectuate periodic pentru a asigura ca valoarea justa a activelor evaluate nu difera semnificativ de valoarea contabila neta.

Un surplus din reevaluare este inregistrat la alte elemente ale rezultatului global si astfel creditat in rezerva din reevaluarea activelor, in cadrul capitalurilor proprii. Totusi, in masura in care acesta reia un deficit din reevaluarea aceluiasi activ recunoscuta anterior in contul de profit si pierdere, cresterea este recunoscuta in contul de profit si pierdere. Un deficit din reevaluare este recunoscut in contul de profit si pierdere, daca nu compenseaza un surplus existent inregistrat anterior pentru acelasi activ, recunoscut in rezerva din reevaluarea activelor (conform IAS 16). In plus, amortizarea cumulata la data reevaluarii este eliminata din valoarea contabila a activului si suma neta este retratata la valoarea reevaluată a activului. La cedare, orice rezerva din reevaluare care se refera la activul respectiv ce urmeaza a fi vandut, este transferata la rezultatul raportat.

### *Amortizarea imobilizariilor*

Amortizarea este calculata utilizand:

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

### *Durata de utilizare*

Durata de utilizare economica este perioada de timp in care este asteptat ca activul sa fie folosit de catre o societate. Durata de utilizare economica pentru imobilizarile corporale a fost determinata de angajati specializati. Amortizarea este calculata aplicand metoda liniara sau degresiva, pe intreaga durata de utilizare a activului. Terenurile nu se amortizeaza.

Duratele medii de viata pe categorii de imobilizari, este dupa cum urmeaza:

- |                         |           |
|-------------------------|-----------|
| ▶ Cladiri               | 30-50 ani |
| ▶ Masini de productie   | 5-20 ani  |
| ▶ Vehicule de transport | 5 ani     |

Un element de imobilizari corporale este derecunoscut la cedare sau cand nu se mai asteapta niciun beneficiu economic viitor din utilizarea sau cedarea acestuia. Orice castig sau pierdere care rezulta din derecunoasterea unui activ (calculat(a) ca fiind diferenta dintre incasarile nete la cedare si valoarea contabila a elementului) este inclusa in contul de profit si pierdere cand activul este derecunoscut.

Valorile reziduale, duratele de viata si metodele de amortizare a activelor imobilizate sunt revizuite la sfarsitul fiecarui an financiar si ajustate corespunzator.

## f) Contracte de leasing

Determinarea masurii in care un angajament este sau contine un contract de leasing se bazeaza pe fondul economic al angajamentului la data inceperii acestuia. Angajamentul este evaluat pentru a stabili daca indeplinirea angajamentului depinde de utilizarea unui anumit activ sau a anumitor active sau daca angajamentul confera dreptul de utilizare a activului sau activelor, chiar daca dreptul respectiv nu este mentionat in mod explicit intr-un angajament.

 ERNST & YOUNG

20-03-2013

## 2.2 Principii, politici si metode contabile (continuare)

### *Societatea in calitate de locatar*

Leasingurile financiare, care transfera companiei in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate asupra elementului in regim de leasing, sunt capitalizate la inceputul contractului de leasing la valoarea justa a elementului in regim de leasing sau, daca aceasta este mai mica, la rata de actualizare a platilor minime de leasing. Platile de leasing sunt impartite in cheltuieli de finantare si reducerea datoriei de leasing, astfel incat sa se obtina o rata constanta a dobanzii la soldul datoriei ramas. Cheltuielile de finantare sunt recunoscute drept costuri de finantare in contul de profit si pierdere.

Un activ in regim de leasing este amortizat pe durata utila de viata a activului. Totusi, daca nu exista certitudinea rezonabila ca societatea va obtine dreptul de proprietate pana la sfarsitul duratei contractului de leasing, activul trebuie amortizat pe perioada cea mai scurta dintre durata contractului de leasing si durata de viata utila estimate a acestuia.

Platile de leasing operational sunt recunoscute liniar drept cheltuieli de exploatare in contul de profit si pierdere pe durata contractului de leasing.

### *Societatea in calitate de locator*

Contractele de leasing care nu transfera Companiei in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate asupra unui activ sunt clasificate drept leasinguri operationale. Costurile directe initiale suportate pentru negocierea unui contract de leasing operational sunt adaugate la valoarea contabila a activului dat in leasing si recunoscute pe perioada contractului de leasing, pe aceeasi baza ca venitul din leasing. Chiriile contingente sunt recunoscute ca venit in perioada in care sunt obtinute.

Platile efectuate in cadrul leasingului operational sunt recunoscute liniar in contul de profit sau pierdere, pe durata contractului de leasing. Stimulente de leasing primite sunt recunoscute ca parte integranta, facand parte din cheltuiala totala a leasingului, pe durata contractului de leasing.

Platile minime de leasing efectuate in temeiul contractelor de leasing financiar sunt repartizate intre cheltuielile de finantare si reducerea soldului datoriei. Cheltuiala de finantare este alocata fiecărei perioade in cursul duratei contractului de leasing, astfel incat sa se obtina o rata constanta a dobanzii pentru soldul restant al datoriei.

Platile contingente sunt recunoscute prin revizuirea platilor minime pe durata ramasa a contractului de leasing, cand ajustarea de leasing este confirmata.

### **g) Costurile indatorarii**

Costurile indatorarii care sunt atribuibile direct achizitiei, constructiei sau productiei unui activ care implica in mod necesar o perioada substantiala de timp pentru a fi gata in vederea utilizarii sale prestabilite sau in vederea vanzarii sunt capitalizate ca parte din costul acelui activ. Toate celelalte costuri ale indatorarii sunt trecute pe cheltuieli in perioada in care intervin. Costurile indatorarii reprezinta dobanzile si alte costuri suportate de o entitate pentru imprumutarea de fonduri.

### **h) Imobilizari necorporale**

Imobilizarile necorporale dobandite separat sunt evaluate la recunoasterea initiala la cost. Dupa recunoasterea initiala, imobilizarile necorporale sunt contabilizate la cost minus orice amortizare cumulata si orice pierderi din depreciere cumulate, daca exista. Imobilizarile necorporale generate intern, exclusiv costurile de dezvoltare capitalizate, nu sunt capitalizate si cheltuiala este reflectata in contul de profit si pierdere in momentul in care cheltuiala este efectuata.

Duratele de viata utila a imobilizarilor necorporale sunt evaluate ca fiind determinate sau nedeterminate.



## 2.2 Principii, politici si metode contabile (continuare)

Imobilizarile necorporale cu durata de viata utila determinata sunt amortizate pe durata de viata economica si evaluate pentru depreciere ori de cate ori exista indicii ale deprecierei imobilizarii necorporale. Perioada de amortizare si metoda de amortizare pentru o imobilizare necorporala cu o durata de viata utila determinata sunt revizuite cel putin la sfarsitul fiecarei perioade de raportare. Modificarile in duratele de viata utila preconizata sau in ritmul preconizat de consumare a beneficiilor economice viitoare incorporate in active sunt contabilizate prin modificarea metodei sau perioadei de amortizare, dupa caz, si sunt tratate ca modificari ale estimarilor contabile. Cheltuiala cu amortizarea imobilizarilor necorporale cu durate de viata utila este recunoscuta in contul de profit si pierdere in categoria cheltuieli in conformitate cu functia imobilizarilor necorporale.

- ▶ Programe informatice 3 ani
- ▶ Cheltuieli de cercetare-dezvoltare 3 ani

Castigurile sau pierderile care rezulta din derecunoasterea unei imobilizari necorporale sunt calculate ca diferenta dintre incasarile nete din cedare si valoarea contabila a elementului si este recunoscuta in contul de profit si pierdere cand activul este derecunoscut.

### **Cheltuieli de cercetarea - dezvoltarea**

Cheltuielile cu cercetarea sunt recunoscute drept cheltuiala atunci cand sunt suportate. Cheltuielile cu dezvoltarea unui proiect individual sunt recunoscute ca imobilizari necorporale atunci cand Societatea poate demonstra:

- ▶ Fezabilitatea tehnica necesara finalizarii imobilizarii necorporale astfel incat aceasta sa fie disponibila pentru utilizare sau vanzare;
- ▶ Intentia sa de a finaliza imobilizarea necorporala si capacitatea de a o utiliza sau vinde;
- ▶ Modul in care imobilizarea necorporala va genera beneficii economice viitoare
- ▶ Disponibilitatea resurselor pentru finalizarea imobilizarii;
- ▶ Capacitatea sa de a evalua fiabil cheltuielile din cursul dezvoltarii imobilizarii.

Dupa recunoasterea initiala a cheltuielii cu dezvoltarea unui activ, este aplicat modelul bazat pe cost, care prevede contabilizarea activelor la cost minus orice amortizare acumulata si orice pierderi din depreciere cumulate. Amortizarea imobilizarilor incepe atunci cand dezvoltarea este finalizata si activul este disponibil in vederea vanzarii. Este amortizat pe perioada beneficiul viitor preconizat. Amortizarea este recunoscuta in costul bunurilor vandute. In perioada de dezvoltare, activul este testat anual pentru depreciere.

### **Brevete, licente, marci comerciale**

Brevetele, licentele, marcele comerciale sunt recunoscute ca imobilizari necorporale si evaluate conform perioadei utile de viata (determinata - se amortizeaza, perioada nedeterminata - se testeaza pentru depreciere).

## **i) Instrumente financiare - recunoastere initiala si evaluare ulterioara**

### **1) Activele financiare**

#### **Recunoastere initiala si evaluare**

Activele financiare care intra sub incidenta IAS 39 sunt clasificate ca active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere, imprumuturi si creante, investitii pastrate pana la scadenta, active financiare disponibile in vederea vanzarii sau instrumente derivate desemnate ca instrumente de acoperire impotriva riscurilor in cadrul unei acoperiri eficiente impotriva riscurilor, dupa caz. Societatea determina clasificarea activelor financiare ale sale la recunoasterea initiala.

Toate activele financiare sunt recunoscut initial la valoarea justa plus costurile aferente tranzactiei, in cazul activelor inregistrate la valoarea justa prin profit sau pierdere.

Cumpararile sau vanzarile de active financiare care impun livrare de active intr-o perioada prevazuta printr-o reglementare sau conventie de pe piata (tranzactii standard) sunt recunoscute la data tranzactiei, si anume, data la care Societatea se angajeaza sa cumpere sau sa vanda activul.

## 2.2 Principii, politici si metode contabile (continuare)

### *Evaluarea ulterioara*

Evaluarea ulterioara a activelor financiare depinde de clasificare acestora, dupa cum este descris mai jos:

#### *Activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere*

Activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere includ activele financiare detinute in vederea tranzactionarii si activele financiare desemnate la recunoasterea initiala ca fiind la valoarea justa prin profit sau pierdere. Activele financiare sunt clasificate ca fiind detinute in vederea tranzactionarii daca sunt dobandite in scopul vanzarii sau reachizitionarii in termenul cel mai apropiat. Instrumentele derivate, inclusiv instrumentele derivate incorporate separate, sunt, de asemenea, clasificate ca detinute in vederea tranzactionarii daca nu sunt desemnate ca instrumente eficiente de acoperire impotriva riscurilor conform IAS 39.

Activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere sunt contabilizate in situatia pozitiei financiare la valoarea justa, iar modificarile valorii juste sunt recunoscute in veniturile financiare sau costurile de finantare din contul de profit si pierdere.

Active financiare desemnate la recunoasterea initiala la valoarea justa prin profit sau pierdere sunt desemnate la data lor initiala de recunoastere si numai daca sunt indeplinite criteriile conform IAS 39. Societatea nu a desemnat active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere.

### *Imprumuturile si creantele*

Imprumuturile si creantele sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile si care nu sunt cotate pe o piata activa. Dupa recunoasterea initiala, aceste active financiare sunt evaluate ulterior la cost amortizat utilizand metoda ratei dobanzii efective, minus deprecierea. Costul amortizat este calculat luand in considerare orice reducere sau prima la achizitie si orice comisioane si costuri care fac parte integranta din rata dobanzii efective. Amortizarea pe baza ratei dobanzii efective este inclusa in contul de profit si pierdere la venituri financiare. Pierderile care provin din depreciere sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la costurile de finantare.

Societatea are in prezent doar o creanta dintr-un imprumut acordat. Pentru imprumuturile din 2010, 2011, 2012, nu este necesar sa se calculeze rata dobanzii efective.

### *Derecunoasterea*

Un activ financiar (sau, daca este cazul, o parte a unui activ financiar sau o parte a unui grup de active financiare similare) este derecunoscut atunci cand:

- ▶ Drepturile de a primi fluxurile de trezorerie decurgand din activ au expirat.
- ▶ Societatea si-a transferat drepturile de a primi fluxurile de trezorerie decurgand din activ sau si-a asumat o obligatie de plata a fluxurilor de trezorerie incasate integral, fara intarzieri semnificative, unei terte parti, in baza unui angajament cu fluxuri identice („pass-through”); si (a) Societatea a transferat in mod semnificativ toate riscurile si recompensele aferente activului sau (b) Societatea nu a transferat si nu a pastrat in mod semnificativ toate riscurile si recompensele aferente activului, dar a transferat controlul asupra activului.
- ▶ Cand Societatea si-a transferat drepturile de a primi fluxurile de trezorerie dintr-un activ sau a incheiat un angajament cu fluxuri identice si nu a transferat si nici nu a pastrat in mod semnificativ toate riscurile si recompensele aferente activului, dar nici nu a transferat controlul asupra activului, activul este recunoscut proportional cu continuarea implicarii Companiei in activul respectiv. In acest caz, Societatea recunoaste si o datorie asociata. Activul transferat si datoria asociata sunt evaluate pe o baza care sa reflecte drepturile si obligatiile pe care le-a pastrat Societatea.
- ▶ Continuarea implicarii care ia forma unei garantii privind activul transferat este evaluata la valoarea mai mica dintre valoarea contabila initiala a activului si valoarea maxima a contravalorii care i s-ar putea impune Companiei sa o ramburseze.

## 2.2 Principii, politici si metode contabile (continuare)

### 2) Deprecierea activelor financiare

Societatea evalueaza la fiecare data de raportare masura in care exista vreo dovada obiectiva ca un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat. Un activ financiar sau un grup de active financiare este considerat depreciat daca si numai daca exista dovezi obiective ale depreciarii ca rezultat al unui sau al mai multor evenimente care au aparut dupa recunoasterea initiala a activului (un „eveniment care ocaziona pierderi”), si daca acel eveniment care ocaziona pierderi are un impact asupra viitoarelor fluxuri de trezorerie estimate ale activului financiar sau ale grupului de active financiare care pot fi estimate fiabil. Dovezile de depreciere pot sa includa indicii ca debitorul sau un grup de debitori se confrunta cu dificultati financiare semnificative, neindeplinirea obligatiei de plata a dobanzii sau a principalului, probabilitatea sa intre in faliment sau alta forma de reorganizare financiara si date observabile indica faptul ca exista o scadere cuantificabila in fluxurile de trezorerie estimate, cum ar fi intarzieri la plata sau variatii ale conditiilor economice corelate cu neplata.

### 3) Datorii financiare

#### *Recunoasterea initiala si evaluare*

Datoriile financiare care intra sub incidenta IAS 39 sunt clasificate ca datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere, imprumuturi si credite sau instrumente derivate desemnate ca instrumente de acoperire impotriva riscurilor in cadrul unei acoperiri eficiente impotriva riscurilor, dupa caz. Societatea determina clasificarea datoriilor financiare ale sale la recunoasterea initiala.

Toate datoriile financiare sunt inregistrate initial la valoarea justa si, in cazul imprumuturilor si creditelor, sunt contabilizate la cost amortizat. Aceasta include costurile aferente tranzactiei direct atribuibile.

Datoriile financiare ale Companiei includ datorii comerciale si similare, descoperiri de cont, imprumuturi si credite, contracte de garantie financiara.

#### *Evaluarea ulterioara*

Evaluarea datoriilor financiare depinde de clasificare acestora, dupa cum este descris mai jos:

#### *Datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere*

Datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere includ datoriile financiare detinute in vederea tranzactionarii si datoriile financiare desemnate la recunoasterea initiala ca fiind la valoarea justa prin profit sau pierdere.

Datoriile financiare sunt clasificate ca fiind detinute in vederea tranzactionarii daca sunt dobandite in scopul vanzarii acestora in termenul cel mai apropiat. Aceasta categorie include instrumentele financiare derivate incheiate de Companie care nu sunt desemnate ca fiind instrumente de acoperire impotriva riscurilor in cadrul unei relatii de acoperire impotriva riscurilor conform definitiei din IAS 39. Instrumentele derivate incorporate separate sunt de asemenea clasificate ca fiind detinute in vederea tranzactionarii daca nu sunt desemnate ca instrumente eficiente de acoperire impotriva riscurilor.

Castigurile sau pierderile aferente datoriilor detinute in vederea tranzactionarii sunt recunoscute in contul de profit si pierdere.

Datoriile financiare desemnate la recunoasterea initiala la valoarea justa prin profit sau pierdere sunt desemnate la data lor initiala de recunoastere si numai daca sunt indeplinite criteriile conform IAS 39. Societatea nu a desemnat datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere.

## 2.2 Principii, politici si metode contabile (continuare)

### *Imprumuturile si creditele*

Dupa recunoasterea initiala, imprumuturile purtatoare de dobanda sunt evaluate ulterior la costul amortizat utilizand metoda ratei dobanzii efective. Castigurile si pierderile sunt recunoscute in contul de profit si pierdere atunci cand datoriile sunt derecunoscute, precum si pe perioada procesului de amortizare la rata dobanzii efective. Costul amortizat este calculat luand in considerare orice reducere sau prima la achizitie si orice comisioane si costuri care fac parte integranta din rata dobanzii efective. Amortizarea la rata dobanzii efective este inclusa in contul de profit si pierdere la costurile de finantare.

### *Contractele de garantie financiara*

Contractele de garantie financiara emisa de Companie sunt contractele care impun efectuarea unor plati pentru a despagubi definatorul pentru o pierdere survenita deoarece un anumit debitor efectueaza o plata conform termenilor unui instrument de datorie. Contractele de garantie financiara sunt recunoscute initial ca o datorie la valoarea justa, ajustata la costurile aferente tranzactiei care sunt direct atribuibile emiterii garantiei. Ulterior, datoria este evaluata la valoarea mai mare dintre cea mai buna estimare a cheltuielii necesare pentru a deconta obligatia prezenta la data de raportare si valoarea recunoscuta minus amortizarea cumulata.

### *Derecunoasterea*

O datorie financiara este derecunoscuta atunci cand obligatia aferenta datoriei este stinsa, este anulata sau expira. In cazul in care o datorie financiara este inlocuita cu o alta datorie provenind de la acelasi creditor in conditii substantial diferite sau daca termenii unei datorii existente se modifica in mod substantial, acest schimb sau modificare este tratata ca o derecunoastere a datoriei initiale si o recunoastere a noii datorii. Diferenta dintre valorile contabile aferente este recunoscuta in contul de profit si pierdere.

## 4) Compensarea instrumentelor financiare

Activele financiare si datoriile financiare sunt compensate si valoarea neta raportata in situatia pozitiei financiare numai daca exista in mod curent un drept legal de a compensa sumele recunoscute si o intentie de decontare pe o baza neta sau de valorificare a activelor si de decontare a datoriilor in mod simultan.

## 5) Valoarea justa a instrumentelor financiare

Valoarea justa a instrumentelor financiare care sunt tranzactionate pe piete active la fiecare data de raportare este determinata prin referire la preturile de piata cotate sau la pretul pe care il stabileste dealer-ul (pentru termen lung pretul se liciteaza, iar pe termen scurt se da pretul cerut), fara nicio deductie pentru costuri aferente tranzactiei. La 31 decembrie 2012, valoarea contabila este aproximativ egala cu valoarea justa pentru: numerar si echivalente de numerar, datorii si creante comerciale si alte datorii si creante pe termen scurt, imprumuturi acordate si primite, venituri in avans.

## j) 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 cuprinde toate cheltuielile de cumparare, costurile de productie (inclusiv toate costurile directe si indirecte imputabile activitatea operationala a productiei) si alte costuri suportate in aducerea stocurilor la starea prezenta si in locatia lor.

Valoarea produse finite si a celor in curs de executie include costul cu materia prima, manopera directa, costurile de productie directe si cheltuielile indirecte de productie, inclusiv amortizarea. Costurile finantarii (cheltuielile cu dobanda) nu sunt incluse in valoarea stocurilor.

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

## 2.2 Principii, politici si metode contabile (continuare)

Valoarea realizabila neta este pretul de vanzare estimat in conditiile functionarii normale a afacerii mai putin costurile estimate de finalizare si costuri de vanzare. Costul stocurilor este determinata pe baza costului mediu ponderat.

Societatea inventariaza periodic stocurile pentru a determina daca sunt deteriorate, inechite, au miscare lenta sau daca valoarea realizabila neta a scazut, si face ajustarile necesare.

La iesirea din gestiune stocurile se evalueaza pe baza metodei costului standard.

### k) Deprecierea activelor nefinanciare

Societatea evalueaza la fiecare data de raportare daca exista indicii de depreciere a unui activ. Daca exista indicii sau daca este necesara o testare anuala pentru deprecierea unui activ, Societatea estimeaza valoarea recuperabila a activului respectiv. Valoarea recuperabila a unui activ reprezinta cea mai mare valoare dintre valoarea justa a unui activ sau a unei unitati generatoare de numerar minus costurile asociate vanzarii si valoarea sa de utilizare. Aceasta este determinata pentru un activ individual, cu exceptia cazului in care activul nu genereaza intrari de numerar care sunt in mare masura independente de acelea ale altor active sau grupuri de active. Cand valoarea contabila a unui activ sau a unei unitati generatoare de numerar este mai mare decat valoarea sa recuperabila, activul este considerat depreciat si valoarea sa contabila este scazuta pana la valoarea sa recuperabila.

La evaluarea valorii de utilizare, fluxurile de trezorerie viitoare estimate sunt actualizate la valoarea lor actualizata utilizand o rata inainte de impozitare care sa reflecte evaluarile curente ale pietei privind valoarea-timp a banilor si riscurile specifice activului. La determinarea valorii juste minus costurile asociate vanzarii sunt luate in considerare tranzactii recente de pe piata, daca exista. Daca nu pot fi identificate astfel de tranzactii este utilizat un model de evaluare adecvat. Aceste calcule sunt coroborate prin multiplii de evaluare, preturi cotate ale actiunilor pentru filialele listate sau alti indicatori disponibili privind valoarea justa.

Pierdere din deprecierea activitatilor continue, inclusiv deprecierea stocurilor, este recunoscuta in contul de profit si pierdere in categoria cheltuielilor consecvent cu functia activului depreciat, cu exceptia unei proprietati care a fost reevaluata anterior si reevaluarea a fost contabilizata la alte elemente ale rezultatului global. In acest caz, deprecierea este, de asemenea, recunoscuta la alte elemente ale rezultatului global pana la valoarea oricarei reevaluari anterioare.

In fiecare perioada de raportare se face o evaluare pentru a determina daca exista indicatori ca pierderi din depreciere recunoscute anterior nu mai exista sau au scazut. Daca exista o astfel de indicatie, Societatea estimeaza valoarea recuperabila a activului sau a unitatii generatoare de trezorerie. O pierdere din depreciere recunoscuta anterior este reversata numai daca a existat o schimbare in ipotezele utilizate pentru determinarea valorii recuperabile a mijlocului. Reversarea este limitata, astfel incat valoarea contabila a activului sa nu depaseasca valoarea sa recuperabila si sa nu depaseasca nici valoarea contabila pe care ar fi avut-o activul daca nu ar fi fost depreciat anterior. Asemenea reversare este recunoscut in contul de profit si pierdere cu exceptia cazului in care activul a fost reevaluat, in acest caz, reversarea este tratata ca o crestere de reevaluare.

### l) Numerarul si depozitele pe termen scurt

Numerarul si depozitele pe termen scurt din situatia pozitiei financiare cuprind disponibilul in casa si la banci si depozitele pe termen scurt cu scadenta intr-o perioada de trei luni sau mai mica.

In scopul situatiei fluxurilor de trezorerie, numerarul si echivalentele de numerar sunt formate din numerarul si depozitele pe termen scurt definite mai sus, net de descoperirile de cont restante.

## 2.2 Principii, politici si metode contabile (continuare)

### m) Provizioanele

#### General

Provizioanele sunt recunoscute atunci cand Societatea are o obligatie curenta (legala sau implicita) generata de un eveniment anterior, este probabil ca pentru decontarea obligatiei sa fie necesara o iesire de resurse incorporand beneficii economice si valoarea obligatiei poate fi estimata credibil. In cazul in care Societatea preconizeaza ca un provizion ii va fi rambursat integral sau partial, de exemplu, in baza unui contract de asigurare, rambursarea este recunoscuta ca activ separat, dar numai in cazul in care rambursarea este aproape sigura. Cheeltuiala aferenta oricarui provizion este prezentata in contul de profit si pierdere, net de orice rambursare.

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

#### Provizioane pentru restructurare

Provizioanele pentru restructurare sunt recunoscute numai atunci cand sunt indeplinite criteriile generale de recunoastere a provizioanelor si cand sunt indeplinite urmatoarele criterii:

- Societatea urmeza un plan oficial detaliat ce cuprinde: activitatea sau partea din activitate respectiva, locul si numarul angajatilor afectati, o estimare detaliata a costurilor asociate si un calendar corespunzator.
- Societatea a creat asteptari ca va realiza restructurarea, incepand sa aplice planul in cauza sau comunicandu-le persoanelor afectate principalele sale caracteristici.

Un provizion de restructurare trebuie sa includa numai costurile directe aferente restructurarii, adica cele care sunt generate in mod necesar de restructurare sinu sunt asociate activitatilor normale ale entitatii.

Societatea are o obligatie implicita cand exista un plan detaliat formal care sa identifice partile afectate, locatiile, numarul angajatilor, o estimare detaliata a costurilor asociate si o planificare corespunzatoare. Mai mult, angajatii afectati de restructurare au fost instiintati de restructurare.

Daca efectul valorii-timp a banilor este semnificativ, provizioanele sunt actualizate utilizand o rata curenta inainte de impozitare care sa reflecte, daca este cazul, riscurile specifice datoriei. Cand este aplicata actualizarea, majorarea provizionului ca efect al trecerii timpului este recunoscuta drept cost de finantare.

#### Provizion de mediu

Provizionul de mediu este recunoscut cand se produce contaminarea apelor si a solului si exista o obligatie legala de decontaminare, sau este recunoscut cand exista o obligatie implicita, daca politica companiei este sa efectueze lucrari de decontaminare, chiar daca nu exista o obligatie legala (evenimentul trecut este contaminarea, iar asteptarile publice sunt create de politica companiei).

Comania a publicat ca va efectua remedieri ecologice si ca va monitoriza solul si a apei din subteran.

#### Provizioane pentru litigii

Provizioanele pentru litigii sunt recunoscute cand managementul estimeaza ca vor fi necesare iesiri de numerar ca urmare a unor litigii nefavorabile. Vedeti nota 18 Provizioane, pentru detalii asupra litigiilor in curs.

#### Provizion pentru taxe (taxa claw-back)

Datorita neclaritatilor referitoare la modalitatea de calcul a taxei claw-back, Societatea a recunoscut un provizion specific acestei taxe, pe baza celor mai bune estimari valabile si pe baza practicilor din industrie, intrucat criteriile de recunoastere a unui provizion sunt indeplinite.

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

## 2.2 Principii, politici si metode contabile (continuare)

### n) Pensii si alte beneficii postangajare

In cadrul activitatii curente pe care o desfasoara, Societatea efectueaza plati catre statul roman in numele angajatilor sai pentru beneficii post-angajare (pensionare). Toti salariatii societatii sunt inclusi in planul de pensii al Statului Roman. Societatea nu opereaza nicio alta schema de pensii si, in consecinta, nu are nicio obligatie in ceea ce priveste pensiile. In plus, societatea nu are obligatia de a furniza beneficii suplimentare fostilor sau actualilor salariatii, altele decat cele descrise mai jos:

Conform contractului colectiv de munca, societatea acorda salariatilor la pensionare un numar variabil de salarii in functie de vechimea in cadrul societatii. Acesta este un plan de beneficii post-angajare.

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

1. Pana la 20 de ani in cadrul companiei, un salariu mediu brut la nivel de unitate;
2. Intre 20-30 de ani in cadrul companiei, 1 si 1/2 din salariul mediu brut la nivel de unitate;
3. Peste 30 de ani in cadrul companiei, 2 salarii medii brute la nivel de unitate.

Suplimentar, la data la care angajatii implinesc 50 de ani, primesc o prima in functie de vechimea in cadrul companiei dupa cum urmeaza (acestea fiind tratate ca si alte beneficii ale angajatilor pe termen lung):

1. 10-20 de ani in cadrul companiei, 1/2 din salariu de baza;
2. 20-30 de ani in cadrul companiei, un salariu de baza;
3. Peste 30 de ani in cadrul companiei, 1 si 1/2 din salariu de baza.

Provizioanele pentru beneficiile post angajare si alte beneficii pe termen lung ale angajatilor se estimeaza pe baza prevederilor contractului colectiv de munca al societatii, de catre actuari externi.

Societatea utilizeaza metoda evaluare actuariale pentru evaluarea beneficiilor ulterioare angajare si costul serviciilor curente conexe. Acest lucru implica utilizarea de ipoteze demografice despre angajatii viitori, actuali si despre fostii angajati care pot beneficia de beneficii (rata mortalitatii, atat in timpul angajarii cat si dupa angajare - rata irelevanta pentru ca nu se acorda pensii, rata somajului, etc.), precum si de ipoteze financiare ( rata inflatiei, rata de crestere a salariului). In cazul in care sunt necesare modificari ale ipotezelor cheie, sumele beneficiilor postangajare pot fi afectate semnificativ.

Castigurile si pierderile actuariale aferente planului de beneficii postangajare sunt recunoscute integral in perioada in care apar, la alte elemente ale rezultatului global. Aceste castiguri si pierderi actuariale sunt recunoscute la rezultatul reportat si nu sunt reclasificate in profit sau pierdere in perioadele ulterioare.

Costurile serviciilor trecute sunt recunoscute pecheltuieli liniar, pe durata ramasa medie, pana cand beneficiile devin legitime. Costurile serviciilor anterioare sunt recunoscute imediat in cazul in care prestatiiile au fost deja legitime, in urma introducerii sau modificarii planului de pensii.

Politica companiei pentru alte beneficii ale angajatilor pe termen lung este sa recunoasca castigurile si pierderile actuariale integral in perioada in care apar, in cadrul contului de profit si pierdere.

### o) Parti afiliate

Partile sunt considerate afiliate atunci cand una dintre ele are capacitatea de a controla/influenta semnificativ cealalta parte, prin detinere in proprietate, drepturi contractuale, relatii familiale sau prin alta modalitate. Partile afiliate includ de asemenea proprietarii principali ai societatii, membrii conducerii, membrii consiliului de administratie si membrii afamililor lor, partile cu care controleaza in comun alte companii, planuri de beneficii ulterioare angajarii pentru angajatii companiei.

### p) Rezultatul reportat

Profitul contabil ramas dupa repartizarea cotei de 5% la rezerva legala, in limita a 20% din capitalul social se preia in cadrul rezultatului reportat la inceputul exercitiului financiar urmat de cel pentru care se intocmesc situatiile financiare anuale, de unde urmeaza a fi repartizat pe celelalte destinatii legale.

## 2.2 Principii, politici si metode contabile (continuare)

Repartizarea profitului este realizata in consecinta in anul financiar urmat, ulterior aprobarii repartizarii in AGA, ex: valoarea dividendelor aprobate si alte rezerve conform reglementarilor legale. Inregistrările contabile privind repartizarea profitului nu pot fi stornate.

### q) Erori contabile

Corectarea erorilor semnificative 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 prezentat in notele explicative si ajustat in rezultatul reportat in timpul anului.

## 2.3 Adoptarea standardelor IFRS pentru prima data

Prezentele situatii financiare pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2012 sunt primele pe care Societatea le-a intocmit in conformitate cu IFRS. Pentru perioadele pana la 31 decembrie 2011 inclusiv exercitiul incheiat la aceasta data, Societatea si-a intocmit situatiile financiare in conformitate cu principiile contabile general acceptate la nivel local (standarde contabile romanesti).

In consecinta, Societatea a intocmit aceste situatii financiare care sunt conforme cu IFRS aplicabile pentru perioade incheiate la sau dupa 31 decembrie 2012, impreuna cu datele aferente perioadei comparative si pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2011, astfel cum este descris in sumarul politicilor contabile semnificative. Pentru intocmirea prezentelor situatii financiare, situatia initiala a pozitiei financiare a Companiei a fost intocmita pentru data de 1 ianuarie 2011, data de tranzitie la IFRS a Companiei. Prezenta nota explica principalele ajustari efectuate de Companie pentru retratarea situatiilor financiare intocmite in conformitate cu principiile contabile general acceptate la nivel local, incluzand situatia pozitiei financiare la 1 ianuarie 2011 si situatiile financiare la 31 decembrie 2011 si pentru exercitiul incheiat la aceasta data. Conform OMF 1286/2012, Societatea prezinta reconcilierea capitalurilor proprii si la 31.12.2012.

### *Exceptarile aplicate*

IFRS 1 acorda entitatilor care adopta standardele pentru prima data anumite exceptari de la aplicarea retroactiva a anumitor cerinte prevazute in IFRS.

Societatea a aplicat urmatoarele exceptari:

- » Terenurile si cladirile detinute, cu exceptia investitiilor imobiliare, au fost contabilizate in situatia pozitiei financiare intocmita conform principiilor contabile general acceptate la nivel local pe baza evaluarilor efectuate la 31 octombrie 2005 pentru terenuri si 31 decembrie 2008 pentru cladiri. Societatea a decis sa foloseasca aceste valori drept cost presupus la data reevaluari intrucat sunt comparabile cu valoarea justa.

### *Estimari*

Estimarile la 1 ianuarie 2011 si la 31 decembrie 2011 sunt consecvente cu cele efectuate pentru aceleasi date conform principiilor contabile general acceptate la nivel local (dupa ajustariile efectuate pentru a reflecta orice diferente ale politicilor contabile).

Estimarile utilizate de Companie pentru a prezenta aceste sume conform IFRS reflecta conditiile la 1 ianuarie 2011, data tranzitiei la IFRS si la 31 decembrie 2011.



ZENTIVA SA  
 NOTE LA SIUATIILE FINANCIARE  
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012  
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat  
 altfel)

2.3 Adoptarea standardelor IFRS pentru prima data (continuare)

Reconcilierea capitalurilor proprii la 1 ianuarie 2011 (data trecerii la IFRS)

Active	Notes	Standarde contabile romanești	Ajustari IFRS	Reclasificari	IFRS
<b>Active imobilizate</b>					
Imobilizari corporale		72.400.385	-	-	72.400.385
Imobilizari necorporale		474.239	-	-	474.239
Imobilizari financiare	A	54.002	-	(54.002)	-
		<u>72.928.626</u>	-	<u>(54.002)</u>	<u>72.874.624</u>
<b>Active circulante</b>					
Stocuri	B	21.365.086	-	(48.987)	21.316.099
Creante comerciale si similare	A,B,C	96.181.395	7.296.815	661.201	104.139.411
Alte active financiare curente		80.885	-	-	80.885
Cheltuieli in avans	C	576.500	-	(576.500)	-
Numerar si echivalente de numerar		205.144.007	-	-	205.143.998
		<u>323.347.873</u>	<u>7.296.815</u>	<u>35.714</u>	<u>330.680.393</u>
<b>Total active</b>		<u>396.276.499</u>	<u>7.296.815</u>	<u>(18.288)</u>	<u>403.555.017</u>
<b>Capital propriu si datorii</b>					
<b>Capital propriu</b>					
Capital subscris		41.696.115	-	-	41.696.115
Ajustare la hiperinflatie a capitalului social	I	-	259.608.187	-	259.608.187
Prime de capital, din care:		9.863.684	-	-	9.863.684
Ajustare la hiperinflatie a primelor de capital	I	-	15.100.822	-	15.100.822
Rezerve legale si alte rezerve	D	213.177.313	-	(53.754.036)	159.423.278
Rezerva din reevaluare	J	21.952.325	(21.952.325)	-	-
Rezultat reportat / (Pierdere cumulata)	L	52.661.097	(249.391.630)	53.754.036	(142.976.497)
<b>Total capital propriu</b>		<u>339.350.534</u>	<u>3.365.054</u>	-	<u>342.715.589</u>
<b>Datorii pe termen lung</b>					
Datorii privind impozitele amanate	K	-	2.764.271	-	2.764.271
Datorii privind beneficiile angajatilor	F	-	-	569.000	569.000
Alte datorii pe termen lung	G	-	-	78.724	78.724
Subventii	G	94.735	-	(94.735)	-
Provizioane	F	10.652.940	-	(569.000)	10.083.940
		<u>10.747.675</u>	<u>2.764.271</u>	<u>(16.011)</u>	<u>13.495.935</u>
<b>Datorii curente</b>					
Datorii comerciale si asimilate		24.355.501	-	(3.149)	24.352.352
Datorii privind impozitul pe profit curent	H	-	1.167.490	921.123	2.088.613
Alte datorii curente	G,H	21.822.789	-	(920.251)	20.902.529
		<u>46.178.290</u>	<u>1.167.490</u>	<u>(2.277)</u>	<u>47.343.494</u>
<b>Total datorii</b>		<u>56.925.965</u>	<u>3.931.761</u>	<u>(18.288)</u>	<u>60.839.429</u>
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>		<u>396.276.498</u>	<u>7.296.815</u>	<u>(18.288)</u>	<u>403.555.018</u>

ZENTIVA SA  
 NOTE LA SIUATIILE FINANCIARE  
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012  
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat  
 altfel)

2.3 Adoptarea standardelor IFRS pentru prima data (continuare)

Reconcilierea capitalurilor proprii la 31 decembrie 2011

Active	Notes	Standarde contabile romanesti	Ajustari IFRS	Reclasificari	IFRS
<b>Active imobilizate</b>					
Imobilizari corporale		85.049.576	-	-	85.049.576
Imobilizari necorporale		719.756	-	-	719.756
Imobilizari financiare	A	54.002	-	(54.002)	-
		<b>85.823.334</b>	-	<b>(54.002)</b>	<b>85.769.332</b>
<b>Active circulante</b>					
Stocuri	B	25.474.665	-	(155.947)	25.318.718
Creante comerciale si similare	A,B,C	125.444.171	-	563.046	126.007.217
Alte active financiare curente		100.433.083	-	-	100.433.083
Cheltuieli in avans	C	353.098	-	(353.098)	-
Numerar si echivalente de numerar		10.227.387	-	-	10.227.387
		<b>261.932.404</b>	-	<b>54.002</b>	<b>261.986.405</b>
<b>Total active</b>		<b>347.755.738</b>	-	-	<b>347.755.737</b>
<b>Capital propriu si datorii</b>					
<b>Capital propriu</b>					
Capital subscris		41.696.115	-	-	41.696.115
Ajustare la hiperinflatie a capitalului social	I	-	259.608.187	-	259.608.187
Prime de capital		9.863.684	-	-	9.863.684
Ajustare la hiperinflatie a primelor de capital	I	-	15.100.822	-	15.100.822
Rezerve legale si alte rezerve	D	145.626.929	-	(53.834.739)	91.792.190
Rezerva din reevaluare	J	23.938.827	(22.202.375)	-	1.736.452
Rezultat reportat / (Pierdere cumulata)	L,J	35.270.284	(255.368.860)	53.834.738	(166.263.838)
<b>Total capital propriu</b>		<b>256.395.839</b>	<b>(2.862.225)</b>	-	<b>253.533.612</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>					
Datorii privind impozitele amanate	K	-	2.862.225	-	2.862.225
Datorii privind beneficiile angajatilor	F	-	-	725.000	725.000
Alte datorii pe termen lung	G	-	-	62.713	62.713
Subventii	G	78.724	-	(78.724)	-
Provizioane	F	12.859.023	-	(725.000)	12.134.023
		<b>12.937.747</b>	<b>2.862.225</b>	<b>(16.011)</b>	<b>15.783.961</b>
<b>Datorii curente</b>					
Datorii comerciale si asimilate		32.617.609	-	1.460	32.619.070
Datorii privind impozitul pe profit curent	L, H	-	-	1.335.069	1.335.069
Alte datorii curente	G,H	45.804.543	-	(1.320.518)	44.484.025
		<b>78.422.152</b>	-	<b>16.011</b>	<b>78.438.164</b>
<b>Total datorii</b>		<b>91.359.899</b>	<b>2.862.225</b>	-	<b>94.222.125</b>
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>		<b>347.755.737</b>	-	-	<b>347.755.737</b>

 ERNST & YOUNG

20 -03- 2013

ZENTIVA SA  
 NOTE LA SIUATIILE FINANCIARE  
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012  
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat  
 altfel)

2.3 Adoptarea standardelor IFRS pentru prima data (continuare)

Reconcilierea capitalurilor proprii la 31 decembrie 2012

	Notes	Standarde contabile			IFRS
		romanesti	Ajustari IFRS	Reclasificari	
<b>Active</b>					
<b>Active imobilizate</b>					
Imobilizari corporale		85.124.896	-	-	85.124.896
Imobilizari necorporale		415.234	-	-	415.234
Imobilizari financiare	A	54.002	-	(54.002)	-
		<b>85.594.132</b>	-	<b>(54.002)</b>	<b>85.540.130</b>
<b>Active circulante</b>					
Stocuri	B	29.678.049	-	(43.983)	29.634.065
Creante comerciale si similare	A,B,C	152.027.230	-	262.902	152.290.132
Alte active financiare curente		50.098.933	-	-	50.098.933
Cheltuieli in avans		164.917	-	(164.917)	-
Numerar si echivalente de numerar	C	5.533.632	-	-	5.533.632
		<b>237.502.761</b>	-	<b>54.002</b>	<b>237.556.762</b>
<b>Total active</b>		<b>323.096.893</b>	-	-	<b>323.096.892</b>
<b>Capital propriu si datorii</b>					
<b>Capital propriu</b>					
Capital subscris		41.696.115	-	-	41.696.115
Ajustare la hiperinflatie a capitalului social	I	-	259.608.187	-	259.608.187
Prime de capital		9.863.684	-	-	9.863.684
Ajustare la hiperinflatie a primelor de capital	I	-	15.100.822	-	15.100.822
Rezerve legale si alte rezerve	D	145.626.929	-	(53.834.739)	91.792.190
Rezerva din reevaluare	J	23.938.828	(22.202.375)	-	1.736.453
Rezultat reportat / (Pierdere cumulata)	L, J	33.468.553	(255.243.364)	53.834.739	(167.940.072)
<b>Total capital propriu</b>		<b>254.594.108</b>	<b>(2.736.730)</b>	-	<b>251.857.379</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>					
Datorii privind impozitele amanate	K	-	2.736.730	-	2.736.730
Datorii privind beneficiile angajatilor	F	-	-	680.000	680.000
Alte datorii pe termen lung	G	-	-	46.702	46.702
Subventii	G	62.713	-	(62.713)	-
Provizioane	F	16.301.717	-	(680.000)	15.621.717
		<b>16.364.430</b>	<b>2.736.730</b>	<b>(16.011)</b>	<b>19.085.149</b>
<b>Datorii curente</b>					
Datorii comerciale si asimilate		30.685.779	-	-	30.685.779
Datorii privind impozitul pe profit curent	L,H	-	-	456.358	456.358
Alte datorii curente	G,H	21.452.575	-	(440.347)	21.012.229
		<b>52.138.354</b>	-	<b>16.011</b>	<b>52.154.366</b>
<b>Total datorii</b>		<b>68.502.784</b>	<b>2.736.730</b>	-	<b>71.239.515</b>
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>		<b>323.096.893</b>	-	-	<b>323.096.894</b>

 ERNST & YOUNG

20-03-2012

Initialed for identification  
 Semnat pentru identificare

ZENTIVA SA  
 NOTE LA SIUATIILE FINANCIARE  
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012  
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

2.3 Adoptarea standardelor IFRS pentru prima data (continuare)

Reconcilierea rezultatului global total la nivel de Grup pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2011

	Standarde contabile											
	romanesti	Ajustari	IFRS	E	M	N	O	P	Q	R	S	T
Vanzari de bunuri	180.362.262	(16.811.510)	163.550.751	-	-	-	-	-	-	-	-	16.811.510
Prestari de servicii	53.959.029	-	53.959.029	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Venituri din chirii	746.549	-	746.549	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte venituri	580.326	-	580.326	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Cifra de afaceri</b>	<b>235.648.166</b>	<b>(16.811.510)</b>	<b>218.836.655</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte venituri din exploatare	14.833.819	4.348.642	19.182.461	-	-	-	-	4.348.642	-	-	-	-
Modificari in cadrul stocurilor de bunuri finite si productie in curs	1.922.425	265.170	2.187.595	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Modificari in cadrul productie de imobilizari	265.170	(265.170)	-	-	-	-	-	-	-	265.170	-	-
Materiale prime si consumabilele folosite	(73.046.624)	-	(73.046.624)	-	-	-	-	-	-	(265.170)	-	-
Cheutuii cu beneficiile angajatilor	(43.876.016)	(250.354)	(44.126.370)	87.000	(156.000)	(181.354)	-	-	-	-	-	-
Depreciere, amortizare si pierderi de valoare	(9.803.296)	(45.189)	(9.848.485)	-	-	(45.189)	-	-	-	-	-	-
Cheutuii depreciere de valoare active circulante	4.472.895	(4.472.895)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cheutuii de marketing si publicitate	(12.110.634)	(12.110.634)	(12.110.634)	-	-	-	-	(4.348.642)	-	-	(124.254)	-
Cheutuii cu chirii	(5.827.203)	(5.827.203)	(5.827.203)	-	-	-	-	-	(12.110.634)	-	-	-
Alte cheutuii cu provizioanele	(2.206.083)	156.000	(2.050.084)	-	156.000	-	-	-	(5.827.203)	-	-	-
Alte cheutuii de exploatare	(90.190.014)	35.100.144	(55.089.870)	-	-	181.354	45.189	-	17.937.837	-	124.254	(16.811.510)
Venituri financiare	7.983.567	-	7.983.567	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cheutuii financiare	(1.938.258)	-	(1.938.258)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Profit inainte de impozitul pe venit</b>	<b>44.065.751</b>	<b>87.000</b>	<b>44.152.751</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cheutuiala cu impozitul pe profit	(10.208.442)	232.799	(9.975.643)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Profit/(Loss) after tax (A)</b>	<b>33.857.309</b>	<b>319.799</b>	<b>34.177.108</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global:												
Reevaluarea imobilizatorilor la valoarea justa	2.067.205	-	2.067.205	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Castiguri/pierderi actuale in legatura cu beneficiile angajatilor	-	(87.000)	(87.000)	(87.000)	-	-	-	-	-	-	-	-
Cheutuiala cu impozitul pe profit amanat aferenta revaluarii	-	(330.753)	(330.753)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Alte elemente ale rezultatului global, net de impozite (B)</b>	<b>2.067.205</b>	<b>(417.753)</b>	<b>1.649.452</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total rezulta tglobal, dupa impozit (A) + (B)</b>	<b>35.924.514</b>	<b>(97.954)</b>	<b>35.826.560</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## 2.3 Adoptarea standardelor IFRS pentru prima data (continuare)

### Note la reconcilierea capitalurilor proprii la 1 ianuarie 2011 si 31 decembrie 2011

#### I Reclasificari

##### A. Imprumuturi de la parti afiliate

Conform Standardelor contabile locale (romanesti), o suma reprezentand garantii de la un furnizor a fost reclasificat ca si alt activ curent.

##### B. Avansuri platite pentru stocuri

Conform standardelor contabile romanesti avansurile pentru stocuri sunt clasificate in categoria stocurilor. Aceste avansuri au fost prezentate conform IFRS in creante comerciale si alte creante deoarece nu indeplinesc criteriile de recunoastere in stocuri conform IFRS.

##### C. Prezentarea cheltuielilor in avans

In conformitate cu standardele contabile romanesti, platile in avans pentru asigurare, chirie si alte plati in avans trebuie prezentate pe o linie separata in situatia pozitiei financiare. Conform IFRS, aceste plati (cheltuieli) in avans au fost reclasificate in Creante comerciale si alte creante, intrucat prezentarea lor intr-o linie distincta nu este obligatorie.

##### D. Realizarea surplusului de evaluare si rezerve din facilitati fiscale

Conform standardelor contabile romanesti si a legislatiei aplicabile, partea din rezerva realizata si rezervele din facilitati fiscale sunt prezentate in situatia pozitiei financiare in Rezerve. Aceste rezerve pot fi distribuite actionarilor si pot avea efecte fiscale. Din aceste considerente, rezervele au fost reclasificate conform IFRS in Rezultatul reportat. Pentru a vedea impactul fiscal urmariti nota (8) si explicatiile evaluarii H.

##### E. Alte elemente de capitaluri - in rezultatul reportat

Castigurile actuariale relevante provizionului de pensii sunt recunoscute in totalitate in profitul sau pierderea perioadei, conform standardelor romanesti. Conform IAS 19 Beneficiile angajatilor, castigurile actuariale pot fi recunoscute in Rezultatul global (vedeti si reconcilierea rezultatului global la 31 decembrie 2011 - 87.000 RON). Astfel, Societatea a prezentat castigurile actuariale in alte elemente ale capitalului.

##### F. Provizion pentru pensionare si jubilee

Provizionul pentru pensionare si jubilee este prezentat conform standardelor contabile romanesti in linia de provizioane. Conform IFRS, aceste provizioane trebuie recunoscute pe fata pozitiei financiare intr-o linie separata, pentru a prezenta sumele aferente provizionului pentru pensioanre.

##### G. Subventii

Subventiile recunoscute, conform standardelor contabile romanesti, in situatia pozitiei financiare cuprind o parte curenta, care este reclasificata conform IFRS in Alte datorii curente.

##### H. Impozit pe venit

Impozitul pe venit prezentat conform standardelor contabile locale in linia Alte datorii curente este reclasificat intr-o linie separata in situatiile financiare pregatite in conformitate cu IFRS.

## 2.3 Adoptarea standardelor IFRS pentru prima data (continuare)

### II. Ajustari de tranzitie

#### I. Inflatie capitalului propriu si a primei de capital

Diferenta dintre Capitalul social recunoscut conform standardelor contabile romanesti si cel recunoscut conform IFRS este explicata de faptul ca in conformitate cu IFRS capitalul social a fost ajustat pentru inflatie pana la 31 decembrie 2003. Romania a fost considerata ca a avut economie hiperinflationista pana pe 31 decembrie 2003 si ajustarea pentru hiperinflatie este reglementata de IAS 29 "Raportarea financiara in economiile hiperinflationiste". Conform standardelor contabile aplicate anterior nu a fost inregistrata nicio astfel de ajustare. Ajustarea pentru hiperinflatie a capitalului social este in valoare de 259.608.187 RON.

Ajustarea pentru hiperinflatie se aplica si primei de capital, ce duce la o ajustare in valoare de 15.100.822 RON.

#### J. Rezerve de reevaluare

Conform standardelor contabile romanesti, Societatea a reevaluat cladirile si terenurile la 31 decembrie 2005 si la 31 decembrie 2008 si a recunoscut terenurile si cladirile la valoarea justa. La data tranzitiei, Societatea a hotarat sa foloseasca drept cost presupus valorile evaluate la acele date. Prin urmare, rezervele din reevaluare rezultate in urma unor evaluari anterioare au fost reclasificate in rezultatul reportat la data tranzitiei (1 ianuarie 2011).

#### K. Impozitul amanat

Societatea recunoaste datorii din impozitul amanat in conformitate cu IFRS. Standardele contabile romanesti nu permit recunoasterea impozitului amanat.

#### L Rezultatul reportat

Rezultatul reportat a fost influentat de urmatoarele ajustari:

	2010	2011	2012
Ajustarea de hiperinflatie a capitalului social	259.608.187	259.608.187	259.608.187
Ajustarea de hiperinflatie a primelor de capital	15.100.822	15.100.822	15.100.822
Reevaluari folosite drept cost presupus reclasificate la rezultatul reportat	(21.952.325)	(21.952.325)	(21.952.325)
Corectie privind valoare true-up, aferenta anului 2010, inregistrata in anul 2011 (*)	-	-	(7.296.815)
Impozit pe profit aferent corectiei de true-up (*)	-	-	1.167.490
Impozit amanat	2.736.730	2.862.225	2.764.271
Reclasificarea rezervei distribuibile in rezultatul reportat	(53.834.739)	(53.834.738)	(53.754.036)
Alte ajustari - reclasificari	80.703	80.703	-
Impozit amanat prin capital	(330.753)	(330.753)	-
<b>Impact total in rezultatul reportat</b>	<b>201.408.625</b>	<b>201.534.122</b>	<b>195.637.595</b>

La 31 decembrie 2011 Societatea a facut o corectie a soldurilor din anii anteriori prin rezultatul reportat. Aceasta a fost o corectie referitoare la valori nete de 6.129.325 RON inregistrate in rezultatul reportat din anii anteriori (2010). A fost inregistrata corecta tranzactiilor dintre Zentiva KS si Zentiva AS, reprezentind true-up Q4 2010 marketing services in suma de 7.296.815 RON, net de impactul corectiei privind reducerea impozitului pe profit aferent anului 2010 cu suma de 1.167.490 RON.

## 2.3 Adoptarea standardelor IFRS pentru prima data (continuare)

### Note la reconcilierea Rezultatul global total pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011

#### Contul de profit si pierdere - ajustari

##### M Reclasificarea provizioanelor de pensii

Conform standardelor contabile romanesti, Societatea a prezentat cheltuiala cu beneficiile angajatilor ca si cheltuiala cu provizioanele de pensii. Conform IFRS, acestea sunt clasificate ca si costuri cu beneficiile angajatilor.

##### N Cheltuieli pentru fonduri speciale si accidente

Conform standardelor contabile romanesti aceste cheltuieli sunt clasificate ca si Alte cheltuieli operationale; in timp ce pe IFRS acestea sunt atribuite cheltuielilor cu beneficiile angajatilor, datorita faptului ca in natura sunt relative la cheltuielile cu salariatii.

##### P Deprecierea de valoare a activelor circulante

Ajustarea reprezinta reclasificare a deprecierei de valoare a stocurilor si creantelor in cadrul Altor cheltuieli de exploatare pentru scopuri IFRS. Conform standardelor contabile romanesti aceste cheltuieli sunt clasificate pe o linie separata, denumita deprecierea activelor circulante.

##### O Reclasificarea variatiei in beneficiile angajatilor

Ajustarea se refera la reclasificarea variatiei datoriiilor cu beneficiile angajatilor din cheltuieli cu provizioanele (asa cum era conform standardelor contabile romanesti) in alte cheltuieli de exploatare.

##### Q Cheltuieli de marketing si cheltuieli de chirie

Cheltuielile de Marketing si cheltuielile de chirie reprezinta categorii semnificative de costuri, reflectand in parte si specificul industriei farmaceutice. Datorita valorii lor in cadrul prezentarii contului de rezultate, care este prezentat dupa natura, aceste cheltuieli au fost prezentate distinct pe fata Contului de Rezultat Global; iar conform standardelor contabile romanesti, erau prezentate in cadrul Altor cheltuieli de exploatare.

##### R Venituri din productia de imobilizari

IFRS nu recunoaste ca si venit, veniturile din productia de imobilizari / stocuri. Conform standardelor contabile romanesti, productia de imobilizari / stocuri este prezentata distinct in cadrul Situatiei rezultatului global, in timp ce conform IFRS aceste venituri neteaza costul de productie efectuat obtinerii lor si sunt prezentate ca variatie / modificare in cadrul productiei de imobilizari / stocuri.

##### S Netarea pierderii din vanzare de active imobilizate in cadrul Altor venituri (cheltuieli) de exploatare

Conform IFRS, s-a efectuat o reclasificare pentru cheltuielile cu activele cedate din linia Alte cheltuieli de exploatare, in linia Alte venituri din exploatare (pe seama categoriei de cheltuieli Deprecierea activelor - cedate -), datorita faptului ca cedarea activelor a fost realizata cu marja pozitiva, iar aceasta poate fi prezentata ca si venit (venit net cu cedarea activelor imobilizate).

##### T Netarea taxei claw back tax in cadrul vanzarilor

Conform standardelor contabile romanesti acesta taxa este considerata o cheltuiala si prezentata in cadrul Altor cheltuieli de exploatare, in timp ce conform IFRS o prezentare potrivita esta clasificarea sa in cadrul veniturilor, cum este o taxa aferenta acestora. A se vedea Nota 5.1.

### 3. Rationamente, estimari si ipoteze contabile semnificative

Intocmirea situatiilor financiare ale Companiei impune conducerii Societatii sa faca rationamente, estimari si ipoteze care afecteaza valorile raportate pentru venituri, cheltuieli, active si datorii, precum si informatiile prezentate care le insotesc, si sa prezinte datoriile contingente la sfarsitul perioadei de raportare. Totusi, incertitudinea existenta in legatura cu aceste estimari si ipoteze ar putea rezulta intr-o ajustare viitoare semnificativa a valorii contabile a activului sau a datoriei afectate in perioadele viitoare.

#### *Rationamente*

In cursul aplicarii politicilor contabile ale Companiei, conducerea a facut urmatoarele rationamente, care au cel mai mare efect asupra sumelor recunoscute in situatiile financiare:

- ▶ Managementul companiei a considerat ca nivelul provizioanelor recunoscute in conformitate cu standardele contabile romanesti (OMF 3055 / 2009) reflecta nivelul de risc la care societatea este expusa;
- ▶ Managementul companiei a decis ca moneda functionala a companiei este RON, avand in vedere urmatoarele aspecte:
  - Costurile companiei sunt exprimate majoritar in RON;
  - Veniturile companiei sunt exprimate majoritar in RON, desi unele venituri au la baza preturi exprimate in USD;
- ▶ Managementul companiei a efectuat o analiza asupra prezentarii naturii taxei claw back si a considerat ca ar fi mai potrivit sa fie clasificata ca si o netare a veniturilor; Contrar acestei abordari, aceasta ar fi putut fi considerata ca fiind o cheltuiala operatiionala. Conducerea a considerat ca aceasta este asimilabila unui rabat, sau o ajustare contingenta asupra vanzarilor efectuate.

#### *Estimari si ipoteze*

Ipotezele principale privind viitorul si alte cauze importante ale incertitudinii estimarilor la data de raportare, care prezinta un risc semnificativ de a provoca o ajustare semnificativa a valorilor contabile ale activelor si datoriilor in urmatorul exercitiu financiar, sunt prezentate in continuare.

#### *Reevaluarea imobilizarilor corporale*

Societatea evalueaza terenurile si cladirile la valoarea reevaluată, iar modificarile in valoarea justa sunt recunoscute la alte elemente ale rezultatului global. Societatea a contractat specialisti in evaluare independenti in vederea stabilirii valorii juste la 31 octombrie 2005, 31 decembrie 2008 si 31 decembrie 2011.

#### *Deprecierea imobilizarilor nefinanciare*

Deprecierea exista atunci cand valoarea contabila a unui activ sau a unei unitati generatoare de numerar depaseste valoarea sa recuperabila, aceasta reprezentand valoarea cea mai mare dintre valoarea justa minus costurile aferente vanzarii si valoarea sa de utilizare. Calculul valorii juste minus costurile asociate vanzarii este determinat pe baza datelor disponibile din tranzactii de vanzare obligatorii in cadrul tranzactiilor desfasurate in conditii obiective privind active similare sau a preturilor de piata observabile minus costurile necesare cedarii activului. Calculul valorii de utilizare se bazeaza pe un model al fluxurilor de trezorerie actualizate.

#### *Impozite si taxe si provizioane de taxe*

Exista incertitudini cu privire la interpretarea reglementarilor fiscale complexe, a modificarilor legislatiei fiscale si a valorii si plasarii in timp a profitului impozabil viitor. Avand in vedere gama extinsa de relatii de afaceri internationale si caracterul pe termen lung, precum si complexitatea acordurilor contractuale existente, diferentele aparute intre rezultatele reale si ipotezele emise sau modificarile viitoare la aceste ipoteze ar putea implica ajustari viitoare ale veniturilor si cheltuielilor privind impozitele deja inregistrate.

Societatea nu constituie provizioane pentru posibilele consecinte ale inspectiilor efectuate de autoritatile fiscale in judetele in care isi desfasoara activitatea.

Toate sumele datorate autoritatilor de stat au fost platite sau constatate la data inchiderii bilantului. Sistemul fiscal romanesc sufera un proces de consolidare si este in proces de armonizare cu legislatia europeana. Interpretari diferite poate exista la nivelul autoritatilor fiscale in raport cu legislatia fiscala care poate duce la taxe suplimentare si penalizati. In cazul in care autoritatile de stat constata incalcare fiscale, si a reglementarilor conexe, poate duce la: confiscarea sumelor in cauza; obligatii fiscale suplimentare; amenzi si penalizati (care sunt aplicate la suma restanta). Ca rezultat sanctiunile fiscale care rezulta din incalcarea dispozitiilor legale poate duce la o datorie semnificativa.



### 3. Rationamente, estimari si ipoteze contabile semnificative (continuare)

La sfarsitul fiecarui exercitiu financiar, Societatea face o aproximare a potentialelor riscuri fiscale la care poate fi supusa si face determina nivelul de risc potential, utilizan cele mai bune estimari disponibile, iar in consecinta, daca este cazul, recunoaste un provizion specific in situatiile financiare.

#### *Beneficiile privind pensile*

Costul aferent planurilor de pensii cu beneficii determinate si altor beneficii medicale postangajare, precum si valoarea actualizata a obligatiei privind pensiile, este determinat utilizand evaluari actuariale. O evaluare actuariale implica emiterea diferitor ipoteze actuariale, care pot fi diferite de evolutiile reale din viitor. Acestea includ determinarea ratei de actualizare, majorarile viitoare ale salariilor, ratele de mortalitate si cresterile viitoare ale pensiilor. Avand in vedere complexitatea evaluarii, ipotezele suport si caracterul pe termen lung, o obligatie privind beneficiul determinat este extrem de sensibila la modificarile acestor ipoteze. Toate ipotezele sunt revizuite la fiecare data de raportare.

#### *Provizioane de mediu si pentru litigii*

Societatea recunoaste provizioane pentru mediu in legatura cu reabilitarea ecologica si monitorizarea solului si a apelor subterane.

Societatea recunoaste provizioane pentru litigii pentru riscurile identificate in legatura cu anumite procese aflate pe rolul Instantelor, al caror rezultat nu este cert.

#### *Duratele de viata pentru activele imobilizate si metoda de depreciere*

Societatea estimeaza duratele de viata pentru elementele de imobilizari corporale in conformitate cu rata de consum / uzura pentru activele respective.

Societatea considera si utilizeaza ca metode de depreciere:

- Lineara, pentru cladirile si activele achizitionate sip use in functiune anterior anului 1997;
- Accelerata / degresiva pentru activele achizitionate sip use in functiune dupa 1997.

#### *Reduceri din vanzari pentru retururi estimate, rabaturi, reduceri de pret*

Retururile, discount-urile si rabaturile aferente unor vanzari sunt recunoscute ca reduceri de vanzari, in perioada in care vanzarile respective a fost recunoscute. Acestea include provizionane pentru reduceri de prēt in cadrul Programelor de Stat Guvrnamentale, care se estimeaza pe baza termenilor specifici si prevederilor legislative corespunzatoare si estimat conform tranzactiilor de vanzare respective. Provizioanele sunt subiect al revizuirii continue si ajustarii corespunzatoare, bazate pe cele mai recente informatii disponibile.

#### *Depreciere de valoare pentru client incerti:*

Compania estimeaza deprecierea pentru client incerti ca o depreciere generala, tinand cont si analizand scadenta si depasirea scadentei pentru creanta respective. Aceasta plitica este in general aliniata cu regulile grupului, dar in acelasi timp este corelata cu conditiile de piata din Romania.

#### 4. Standardele emise, dar care nu sunt inca in vigoare

Standardele si interpretarile emise, dar care nu sunt inca in vigoare pana la data publicarii situatiilor financiare ale Companiei sunt prezentate in continuare. Societatea intentioneaza sa adopte aceste standarde, daca este cazul, la data la care acestea intra in vigoare.

- **IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare (modificat) - prezentarea altor elemente ale rezultatului global**  
Aceasta modificare intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 iulie 2012. Modificarile aduse IAS 1 schimba gruparea elementelor prezentate in alte elemente ale rezultatului global. Elementele care ar putea fi reclasificate (sau "reciclate") prin contul de profit sau pierdere la un moment viitor (de exemplu, castigul net din acoperirea impotriva riscurilor a unei investitii nete, diferente de curs valutar la conversia operatiunilor din strainatate, miscari nete in operatiunile de acoperire impotriva riscurilor fluxurilor de trezorerie, sau pierderea sau castigul net privind imobilizarile financiare disponibile in vederea vanzarii) vor fi prezentate separat de elementele care nu vor fi reclasificate niciodata (de exemplu, castiguri si pierderi actuariale privind planurile de beneficii determinate si reevaluarea terenurilor si cladirilor). Modificarea afecteaza doar prezentarea si nu are un impact asupra pozitiei financiare sau a performantei Societatii.
- **IAS 19 Beneficiile angajatilor (revizuit)**  
Standardul revizuit intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. IASB a emis numeroase modificari ale IAS 19. Acestea variaza de la modificari fundamentale precum indepartarea mecanismului coridorului si a conceptului de randament preconizat al activelor planului, pana la simple clarificari si reformulari. Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu va avea impact semnificativ asupra situatiilor financiare.
- **IAS 27 Situatiile financiare individuale (revizuit)**  
Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. Pentru societatile care aplica standardele IFRS adoptate de UE, data intrarii in vigoare este 1 ianuarie 2014. Drept consecinta a noilor standarde IFRS 10 si IFRS 12, prevederile ramase in IAS 27 sunt limitate la contabilitatea pentru sucursale, entitati controlate in comun si asociati, in cadrul situatiilor financiare individuale. Este permisa aplicarea timpurie. Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu va avea impact semnificativ asupra situatiilor financiare.
- **IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie (revizuit)**  
Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. Pentru societatile care aplica standardele IFRS adoptate de UE, data intrarii in vigoare este 1 ianuarie 2014. Drept consecinta a noilor standarde IFRS 11 Asocieri in participatie si IFRS 12 Prezentarea de informatii privind interesele in alte entitati, IAS 28 Investitii in entitatile asociate a fost redenumit IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie si descrie aplicarea metodei punerii in echivalenta pentru investitiile in asocierile in participatie, suplimentar fata de investitiile in entitatile asociate. Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu va avea impact semnificativ asupra situatiilor financiare.
- **IAS 32 Instrumente financiare: prezentare (modificat) - compensarea activelor financiare si a datoriilor financiare**  
Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2014. Aceste modificari clarifica intelesul sintagmei „are in prezent un drept de compensare executoriu din punct de vedere legal”. Modificarile clarifica, de asemenea, aplicarea criteriilor de compensare din IAS 32 asupra sistemelor de decontare (precum sistemele casei centrale de compensare) care aplica mecanisme de decontare bruta care nu sunt simultane. Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu va avea impact semnificativ asupra situatiilor financiare.
- **IFRS 7 Instrumente financiare: informatii de furnizat (modificat) - compensarea activelor financiare si a datoriilor financiare**  
Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. Aceste modificari prevad ca o entitate sa prezinte informatii despre drepturile de compensare si angajamentele aferente acestora (de ex.: contracte de garantie). Aceste informatii vor furniza utilizatorilor informatii care sunt utile pentru evaluarea efectului acordurilor de compensare asupra pozitiei financiare a unei entitati. Noile informatii de prezentat sunt prevazute pentru toate instrumentele financiare recunoscute si care sunt compensate conform cerintelor IAS 32 Instrumente financiare: prezentare. Informatiile prezentate se aplica si pentru instrumentele financiare recunoscute care sunt compensate in baza unui acord-cadru de compensare executoriu sau a unui contract similar, indiferent daca sunt sau nu compensate conform cerintelor IAS 32. Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu va avea impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

#### 4. Standardele emise, dar care nu sunt inca in vigoare (continuare)

- **IFRS 9 Instrumente financiare: clasificare si evaluare**  
Noul standard intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2015. IFRS 9, asa cum a fost emis, reflecta prima etapa a activitatii IASB de inlocuire a IAS 39 si se aplica clasificarii si evaluarii activelor financiare si a datoriilor financiare dupa cum sunt definite de IAS 39. Standardul a intrat initial in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013, insa modificarile IFRS 9 O noua data obligatorie de intrare in vigoare a IFRS 9 si prezentare de informatii privind tranzitia, emise in decembrie 2011, au amanat data obligatorie de intrare in vigoare pentru 1 ianuarie 2015. In etapele ulterioare, IASB va aborda contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor si deprecierea activelor financiare. Adoptarea primei etape a IFRS 9 va avea efect asupra clasificarii si evaluarii activelor financiare, dar nu va avea niciun efect asupra clasificarii si evaluarii datoriilor financiare. Societatea va cuantifica efectul in corelatie cu celelalte etape, cand va fi emis standardul final, incluzand toate etapele.
- **IFRS 10 Situatiile financiare consolidate, IAS 27 Situatii financiare individuale**  
Noul standard intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. Pentru societatile care aplica standardele IFRS adoptate de UE, data intrarii in vigoare este 1 ianuarie 2014. IFRS 10 inlocuieste portiunea din IAS 27 Situatiile financiare consolidate si individuale care abordeaza contabilitatea pentru situatiile financiare consolidate. Acesta adreseaza, de asemenea, aspectele incluse in SIC-12 Consolidare - Entitati cu scop special.  
IFRS 10 stabileste un singur model de control care se aplica tuturor entitatilor, inclusiv entitatilor cu scop special. Modificarile introduse de IFRS 10 vor cere conducerii sa exercite rationamente semnificative pentru a determina care entitati sunt controlate si trebuie, asadar, consolidate de o entitate-mama, in comparatie cu cerintele IAS 27. Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu va avea impact asupra situatiilor financiare.
- **IFRS 11 Asocieri in participatie**  
Noul standard intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. Pentru societatile care aplica standardele IFRS adoptate de UE, data intrarii in vigoare este 1 ianuarie 2014. IFRS 11 inlocuieste IAS 31 Interese in asocierile in participatie si SIC-13 Entitati controlate in comun - Contributii nemonetare ale asociatilor. IFRS 11 elimina optiunea contabilizarii entitatilor controlate in comun (ECC) aplicand consolidarea proportionala. In schimb, ECC care indeplinesc definitia unei asocieri in participatie trebuie contabilizate prin metoda punerii in echivalenta. Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu va avea impact asupra situatiilor financiare.
- **IFRS 12 Prezentarea de informatii privind interesele in alte entitati**  
Noul standard intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. Pentru societatile care aplica standardele IFRS adoptate de UE, data intrarii in vigoare este 1 ianuarie 2014. IFRS 12 include toate informatiile de furnizat prevazute anterior in IAS 27 cu privire la situatiile financiare consolidate, precum si toate celelalte informatii de furnizat prevazute anterior in IAS 31 si IAS 28. Informatiile se refera la investitiile unei entitati in filiale, asocieri in participatie, asociati si entitati structurate. De asemenea, sunt prevazute noi informatii de furnizat. Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu va avea impact asupra situatiilor financiare.
- **IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa**  
Noul standard intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. IFRS 13 stabileste o singura sursa de indrumare conform standardelor IFRS pentru toate evaluarile la valoarea justa. IFRS 13 nu modifica care sunt situatiile in care o entitate trebuie sa aplice valoarea justa, ci ofera indrumari asupra modului in care trebuie evaluata valoarea justa in conformitate cu IFRS, atunci cand valoarea justa este permisa sau necesara. Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu va avea impact semnificativ asupra situatiilor financiare.
- **IFRIC 20 Costurile de decopertare efectuate in faza de productie ale unei mine de suprafata**  
Interpretarea intra in vigoare pentru exercitiile financiare incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. Aceasta interpretare se aplica pentru costurile de eliminare a deseurilor (costuri de decopertare) efectuate in cadrul activitatii de minerit de suprafata din timpul fazei de productie a minei. Interpretarea se refera la modul de contabilizare a beneficiilor obtinute din activitatea de decopertare. Aceasta interpretare nu este relevanta pentru Societate.

#### 4. Standardele emise, dar care nu sunt inca in vigoare (continuare)

- IASB a emis Imbunatatirile anuale ale IFRS - Ciclul 2009 -2011, care contine modificari ale standardelor sale si Baza pentru concluzii aferenta.  
Proiectul privind imbunatatirile anuale furnizeaza un mecanism pentru modificarea necesara, dar nu urgenta, a IFRS. Data intrarii in vigoare a modificarilor se refera la perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. Aplicarea timpurie este permisa in toate situatiile, cu conditia ca acest lucru sa fie prezentat. Acest proiect nu a fost inca adoptat de UE. Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu va avea impact semnificativ asupra situatiilor financiare.
  - **IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a IFRS:** Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca o entitate care a incetat sa aplice IFRS in trecut si alege sau este obligata sa aplice IFRS are optiunea sa aplice din nou IFRS 1. Daca nu aplica din nou IFRS 1, o entitate trebuie sa-si retratizeze retrospectiv situatiile financiare ca si cum nu ar fi incetat sa aplice IFRS.
  - **IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare:** Aceasta imbunatatire clarifica diferenta dintre informatiile comparative suplimentare voluntare si informatiile comparative minime obligatorii. In general, perioada comparativa minima obligatorie este perioada anterioara.
  - **IAS 16 Imobilizari corporale:** Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca piesele de schimb semnificative si echipamentul de intretinere care indeplinesc definitia imobilizarilor corporale nu reprezinta stocuri.
  - **IAS 32 Instrumente financiare, prezentare:** Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca impozitul pe profit care rezulta din sumele distribuite actionarilor sunt contabilizate conform IAS 12 Impozitul pe profit.
  - **IAS 34 Raportarea financiara interimara:** Modificarea aliniaza cerintele cu privire la prezentarea informatiilor despre totalul activelor segmentelor cutotalul datoriilor segmentelor in cadrul situatiilor financiare interimare. Aceasta clarificare asigura si faptul ca informatiile interimare prezentate sunt aliniate cu informatiile anuale prezentate.
- Indrumare privind trecerea la IFRS (modificari ale IFRS 10, IFRS 11 si IFRS 12)  
Indrumarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. IASB a emis modificari ale IFRS 10 Situatiile financiare consolidate, IFRS 11 Asocieri in participatie si IFRS 12 Prezentarea de informatii privind interesele in alte entitati. Modificarile schimba indrumarile privind trecerea la IFRS pentru a furniza scutiri suplimentare de la aplicarea retroactiva completa. Data aplicarii initiale este definita in IFRS 10 drept „inceputul perioadei anuale de raportare in care IFRS 10 este aplicat pentru prima data”. Evaluarea existentei controlului se efectueaza la „data aplicarii initiale” si nu la inceputul perioadei comparative. In cazul in care evaluarea controlului are rezultate diferite conform IFRS 10 si IAS 27/SIC-12, trebuie determinate ajustari retroactive. Totusi, daca evaluarea controlului are aceleasi rezultate, nu este necesara aplicarea retroactiva. Daca se prezinta mai mult de o perioada comparativa, se acorda scutiri suplimentare, prevazand retratarea unei singure perioade. Din aceleasi motive, IASB a modificat, de asemenea, IFRS 11 Asocieri in participatie si IFRS 12 Prezentarea relatiilor cu alte entitati, pentru a include prevederi privind scutiri la trecerea la aplicarea IFRS. Aceasta indrumare nu a fost inca adoptata de UE. Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu va avea impact semnificativ asupra situatiilor financiare.
- Entitati de investitii (modificari la IFRS 10, IFRS 12 si IAS 27)  
Interpretarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2014. Modificarea se aplica pentru un anumit tip de activitate care se califica drept entitati de investitii. IASB utilizeaza termenul „entitate de investitii” pentru a se referi la o entitate al carei obiect de activitate este de a efectua investitii cu scopul exclusiv de obtine randament din aprecierea capitalului, venituri din investii sau ambele situatii. De asemenea, o entitate de investitii trebuie sa evalueze performanta investitiilor sale pe baza valorii juste. Astfel de entitati ar putea sa includa organizatii cu capital privat, organizatii cu capital de risc, fonduri de pensii, fonduri suverane de investitii si alte fonduri de investitii. Conform cerintelor IFRS 10 Situatiile financiare consolidate, entitatile raportoare trebuiau sa-si consolideze toate entitatile in care au investit si pe care le controleaza (respectiv, toate filialele). Modificarea referitoare la entitatile de investitii prevede o exceptie de la cerintele de consolidare prevazute in IFRS 10 si solicita entitatilor de investitii sa evalueze anumite filiale la valoarea justa prin profit sau pierdere in loc sa le consolideze. Modificarea prevede si cerintele de prezentare a informatiilor pentru entitatile de investitii. Aceasta modificare nu a fost inca adoptata de UE. Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu va avea impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

## 5. Vanzari de bunuri si servicii si cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile

### 5.1 Cifra de afaceri

Pentru gestionare, Societatea este organizata in unitati de afaceri in functie de produsele si serviciile sale. Societatea nu are segmente raportabile.

Comitetul de conducere executiva monitorizeaza rezultatele operationale ale unitatii ca intreg in scopul luarii unor decizii cu privire la alocarea resurselor si evaluarea performantelor. Performantele sunt evaluate pe baza profitului sau pierderii de exploatare, profitului sau pierderii brute si sunt cuantificate consecvent cu profitul sau pierderea de exploatare in situatiile financiare.

Societatea monitorizeaza vanzarile in functie de destinatie: vanzarile interne si exporturile

	01.01- 31.12.2012	01.01- 31.12.2011
Vanzari interne		
Sales externe	181.467.646	151.449.705
<b>Total</b>	<b>61.023.383</b>	<b>67.386.951</b>
<b>Venituri din prestari servicii</b>	<b>242.491.029</b>	<b>218.836.656</b>
<b>Vanzari de bunuri, din care:</b>	<b>42.266.240</b>	<b>53.959.029</b>
Produse finite	<b>198.906.713</b>	<b>163.550.751</b>
Marfuri	182.929.623	152.444.421
Produse residual	21.602.512	27.850.275
Taxa claw back	48.180	67.565
	(5.673.602)	(16.811.509)

Valoarea vanzarilor contine netarea taxei claw back, cum societatea considera ca o astfel de prezentare este mai relevant.

#### Taxa Claw back

Incepand cu ultimul trimestru, 2009, in cadrul industriei farma, pentru companiile detinatoare de Autorizatie de Punere pe Piata (APP) a anumitor medicamente, s-a introdus o noua taxa.

Pentru scopul finantarii cheltuielilor publice de sanatate, detinatorii de APP inclusi in programele nationale de sanatate au obligatia platii taxei claw back.

Contributia (taxa claw back) ar trebui platita de catre detinatorii de APP, sau de catre reprezentantii lor legali, daca aceste medicamente sunt:

- prescrise in sistemul de sanatate din Romania;
- utilizate in tratamentul ambulatoriu (cu sau fara contributia pacientului) pe baza retetei medicale si disponibile in farmacii, sau in spitale, sau utilizate ca parte din tratamentul medical in clinicile de dializa.

In 2011 metoda de calcul este detaliata in *Ordonanta de Urgenta a Guvernului 77 (publicata in decembrie 2011)*. Ca rezultat, contributia trimestrial este calculate prin aplicarea unui procent "p" asupra vanzarilor efectuate de fiecare dintre detinatorii de APP (platitorii de taxa), procentul p fiind determinat prin referire la nivelul actual / valoarea consumului de medicamente, care este finantat de catre Fondul Casei Nationale de Asigurari de Sanatate (CNAS) si de bugetul Ministerului Sanatatii. Valoarea procentului "p" si consumul total de medicamente inregistrat in statistici in sistemul de sanatate publica este comunicat catre platitori de catre CNAS la sfarsitul lunii urmatoare sfarsitului de trimestru.

Incepand cu 2012, calculul s-a modificat prin *Ordonanta de Urgenta 110, publicata in septembrie 2012*. Noua metoda de calcul se bazeaza pe informatii despre consumul efectiv din piata, care este primit de catre fiecare contribuabil de la Casa Nationala de Sanatate.

Societatea a recunoscut aceasta taxa in cheltuielile de exploatare.

 ERNST & YOUNG

20-03-2013

Initialed for identification  
 Semnat pentru identificare

ZENTIVA SA  
 NOTE LA SIUATIILE FINANCIARE  
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012  
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat  
 altfel)

5. Vanzari de bunuri si servicii si cheltuieli cu materii prime si materiale  
 consumabile (continuare)

5.2. Materiile prime si consumabilele folosite

Materiile prime si consumabilele folosite	Note	01.01- 31.12.2012	01.01- 31.12.2011
Materii prime	1	27.052.889	18.139.969
Marfuri		22.906.304	24.180.412
Materiale de ambalat	2	19.028.675	17.579.965
Materiale auxiliare	3	7.868.814	7.916.748
Utilitati	4	5.803.462	4.979.402
Alte cheltuieli materiale		315.955	250.128
<b>Total</b>		<b>82.976.100</b>	<b>73.046.624</b>

1, 2, 3 - acestea reprezinta mai ales materii prime si materiale directe, ambalaje si material auxiliare, utilizate in activitatea de productie

4 - utilitatile cuprind mai ales cheltuieli cu energia, apa, altele

ZENTIVA SA  
 NOTE LA SIUATIILE FINANCIARE  
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012  
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat  
 altfel)

## 6. Alte venituri / cheltuieli si ajustari

### 6.1 Alte venituri din exploatare

Alte venituri din exploatare	01.01- 31.12.2012	01.01- 31.12.2011
Castig (pierdere) din vanzarea de active	530.778	(44.929)
Servicii de promovare catre Sanofi Aventis Romania SRL	9.472.047	9.487.996
Alte venituri de exploatare	2.241.423	5.262.762
Valoarea neta a depreciierilor de valoare pentru stocuri si creante	(850.315)	4.476.632
<b>Total</b>	<b>11.393.933</b>	<b>19.182.461</b>

Societatea prezinta sumele in relatie cu cresterea si utilizarea pentru deprecierea de valoare pentru stocuri si creante, pe azan eta, in cadrul Altor venituri de exploatare.

Alte venituri din exploatare in 2011 inlcud o suma de 4.789 mii RON reprezentand taxa Claw back aferenta produselor Sanofi Aventis Romania SRL, refacturata de catre Zentiva.

Societatea recunoaste ca si servicii catre Sanofi Aventis Romania SRL, anumite servicii referitoare la marketingul si promovarea unor produse sub brandul Sanofi Aventis.

In cadrul Altor venituri din exploatare, Societatea recunoaste venituri din refacturarea unor servicii prestate de catre angajatii Zentiva catre Sanofi Aventis Romania SRL (companie sora) - MHR (tarif om/ ora).

In 2011, s-a recunoscut o reversare de depreciere pentru casarea stocurilor (cheltuiala).

### 6.2 Alte cheltuieli de exploatare

Alte cheltuieli	01.01- 31.12.2012	01.01- 31.12.2011
Cheltuieli corporate	15.357.423	11.505.556
Servicii de promovare de la Sanofi Aventis Romania SRL	11.826.434	13.360.015
Reparatii	3.789.678	2.046.342
Sponsorizari	3.360.011	3.774.512
Royalty	3.290.414	2.733.233
Deplasari	1.421.141	1.428.183
Casari stocuri	2.391.710	5.234.914
Taxe	1.966.145	2.017.592
Servicii profesionale	861.670	785.563
Servicii postale si de telecomunicatii	823.503	895.127
Amenzi si penalitati	117.315	100.009
Altele	13.112.898	11.208.824
<b>Total</b>	<b>58.318.341</b>	<b>55.089.870</b>

Cheltuielile Corporate se refera mai ales la: diverse servicii de IT, marketing, HR, logistica, de la companii afiliate.

Cheltuielile de promovare cuprind promovarea efectuata de catre angajatii Sanofi Aventis Romania SRL catre companie. Aceste servicii sunt platite pe baza unui tariff orar (om / ora).

Taxe includ taxe locale si TVA nedeductibl in legatura cu diverse costuri.

Alte cheltuieli includ mai ales: cercetare pentru domeniul farmaceutic, obtinere de autorizatie pentru productie, transport, securitate, servicii IT si alte costuri diverse.

ZENTIVA SA  
 NOTE LA SIUATIILE FINANCIARE  
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012  
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat  
 altfel)

6. Alte venituri / cheltuieli si ajustari (continuare)

6.3 Cheltuieli financiare

Cheltuieli financiare	01.01- 31.12.2012	01.01- 31.12.2011
Diferente de curs valutar	1.483.573	1.938.258
<b>Total</b>	<b>1.483.573</b>	<b>1.938.258</b>

6.4 Venituri financiare

Venituri financiare	01.01- 31.12.2012	01.01- 31.12.2011
Castiguri de curs valutar	943.969	1.132.414
Venituri din dobanzi	3.472.007	6.851.153
<b>Total</b>	<b>4.415.976</b>	<b>7.983.567</b>

6.6 Cheltuieli cu beneficiile angajatilor

Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	01.01- 31.12.2012	01.01- 31.12.2011
Salarii	33.924.338	33.517.611
Contributii sociale	9.582.654	9.467.698
Beneficii post angajare si alte beneficii pe termen lung	41.000	69.000
Alte beneficii pe termen scurt (*)	1.065.398	1.072.061
<b>Total</b>	<b>44.613.390</b>	<b>44.126.370</b>

(\*) aceasta cheltuiala reprezinta contravaloarea tichetelor de masa acordate.

6.6 cheltuieli de Marketing si publicitate

Compaia recunoaste ca si cheltuieli de marketing si publicitate campaniile de promovare pe TV si alte tipuri de expunere media.

Societatea colaboreaza cu societati locale de productie media pentru aceste campanii.

Costurile de protocol au crescut in anul 2012, ca rezultat al acelorasi campanii initiale de catre companie pentru scopul promovarii prin simpozioane, congrese si alte intalniri organizate.

Cresterea este datorata unor intense campanii promotionale desfasurate pe parcursul anului pentru anumite produse, ca: Sudocrem, Infacol; Omnivit; Nospa; Modafen; Magne B6; Ibalgin; Essentiale; Diacrbocalm; Antinevralgic.

 ERNST & YOUNG

20-03-2013

Initialed for identification  
 Semnat pentru identificare



ZENTIVA SA  
 NOTE LA SIUATIILE FINANCIARE  
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012  
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat  
 altfel)

## 7. Impozitul pe profit curent si amanat

### 7.1 Impozit pe profit - curent

Principalele componente ale cheltuielilor cu impozitul pe profit si reconciliere intre cheltuielile cu impozitul si profitul contabil si fiscal, pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2012 si 2011 sunt:

Reconciliere fiscala	01.01- 31.12.2012	01.01- 31.12.2011
Profitul contabil inainte de impozitare	40.313.482	44.152.751
La rata de impozit pe profit aplicata in Romania de 16% (2011: 16%)	6.450.157	7.064.440
Venituri neimpozabile	(616.838)	(1.092.469)
Cheltuieli nedeductibile la calculul impozitului	3.283.527	4.574.888
Credit fiscal	(786.705)	(324.497)
Alte elemente	13.760	(13.920)
Impozit amanat (7.2 - venit)	(125.496)	(232.799)
Impozit pe profit calculat	8.218.405	9.975.643
Cheltuielile cu impozitul pe profit raportate in contul de profit si pierdere	8.218.405	9.975.643

### 7.2 Impozit pe profit - amanat

Societatea neteaza activul si datoria din simpozit amant daca si numai daca are un drept legal sa compenseze aceste elemente de active si datorii curente si amanate de impozit pe profit se refera la impozit pe profit determinat si impus de catre aceeasi autoritate fiscala.

Impozitul amanat se refera la urmatoarele:

Impozit pe profit amanat	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011	Miscare in contul de profit si pierdere si in capitaluri 2012	2011
- Impozit amanat active					
Datorii cu beneficiile angajatilor	108.800	116.000	91.040	(7.200)	24.960
Provizioane	1.701.337	1.326.300	1.153.236	375.037	173.064
Total (a)	1.810.137	1.442.300	1.244.276	367.837	198.024
- Impozit amanat datorii					
Imobilizari corporale	(4.527.309)	(4.373.364)	(3.995.415)	(153.945)	(377.949)
Imobilizari necorporale	(19.557)	68.839	(13.132)	(88.396)	81.971
Total (b)	(4.546.867)	(4.304.525)	(4.008.547)	(242.341)	(295.978)
Impozit amanat Net (a) - (b)	(2.736.730)	(2.862.225)	(2.764.271)	125.496	(97.954)

Societatea recunoaste elementele de impozit in contul de profit si pierdere si in capital, dupa cum urmeaza:

Impozit amanat	2012	2011
Recunoscut in contul de profit si pierdere	125.496	232.799
Recunoscut in capitaluri	-	(330.753)
	125.496	(97.954)

ERNST & YOUNG

20 - 09 - 2013

Initialed for identification  
 Semnat pentru identificare

ZENTIVA SA  
 NOTE LA SIUATIILE FINANCIARE  
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012  
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat  
 altfel)

## 8. Rezultat pe actiune

Valorile rezultatului pe actiune de baza sunt calculate impartind profitul net al exercitiului atribuibil actionarilor ordinari la numarul mediu ponderat de actiuni ordinare in circulatie in cursul exercitiului.

Valorile rezultatului pe actiune diluat sunt calculate impartind profitul net atribuibil actionarilor ordinari din cadrul entitatii (dupa ajustarea aferenta dobanzii pentru actiunile preferentiale convertibile) la numarul mediu ponderat de actiuni ordinare in circulatie in cursul exercitiului plus numarul mediu ponderat de actiuni ordinare care ar fi emise la conversia tuturor actiunilor ordinare avand potential de dilutie in actiuni ordinare.

Nu au existat alte tranzactii care sa implice actiuni ordinare sau actiuni potential ordinare intre data raportarii si data finalizarii prezentelor situatii financiare.

## 9. Imobilizari corporale

	Teren	Cladiri	Masini, utilizaje si echipamente	Constructii in curs de executie	Total
Valoare neta 1 ianuarie 2011	10.100.407	46.788.897	13.528.483	1.982.598	72.400.385
Valoare bruta la 1 ianuarie 2011	11.091.411	51.883.960	96.668.735	3.034.246	162.678.352
Aditii	53.000	271.126	3.554.798	16.326.024	20.204.948
Reevaluare	-	(4.927.630)	-	-	(4.927.630)
lesiri	-	-	(1.492.345)	-	(1.492.344)
Transferuri	-	174.500	1.079.122	(1.253.622)	-
Valoare bruta la 31 decembrie 2011	11.144.411	47.401.956	99.810.310	18.106.648	176.463.326
Amortizare si depreciere de valoare la 1 ianuarie 2011	(991.003)	(5.095.062)	(83.140.253)	(1.051.647)	(90.277.967)
Amortizare in an	-	(1.945.110)	(7.560.952)	-	(9.506.062)
Reevaluare	-	6.994.835	-	-	6.994.835
lesiri	-	6.745	1.368.699	-	1.375.444
Amortizare si depreciere de valoare la 31 decembrie 2011	(991.003)	(38.593)	(89.332.506)	(1.051.647)	(91.413.750)
Valoare neta 31 decembrie 2011	10.153.408	47.363.364	10.477.804	17.055.000	85.049.576
Valoare bruta la 1 ianuarie 2012	11.144.411	47.401.956	99.810.310	18.106.648	176.463.326
Aditii	1.113.919	133.137	3.132.111	4.089.132	8.468.299
lesiri	-	-	(1.375.302)	-	(1.375.302)
Transferuri	-	2.477.259	11.135.037	(13.612.296)	-
Valoare bruta la 31 decembrie 2012	12.258.330	50.012.352	112.702.156	8.583.485	183.556.323
Amortizare si depreciere de valoare la 1 ianuarie 2012	(991.003)	(38.593)	(89.332.506)	(1.051.649)	(91.413.751)
Amortizare in an	-	(2.214.410)	(6.182.309)	-	(8.396.719)
lesiri	-	-	1.379.043	-	1.379.043
Amortizare si depreciere de valoare la 31 decembrie 2012	(991.003)	(2.253.003)	(94.135.772)	(1.051.649)	(98.431.427)
Valoare neta 31 decembrie 2012	11.267.327	47.759.349	18.566.384	7.531.836	85.124.896

Valoare activelor complet amortizate la 31 decembrie 2011 and 2012 este de 70.553.629 RON (2010: 63.274.778 RON).

ERNST & YOUNG

20 -03- 2013

## 9. Imobilizari corporale (continuare)

### Constructii in curs de executie

In cadrul constructiilor in curs de executie la 31 decembrie 2012 era o suma de 7.531.836 RON (2011: 17.055.000 RON, 1 ianuarie 2011: 1.982.958 RON) reprezentand in principal cheltuieli efectuate pentru o fabrica in curs de executie.

Panal la 31 decembrie 2012, parte din aceste constructii au fost finalizate, astfel, part din investitie a fost transferat din constructii in curs de executie, la masini si echipamente (13.612.269 RON).

Deprecierea se refera la niste valori efectuate pentru alte investitii (SMB Laboratories, Laboratorul Beta Lactams si lini ade productie de siropuri) care s-au facut in perioadele anterioare, nu s-au finalizat si nu se cunoaste recuperabilitatea acestora.

## 10. Imobilizari necorporale

	Cosuri de dezvoltare	Alte imobilizari necorporale	Imobilizari in curs de executie si avansuri	Total
Costurile la 1 ianuarie 2011	-	392.166	82.073	474.239
Aditii	63.532	2.865.301	512.656	3.441.488
La 31 decembrie 2011	-	517.608	70.333	587.941
Amortizare si depreciere la 1 ianuarie 2011	63.532	3.382.909	582.989	4.029.429
Amortizare in an	-	2.473.135	430.583	2.967.250
Amortizare si depreciere la 1 ianuarie 2011	-	342.423	-	342.423
Valoare neta la 31 decembrie 2011	63.532	2.815.558	430.583(*)	3.309.673
Costurile la 1 ianuarie 2012	-	567.350	152.406	719.756
Transferuri	63.532	3.382.908	582.989	4.029.429
lesiri	-	29.692	(29.692)	-
Costurile la 31 decembrie 2012	-	1.286	-	1.286
Amortizare si depreciere la 1 ianuarie 2012	63.532	3.411.314	553.297	4.028.143
Amortizare in an	63.532	2.815.558	430.583	3.309.673
lesiri	-	304.522	-	304.522
Amortizare si depreciere la 31 decembrie 2012	-	1.286	-	1.286
Valoare neta la 31 decembrie 2012	63.532	3.118.794	430.583	3.612.910
	-	292.520	122.714	415.234

(\*) suma reprezinta depreciere de valoare recunoscuta pentru licenta de productie pentru Tramadol.

 ERNST & YOUNG

20-03-2011

Initialled for identification  
 Semnat pentru identificare

ZENTIVA SA  
 NOTE LA SIUATIILE FINANCIARE  
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012  
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat  
 altfel)

### 11. Alte active financiare

Nume	Rata dobanzii	Maturitate	2012	2011	As at 1 January 2011
Sanofi SA	5,84%	15 ianuarie 2013	30.068.377	-	-
Sanofi SA	5,00%	4 ianuarie 2013	20.030.556	-	-
Sanofi SA	6,59%	10 mai 2012	-	50.347.805	-
Sanofi SA	6,14%	22 martie 2012	-	50.085.278	-
Pallady Business Park SRL	0,00%	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	<b>50.098.933</b>	<b>100.433.083</b>	<b>80.885</b> <b>80.885</b>

Sumele de mai sus includ atat principal cat si dobanda.

Societatea a acordat doua imprumuturi pe termen scurt catre Sanofi Aventis Romania SRL (Societatea mama), pentru finantarea nevoilor de capital circulant ale acesteia.

Sumele sunt scadente la 15 ianuarie 2013 si au fost pelungite pana la 15 martie 2013.

	2012	2011
Principal		
Interest	50.000.000	100.000.000
<b>Total</b>	<b>98.933</b>	<b>433.083</b>
	<b>50.098.933</b>	<b>100.433.083</b>

### 12. Stocuri

Stocuri	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
Marfuri	47.053	614.975	2.042.869
Produce finite si semifabricate	11.168.347	9.972.544	12.663.283
Productie in curs de executie	-	48.508	14.368
Materii prime si materiale	16.333.766	11.663.594	7.955.546
Ambalaje	4.810.262	4.585.831	4.535.600
<b>Minus:</b>			
Deprecierea stocurilor	(2.725.363)	(1.566.734)	(5.895.567)
<b>Total</b>	<b>29.634.065</b>	<b>25.318.718</b>	<b>21.316.099</b>

Depreciere	31.12.2012	31.12.2011
<b>Sold la 1 ian</b>		
Intrari	1.566.734	5.895.567
Utilizari	4.069.508	1.645.745
Reversari	(2.391.710)	(5.234.914)
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>(519.169)</b>	<b>(739.664)</b>
	<b>2.725.363</b>	<b>1.566.734</b>

 ERNST & YOUNG

20-03-2013

Initialed for identification  
 Semnat pentru identificare

ZENTIVA SA  
 NOTE LA SIUATIILE FINANCIARE  
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012  
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat  
 altfel)

## 12. Stocuri (continuare)

Categorie stoc	2012	2011	2010
Produse finite si semifabricate	(765.007)	613.192	5.558.085
Productie in curs de executie	-	-	-
Materii prime si materiale	1.957.892	910.153	306.194
Ambalaje	2.463	(43.390)	(31.289)
<b>Total</b>	<b>2.725.363</b>	<b>1.566.734</b>	<b>5.895.567</b>

Societatea recunoaste depreciere de valoare pentru stocurile cu miscare lenta.

Companie nu detine stocuri ipotecate in favoarea tertilor.

## 13. Creante comerciale si alte creante / curente

Creante comerciale si alte creante	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
Creante comerciale (a se vedea vechimea mai jos)	5.640.904	4.609.464	9.848.144
Creante comerciale de la societati afiliate (a se vedea vechimea mai jos)	139.239.732	116.161.324	90.493.841
Avansuri platite	1.779.017	535.612	572.950
Creante de la afiliate	90.000	136.148	18.079
Taxe recuperabile	3.010.466	1.984.113	2.685.148
Debitori diversi	3.028.358	3.197.205	894.303
Cheltuieli in avans	164.917	353.098	576.500
Alte creante	270.039	271.868	439.860
<b>Minus:</b>			
Depreciere de valoare pentru creante comerciale	(679.358)	(673.063)	(817.302)
Depreciere de valoare pentru alte creante	(253.943)	(568.552)	(572.112)
<b>Total</b>	<b>152.290.132</b>	<b>126.007.217</b>	<b>104.139.411</b>

Creantele comerciale nu sunt purtatoare de dobanzi si sunt scadente in general intre 150 - 180 de zile.

La 31 decembrie 2012, creante comerciale in valoare de 632 mii RON (2011: 594 mii RON) au fost ajustate in totalitate.

Miscarea ajustarilor de valoare:

	Ajustari de valoare	
	31.12.2012	31.12.2011
Sold la 1 ian	1.241.615	1.389.414
Aditii	74.343	3.587
Utilizari	-	-
Reversari	(382.657)	(151.386)
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>933.301</b>	<b>1.241.615</b>

Creante	Creante neajunse				Total
	la scadente	1-90 zile	91-180 zile	180-360 zile	
2012	136.425.986	7.826.753	1.033	10.220	144.880.636
2011	117.997.457	2.086.190	547	88.762	120.770.788
2010	99.557.685	498.849	42.799	582.488	100.341.985

ZENTIVA SA  
 NOTE LA SIUATIILE FINANCIARE  
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012  
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat  
 altfel)

### 13. Creante comerciale si alte creante / curente (continuare)

A se vedea nota 22 cu privire la riscul de credit al creantelor comerciale pentru a intelege modul in care Societatea gestioneaza si evalueaza calitatea creditului pentru creantele comerciale care nu sunt nici restante, nici depreciate.

### 14. Numerar si depozite pe termen scurt

	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
Numerar la banca si in casierie	347.588	519.185	3.543.947
Avansuri pentru plata dividende	3.777.405	2.104.691	-
Depozite	1.408.639	7.603.511	201.600.051
<b>Total</b>	<b>5.533.632</b>	<b>10.227.387</b>	<b>205.143.998</b>

Numerarul din banca este purtator de dobanda la rata de dobanda zilnica cand se constituie depozitele. Depozitele pe termen scurt se fac pentru diferite perioade intre 1 zi si 3 luni, depinzand de necesitatile de numerar ale companiei si acumuleaza dobanzi la ratele de dobanda corespunzatoare.

La sfarsit de an companie detine cateva scrisori de garantie bancara in favoarea unor terti, pentru care are depozite colaterale de 3.198 Euro (31 decembrie 2011: 175.916 Euro).

Data de maturitate a scrisorilor existente la 31 decembrie 2012 este 9 sep 2013.

La 31 decembrie 2012 Societatea are numerar restrictionat in suma de 71.352 RON (2011: 63.532 RON; 2010: RON 58.937 RON), reprezentand garantii gestionari.

Suma inclusa ca Avansuri pentru plata dividendelor se refera la un transfer efectuat catre Depozitarul central pentru plata dividendelor catre actionarii minoritari.

### 15. Capitalul emis si rezerve

Actiuni autorizate	2012	2011	La 1 ianuarie 2011
Actiuni ordinare de 0,1 RON fiecare	416.961.150	416.961.150	416.961.150

Actiuni ordinare emise si platite in intregime	Numar	Valoare
La 1 ianuarie 2011		
La 31 decembrie 2011	416.961.150	41.696.115
La 31 decembrie 2012	416.961.150	41.696.115

Capital social inflatat	La 31 decembrie 2012	La 31 decembrie 2011	La 1 ianuarie 2011
Societatea a folosit hiperinflatia	301.304.302	301.304.302	301.304.302
Capital social subscris	41.696.115	41.696.115	41.696.115
Inflatarea capitalului social	259.608.187	259.608.187	259.608.187

 ERNST & YOUNG

20 -03- 2013

ZENTIVA SA  
 NOTE LA SIUATIILE FINANCIARE  
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012  
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat  
 altfel)

15. Capitalul emis si rezerve (continuare)

Prime de emisiune

	La 31 decembrie 2012	La 31 decembrie 2011	La 1 ianuarie 2011
Prime de emisiune inflatare	24.964.506	24.964.506	24.964.506
Prime de emisiune (valoarea nominala)	9.863.684	9.863.684	9.863.684
Inflatarea primelor de emisiune	15.100.822	15.100.822	15.100.822

Pentru conversia la IFRS, Societatea a inregistrat ajustare pentru hiperinflatie atat pentru capital social cat si pentru primele de emisiune pentru perioada 1992-2003 cand Romania era stat cu economie hiperinflationista.

Actiuni rascumparabile: Societatea nu are actiuni rascumparabile la 31 decembrie 2012 (2011: nu are actiuni rascumparabile, 2010: nu are actiuni rascumparabile).

Obligatiuni: Societatea nu a emis obligatiuni in anul 2012 (2011: nu a emis obligatiuni, 2010: nu a emis obligatiuni).

15.2 Rezerve

Rezerve si alte elemente de capital		2012	2011	2010
Rezultat reportat / (Pierdere cumulata)		(167.940.072)	(166.263.838)	(142.976.497)
din care ajustare de hiperinflatie		273.746.023	273.746.023	273.746.023
<b>Rezultat reportat, excluzand ajustarea de hiperinflatie</b>		<b>105.805.951</b>	<b>107.482.185</b>	<b>130.769.526</b>
<b>Total alte rezerve incluse in componentele de capitaluri include:</b>				
Rezerve legale	Note B	8.339.223	8.339.223	8.339.223
Alte rezerve (alte fonduri)	D	83.452.967	83.452.967	151.084.055
Rezerve din reevaluare	C	1.736.453	1.736.452	-
Rezultat reportat, excluzand ajustarea de hiperinflatie	A	105.805.951	107.482.185	130.769.525
<b>Total</b>		<b>199.334.594</b>	<b>201.010.827</b>	<b>290.192.803</b>

A) Rezultat reportat, excluzand ajustarea de hiperinflatie cuprinde urmatoarele:

	2012	2011	2010
Rezerve din reevaluare realizate	48.854.083	48.854.083	48.854.083
Facilitati fiscale (din profiturile cumulate)	917.664	917.664	917.664
Profituri cumulate	4.015.869	3.610.070	6.578.342
Ajutari IFRS	(2.029.066)	(2.029.066)	(2.029.066)
Reclasificare rezerve reevaluare in rezultat reportat	21.952.325	21.952.325	21.952.325
Current year profit	32.095.075	34.177.108	54.496.177
<b>Total</b>	<b>105.805.951</b>	<b>107.482.185</b>	<b>130.769.525</b>

B) Rezerve legale

Societatea constituie rezerve legale in conformitate cu legea societatilor Comerciale, care prevede ca 5% din profitul anual inainte de impozit sa fie transferata la "rezerve legale" pana cand rezerva atinge pragul de 20% din capitalul social. Rezervele legale nu sunt distribuibile.

ERNST & YOUNG

20-03-2013

## 15. Capitalul emis si rezerve (continuare)

### C) Rezerve din reevaluare

Rezerva din reevaluare este considerate a fi realizata cand activul correspondent este vandut sau casat, moment in timp la care vor aparea si consecintele fiscale. Odata ce rezerva din reevaluare devine realizata, poate fi distribuita. La 31 decembrie 2011 Societatea a inregistrat o crestere a rezervei din reevaluare cu 2.067.205 RON (1.736.452 RON, sumaneta de impozit amanat) ca urmare a reevaluarii cladirilor detinute de catre Companie la acea data.

### D) Alte rezerve

In alte rezerve se includ repartizari ale profiturilor anilor anteriori 2003-2008 si sunt disponibile pentru distributie.

### E) Facilitati fiscale

In 2002, Societatea a beneficiat de facilitati fiscal pentru exporturi in suma de 25.280 RON si pentru investitii efectuate din profituri reinvestite in suma de 892.384 RON. Acestea au fost constituite din profituri cumulate in urma vanzarilor la export.

## 16. Dividende platite si propuse

In exercitiul financiar 2011 Societatea a distribuit ca dividende suma de 125.008.536 RON, din care 57.377.448 RON, aprobate prin AGA organizata la data de 28 aprilie 2011 din profitul reportat al Societatii in exercitiul financiar 2011 si din "alte rezerve" suma de 67.631.088 RON.

Plata a fost facute in suma de 118.375.993 RON.

Dividendele aferente exercitiului financiar 2012 vor fi propuse si declarate in exercitiul financiar 2013 si vor reduce profitul reportat in anul 2013.

In 2012 suma de 33.857.309 RON a fost distribuita ca dividend din profiturile cumulate, in urma decisiiei actionarilor din sedinta din data de 26 apr 2012.

## 17. Provizioane

Alte provizioane	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Provizioane pentru litigii	1.820.520	2.135.029	503.059
Provizioane pentru restructurare	393.736	202.483	646.561
Provizioane pentru taxe	4.988.361	3.844.648	2.876.217
Alte provizioane	2.467.237	-	18.240
Provizioane de mediu	5.951.863	5.951.863	6.039.863
<b>Total</b>	<b>15.621.717</b>	<b>12.134.023</b>	<b>10.083.940</b>



ZENTIVA SA  
 NOTE LA SIUATIILE FINANCIARE  
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012  
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat  
 altfel)

17. Provizioane (continuare)

	Provizioane					Total
	Provizioane pentru litigii	pentru restructurare	Provizioane pentru taxe	Provizioane de mediu	Alte provizioane	
La 1 ianuarie 2011	503.059	646.561	2.876.217	6.039.863	18.240	10.083.940
Curent	-	444.077	-	-	-	444.077
Necurent	503.059	202.483	2.876.217	6.039.863	18.240	9.639.862
Crestere	1.661.970	-	968.431	-	80.023	2.710.424
Reversare	(30.000)	(444.077)	-	(88.000)	(98.263)	(660.340)
La 31 decembrie 2011	2.135.029	202.483	3.844.648	5.951.863	-	12.134.023
Curent	-	202.483	-	-	-	202.483
Necurent	2.135.029	-	3.844.648	5.951.863	-	11.931.540

	Provizioane					Total
	Provizioane pentru litigii	pentru restructurare	Provizioane pentru taxe	Provizioane de mediu	Alte provizioane	
La 1 ianuarie 2012	2.135.029	202.483	3.844.648	5.951.863	-	12.134.023
Crestere	38.000	393.736	3.320.965	-	289.985	4.042.686
Reversare	(352.509)	(202.483)	-	-	-	(554.992)
La 31 decembrie 2012	1.820.520	393.736	7.165.613	5.951.863	289.985	15.621.717
Curent	-	393.736	1.820.000	1.179.000	-	3.392.736
Necurent	1.820.520	-	5.345.613	4.772.863	289.985	12.228.981

**Litigii**

O parte din provizionul inregistrat la data de 31 decembrie 2010 pentru litigii a fost reluat ca urmare a solutionarii procesului legat de despagubiri Grecu Anisoara aflat in desfasurare la sfarsitul anului trecut. Cresterea provizionului de litigii din cursul anului 2011 are legatura cu:

- cererea de mutarea unei conducte pentru apa reziduala folosita in trecut de catre Zentiva care trece pe proprietatea domnului Petcu.
- In cazul in care Chimopar castiga acest litigiu, Zentiva va pierde dreptul de proprietate exclusiva asupra drumurilor revendicate de Chimopar (prin urmare, jumatate din drepturile de proprietate asupra drumurilor revendicate). Avand in vedere faptul ca o parte a terenurilor revendicate au fost vandute la o terta parte ca fiind in proprietatea exclusiva (la un pret de 65 EUR/sq.m.), cumparatorii ar putea cere de la Zentiva sa plateasca inapoi pretul suprafetele pierdute, eventual toata valoarea drumuri. Suprafata drumurilor vandute de Zentiva si pentru care Chimopar pretinde co-proprietate este de aproximativ 7.500 de mp.

**Taxe**

Provizionul in suma de 7.165.613 RON a fost constituit pentru eventuale diferente de impozite si taxe constatate de organele de control ca urmare a unui control de fond, in contextul multitudinii de schimbari legislative. Ultimul control de fond a avut loc in 2004.

**Restructurare**

In anul 2010 a fost constituit un provizion de restructurare in suma de 646.561 RON din care a fost realizat in anul 2011 suma de 444.077 RON. La 31 decembrie 2011 provizioanele pentru restructurare in suma de 202.484 RON includ costurile directe legate de restructurare, respectiv cele care sunt generate in mod necesar de restructurare si nu sunt legate de continuarea activitatii societatii. Acest provizion va acoperi costurile suplimentare pentru rezilierea contractului pentru spatiul inchiriat de la SC Baneasa 6981 SRL. La 31 decembrie 2012 valoarea provizionului este de 396.736 RON.

**Mediu**

Provizioanele de mediu au fost constituite in suma de 5.951.862 RON reprezentind cheltuieli legate de remedierea ecologica si monitorizarea solului si a apei din subteran.

 ERNST & YOUNG

20-03-2013

Initialed for identification  
 Semnat pentru identificare

## 18. Planuri de pensii si de alte beneficii postangajare

Societatea aplica un plan de beneficii al angajatilor definit. Planul impune companiei sa plateasca contributia asigurarilor sociale pentru salariatii, in fondul public de pensii.

In cadrul activitatii curente pe care o desfasoara, Societatea efectueaza plati catre statul roman in beneficiul angajatilor sai. Toti salariatii societatii sunt inclusi in planul de pensii al Statului Roman. Societatea nu opereaza nicio alta schema de pensii sau plan de beneficii post-pensionare si, in consecinta, nu are nicio obligatie in ceea 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.

Conform planului P 1, 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 mediu brut la nivel de unitate;
- b) intre 20-30 ani in cadrul Companiei, 1 si ½ din salariu mediu brut la nivel de unitate;
- c) peste 30 ani in cadrul Companiei, 2 salarii medii brute la nivel de unitate.

Conform planului P 2, 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.

ZENTIVA SA  
 NOTE LA SIUATIILE FINANCIARE  
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012  
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

18. Planuri de pensii si de alte beneficii postangajare (continuare)

In cele ce urmeaza, se sumarizeaza componentele beneficiului net recunoscut in contul de profit si pierdere:

	31.12.2012	31.12.2012	Total 2012	31.12.2011	31.12.2011	Total 2011	31.12.2010	31.12.2010	Total 2010
	Indemnizatii post angajare (P1)	Jubileu Plan (P2)	Indemnizatii post angajare (P1)	Jubileu Plan (P2)	Indemnizatii post angajare (P1)	Jubileu Plan (P2)	Indemnizatii post angajare (P1)	Jubileu Plan (P2)	
Obligatia de beneficii la inceputul anului	414.000	311.000	725.000	361.000	208.000	569.000	675.000	183.000	858.000
Costul serviciului curent	18.000	16.000	34.000	15.000	10.000	25.000	31.000	8.000	39.000
Beneficii plătite	29.000	20.000	49.000	25.000	14.000	39.000	54.000	12.000	66.000
Adaugiri / modificari ale Planului	(10.000)	(43.000)	(53.000)	(74.000)	(39.000)	(113.000)	(21.000)	(45.000)	(66.000)
Modificari ale planului	-	-	-	-	-	-	(146.000)	-	(146.000)
Castig / pierdere actuariala - variatia presupunerilor de ordin geografic	(86.000)	11.000	(75.000)	87.000	118.000	205.000	(115.000)	3.000	(112.000)
Castig / pierdere actuariala - variatia presupunerilor de ordin financiar	-	-	-	-	-	-	(117.000)	47.000	(70.000)
Obligatia de beneficii la sfarsitul anului	365.000	315.000	680.000	414.000	311.000	725.000	361.000	208.000	569.000
Datoria neta de beneficii recunoscuta in Situatiile Pozitiei Financiare	365.000	315.000	680.000	414.000	311.000	725.000	361.000	208.000	569.000

	P1 31.12.2012	P2 31.12.2012	Total 2012	P1 31.12.2011	P2 31.12.2011	Total 2011	P1 31.12.2010	P2 31.12.2010	Total 2010
	Retirement Indemnity Plan (P1)	Jubilee Awards Plan (P2)	Retirement Indemnity Plan (P1)	Jubilee Awards Plan (P2)	Retirement Indemnity Plan (P1)	Jubilee Awards Plan (P2)	Retirement Indemnity Plan (P1)	Jubilee Awards Plan (P2)	
Movements in Actuarial gain	(52.000)	(52.000)	(104.000)	(139.000)	47.000	(92.000)	(22.000)	(22.000)	(44.000)
Actuarial (Gains) / Losses due to change in employees experience	10.000	39.000	49.000	81.000	47.000	128.000	(133.000)	41.000	(92.000)
Actuarial (Gains) / Losses due to changes in assumptions	(96.000)	(28.000)	(124.000)	6.000	71.000	77.000	16.000	6.000	22.000
Assumptions to determine defined benefit obligations:	(138.000)	11.000	(127.000)	(52.000)	165.000	113.000	(139.000)	47.000	(92.000)
Discount rate	6,75%	6,75%	6,75%	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%
Rate of compensation increase	4,00%	4,00%	4,00%	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%

Recunoscut in situatiile financiare, conform raport actuarial

	31.12.2012	Total 2012	31.12.2011	Total 2011	31.12.2010	Total 2010
In contul de rezultate	41.000	41.000	41.000	41.000	69.000	69.000
In situatia rezultatului global (ca alt element de capital, recunoscut in Rezultatul reportat)	(86.000)	(86.000)	(86.000)	(86.000)	87.000	87.000

ZENTIVA SA  
 NOTE LA SIUATIILE FINANCIARE  
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012  
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat  
 altfel)

## 19. Datorii comerciale si alte datorii (curente)

Datorii comerciale si alte datorii	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
Datorii comerciale	19.740.258	23.432.649	20.929.586
Datorii comerciale de la societati afiliate	10.804.174	9.048.391	3.280.789
Avansuri primite	123.434	123.416	123.348
Alte datorii	17.912	14.614	18.629
<b>Total</b>	<b>30.685.779</b>	<b>32.619.070</b>	<b>24.352.352</b>

Alte datorii curente	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
Salarii	7.601.008	6.629.191	6.115.995
Contributii si taxe salariale	1.361.314	1.218.961	1.607.669
Clawback tax (*)	3.191.585	28.956.293	12.112.673
Alte taxe	500.034	466.832	757.698
Dividende de plata	8.337.499	6.865.184	232.641
Alte datorii	20.789	347.564	75.854
<b>Total</b>	<b>21.012.230</b>	<b>44.484.025</b>	<b>20.902.530</b>

Claw back	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
datorie de taxa - catre bugetul de stat	1.982.380	6.984.030	-
estimare datorie taxe, la final de trimestru	1.209.205	21.972.263	12.112.763
<b>Total</b>	<b>3.191.585</b>	<b>28.956.293</b>	<b>12.112.763</b>

Termenii si conditiile datoriilor financiare mentionate mai sus:

Datoriile comerciale nu sunt purtatoare de dobanzi si sunt, de obicei, decontate in termen de 30-90 de zile.

Pentru termenii si conditiile referitoare la asocieri in participatie si la alte parti afiliate, a se vedea nota 20.

Pentru explicatii cu privire la procesele de gestionarea riscului de credit ale Companiei, a se vedea nota 22.

## 20. Prezentarea partilor afiliate

### 20.1 Natura tranzactiilor cu entitatile afiliate si alte parti legate

O entitate este „legata” de 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 sau pentru angajatii oricarei entitati legata de o asemenea societate.

 ERNST & YOUNG

20 -03- 2013

ZENTIVA SA  
 NOTE LA SIUATIILE FINANCIARE  
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012  
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat  
 altfel)

20. Prezentarea partilor afiliate (continuare)

- Detaliile despre alte parti afiliate:

Nume societate	Natura relatiei	Tip tranzactii	Tara de origine	Sediu social
Zentiva N.V	actionar	Servicii de management / 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
Sanofi Aventis Germania	membra a grupului Sanofi Aventis	Achizitii	Germania	Frankfurt
Pallady Business Park	membra a grupului Zentiva	Imprumut / Vanzare imobilizari	Romania	Bucuresti
Sanofi Aventis Lituania	membra a grupului Sanofi Aventis	Vanzare bunuri si prestatii servicii	Lituania	Vilnius
Zentiva Saglik Urunleri	membra a grupului Zentiva	Achizitii bunuri si servicii / Prestatii servicii	Turcia	Istanbul
sanofi-aventis Romania SRL	membra a grupului Sanofi-Aventis	Vanzare bunuri si prestatii servicii	Romania	Bucuresti
Sanofi Winthrop Industries	membra a grupului Sanofi-Aventis	Achizitii bunuri si servicii / Prestatii servicii	Franta	Gentilly Cedex
Winthrop Pharma Senegal	membra a grupului Sanofi-Aventis	Vanzare imobilizari	Senegal	Dakar
Carraig Insurance Limited	membra a grupului Sanofi-Aventis	Asigurari	Irlanda	Dublin
Sanofi SA	membra a grupului Sanofi-Aventis	Imprumut	Franta	Paris
Sanofi-aventis (Suisse)Sa	membra a grupului sanofi-aventis	Vanzare bunuri si prestatii servicii	Elvetia	Meyrin
Sanofi Recherche et Developpement	membra a grupului sanofi-aventis	Prestatii servicii	Franta	Antony
Laborator Kendrick	membra a grupului sanofi-aventis	Achizitii bunuri	Mexic	Coyoacan
Sanofi Aventis Bulgaria eood	membra a grupului sanofi-aventis	Prestatii servicii	Bulgaria	Sofia
Sanofi-Aventis Private Co. Ltd.	membra a grupului sanofi-aventis	Prestatii servicii	Ungaria	Budapesta
Zentiva ks	membra a grupului sanofi-aventis	Prestatii servicii si achizitii	Cehia	
Sanofi Aventis Groupe	membra a grupului sanofi-aventis	Prestatii servicii si achizitii	Franta	Antony
Sanofi Aventis Spa	membra a grupului sanofi-aventis	Achizitii servicii	Italia	Milano
sanofi-aventis Deutschland	membra a grupului sanofi-aventis	Achizitii servicii	Germania	Frankfurt
Winthrop Arzneimittel	membra a grupului sanofi-aventis	Achizitii servicii	Germania	Frankfurt

 ERNST & YOUNG

20-03-2013

Initialled for identification  
 Semnat pentru identificare

ZENTIVA SA  
 NOTE LA SIUATIILE FINANCIARE  
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012  
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat  
 altfel)

20. Prezentarea partilor afiliate (continuare)

20.2 Sume datorate si de primit de la entitatile afiliate si alte parti legate

- Creante de la entitatile afiliate / alte parti legate:

	Sold la 31 decembrie 2012	Sold la 31 decembrie 2011	Sold la 31 decembrie 2010
Zentiva AS Praga	-	508.886	2.722.991
Zentiva International AS Hlohovec - Sucursala Bucuresti	-	39.243.024	84.119.700
Zentiva AS Hlohovec	377.458	-	1.033.531
Zentiva Saglik Urunleri	-	265.013	936.912
sanofi-aventis Romania sRL	127.695.362	58.397.396	918.625
Zentiva International AS Hlohovec	-	-	40.779
Sanofi-aventis SA	-	3.617	3.617
Sanofi-aventis Lietuva	-	-	163.068
Winthrop Pharma Senegal	-	57.084	554.618
Sanofi Winthrop Industrie	10.736.904	17.291.915	-
Sanofi-aventis (suisse)	-	374.292	-
Zentiva Group	-	20.097	-
Sanofi-Aventis Private Co. Ltd.	17.123	-	-
Sanofi Aventis Bulgaria eood	25.843	-	-
Zentiva ks	337.213	-	-
Sanofi Aventis Groupe	49.829	-	-
<b>Total</b>	<b>139.239.732</b>	<b>116.161.324</b>	<b>90.493.841</b>

- Datorii catre entitatile afiliate / alte parti legate:

	Sold la 31 decembrie 2012	Sold la 31 decembrie 2011	Sold la 31 decembrie 2010
Zentiva AS Hlohovec	19.648	8.191	89.474
Zentiva KS Praga	-	952.977	2.910
Zentiva International AS Hlohovec	-	151.728	-
Zentiva Saglik Urunleri	-	3.113.041	252.460
Zentiva Group	5.572.134	2.787.906	1.066.825
Sanofi Winthrop Industries	1.941.625	338.219	107.285
Sanofi-Aventis Romania SRL	3.216.785	1.673.829	1.689.355
Sanofi-Aventis Deutshland	-	-	72.480
Sanofi Recherche et Developpement	-	4.669	-
Laborator Kendrick	-	17.831	-
Zentiva ks	51.148	-	-
Sanofi Aventis Spa	2.834	-	-
<b>Total</b>	<b>10.804.174</b>	<b>9.048.391</b>	<b>3.280.789</b>

Imprumuturi acordate - a se vedea Nota 11.

 ERNST & YOUNG

20 -03- 2012

ZENTIVA SA  
 NOTE LA SIUATIILE FINANCIARE  
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012  
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat  
 altfel)

20. Prezentarea partilor afiliate (continuare)

20.3 Informatii cu privire la tranzactiile cu entitatile afiliate si alte parti legate

- Vanzari de bunuri si servicii si/sau active imobilizate

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
Alte parti legate		
Zentiva kS Praga	1.207.188	27.738.329
Zentiva International AS Hlohovec - Sucursala Bucuresti	-	128.088.374
Zentiva AS Hlohovec	2.074.038	11.355.657
Zentiva Saglik Urunleri	1.949.242	281.303
Zentiva International AS Hlohovec	10.575	1.231.506
sanofi-aventis Romania SRL	219.362.506	57.983.292
sanofi-aventis Deutschland	-	66.424
Sanofi Winthrop Industrie	62.419.244	18.767.342
sanofi-aventis (suisse)	-	375.364
Zentiva Group	-	20.097
Sanofi-Aventis Private Co.Ltd.	25.880	-
Sanofi-aventis Bulgaria EOOD	38.727	-
Winthrop Arzneimittel	494.325	-
Sanofi Aventis Groupe	45.986	-
<b>Total</b>	<b>287.627.710</b>	<b>245.907.688</b>

- Achizitii de bunuri si servicii

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
Zentiva AS Hlohovec	70.749	34.644
Zentiva AS Praga	-	145.587
Zentiva Group	18.751.477	14.347.409
Zentiva Saglik Urunleri	-	7.666.951
sanofi-aventis Romania SRL	19.762.460	17.230.322
Sanofi Winthrop Industrie	22.786.965	655.762
Carraig	-	113.489
Sanofi Recherche et Developpement	-	4.669
sanofi-aventis Deutschland	338.423	1.133.122
Laborator Kendrick	-	17.831
Zentiva k.s.	356.906	-
Sanofi Aventis Spa	33.302	-
Sanofi Aventis Groupe	14.513	-
<b>Total</b>	<b>62.114.795</b>	<b>41.349.786</b>

Societatea mama - finala

Societatea mama finala a Companiei este Sanofi si are sediul social si este listata in Franta.  
 Nu exista alte tranzactii altele decat cele descrise intre Companie si Sanofi in anii financiari 2012 si 2011.

Termenii si conditiile tranzactiilor cu partile afiliate

Soldurile scadente la sfarsitul exercitiului financiar sunt neasigurate si fara dobanda. Nu au existat garantii furnizate sau primite pentru orice creante fata de entitatile afiliate sau datorii de la acestea.

Aceasta evaluare este efectuata in fiecare exercitiu financiar prin examinarea pozitiei financiare a partilor afiliate si a pietei in care opereaza partea afiliata.

 ERNST & YOUNG

20-03-2013

## 20. Prezentarea partilor afiliate (continuare)

### 20.4 Compensatii acordate personalului cheie de conducere din cadrul Companiei

#### Administratorii, directorii si comisia de supraveghere

In anul 2012, Societatea a platit urmatoarele sume catre membrii Consiliului de Administratie pentru participarea in cadrul sedintelor regulate ale consiliului:

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
Membri ai C.A.	112.500	103.500
<b>Total</b>	<b>112.500</b>	<b>103.500</b>

La 31 decembrie 2011 Societatea nu avea nicio 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.

De asemenea, si Zentiva NV asigura servicii de management.

## 21. Angajamente si contingente

### Cheltuieli cu chirii si leasing

Angajamente (RON)		
	Sub 1 an	Intre 1 si 5 ani
ALD Automobile - leasing operational auto	660.375	647.584

### Angajamente

Societatea in prezent nu mai utilizeaza spatiul inchiriat de SC Baneasa 6981 SRL, contractul are termen de incheiere in februarie 2012.

Societatea are un contract de inchiriere spatiu pentru birourile din sediul Izvor offices, pentru 2 ani. Cheltuiala aferenta pentru platile viitoare este de 1.828.811 RON, din care se suma mai mica de 1 an 914.405 RON.

Societatea are scrisori de garantii bancare si depozite colaterale (nota 14).

### 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 incalcarile 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 incalcarile 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.

ERNST & YOUNG

20-02-



## 21. Angajamente si contingente (continuare)

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.

### Prezentii de natura juridica (inclusiv valoarea estimata)

La data de 31 decembrie 2011, Societatea este implicata in mai multe litigii, dintre care cele mai semnificative sunt prezentate 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. Acest teren este provizionat integral la 31 decembrie 2011 (Nota 9).
- Litigiul cu societatea Chimopar SA, referitor la unul din titlurile de proprietate asupra terenului si la alimentarea cu energie electrica (Nota 17).
- 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.
- Litigiul cu Omniasig - reclamanta solicita atat Zentiva cit si APP Finance daune in valoare de 72.935 Euro - SC Zentiva SA considera pretentiile 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 pretentiile reclamantului ca nefondate, folosinta autovehiculelor fiind deja acoperita de rata precedenta, deja achitata.

Conducerea Societatii considera ca aceste litigii nu vor avea un impact semnificativ asupra operatiunilor si pozitiei financiare a Societatii.

## 22. Obiectivele si politicile pentru gestionarea riscurilor financiare

Principalele datorii financiare ale Companiei, cu exceptia instrumentelor financiare derivate, cuprind datorii comerciale si alte datorii si contracte de garantie financiara. Principalul scop al acestor datorii financiare este de a finanta operatiunile Companiei si de a furniza garantii pentru a sprijini operatiunile acestuia. Societatea are imprumuturi si alte creante, creante comerciale si alte creante si depozite in numerar si pe termen scurt care rezulta direct din activitatile sale.

Societatea este expusa la la riscul de credit si la riscul de lichiditate. Conducerea superioara a Companiei supravegheaza gestionarea acestor riscuri. Toate activitatile privind instrumentele financiare derivate avand scopul de a gestiona riscurile sunt efectuate de echipe de specialisti care au abilitatile, experienta si supravegherea corespunzatoare. Este politica Companiei sa nu se efectueze tranzactii cu instrumente financiare derivate in scop speculativ.

Consiliul de administratie revizuieste si este de acord cu politicile de gestionare a fiecaruia dintre aceste riscuri care sunt prezentate pe scurt mai jos.

## 22. Obiectivele si politicile pentru gestionarea riscurilor financiare (continuare)

### Riscul de piata

Riscul de piata este riscul ca valoarea justa a fluxurilor de trezorerie viitoare ale unui instrument sa fluctueze din cauza modificarilor preturilor de piata. Preturile de piata prezinta patru tipuri de riscuri: riscul ratei dobanzii, riscul valutar, riscul preturilor marfurilor si riscul altor preturi, precum riscul pretului capitalurilor proprii. Instrumentele financiare afectate de riscul de piata includ credite si imprumuturi, depozite, investitii disponibile pentru vanzare. Analizele senzitivitatii din urmatoarele sectiuni se refera la pozitia la 31 decembrie 2012 si 2011.

### Riscul ratei dobanzii

Riscul referitor la rata dobanzii este riscul ca valoarea justa sau viitoarele fluxuri de trezorerie ale unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarilor ratelor dobanzii de pe piata. Expunerea Companiei la riscul de modificare a ratelor dobanzii de pe piata nu este semnificativ, cum Societatea nu utilizeaza iprumuturi ca sursa de finantare. Societatea are imprumuturi acordate, care sunt toate pe termen scurt si cu o rata de dobanda fixa.

### Senzitivitatea ratei dobanzii

Considerand faptul ca societatea are doar impurumuturi acordate, pe termen scurt, expunerea la riscu de rta de dobanda nu este semnificativ.

### Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea justa sau viitoarele fluxuri de trezorerie ale unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarilor cursurilor de schimb valutar. Expunerea Companiei la riscul modificarilor cursului valutar se refera in principal la activitatile de exploatare ale Companiei (atunci cand veniturile sau cheltuielile sunt denuminate intr-o alta moneda decat moneda functionala a Companiei).

Societatea are tranzactii in alte monede decat moneda sa functional (RON).

Expunerea la riscul de curs valutar (datorat mai ales monedelor EUR si USD) nu este semnificativ, astfel societatea nu utilizeaza instrumente de acoperire de riscuri.

Detaliul instrumentelor financiare in monede straine este prezentat dupa cum urmeaza (sumele sunt exprimate in echivalent RON):

31 decembrie 2012	EUR	USD	RON	MDL	Total
Creante comerciale	4.655.231	-	142.934.444	-	147.589.675
Alte active financiare	-	-	50.098.933	-	50.098.933
Numerar si echivalente de numerar	64.952	26.724	1.608.646	55.905	1.756.227
<b>Total active (1)</b>	<b>4.720.183</b>	<b>26.724</b>	<b>194.642.023</b>	<b>55.905</b>	<b>199.444.835</b>
Datorii comerciale furnizori	14.642.565	2.842.206	13.059.661	-	30.544.432
Alte datorii curente	-	-	20.991.440	-	20.991.440
Impozit pe profit	-	-	456.358	-	456.358
<b>Total datorii (2)</b>	<b>14.642.565</b>	<b>2.842.206</b>	<b>34.507.459</b>	<b>-</b>	<b>51.992.230</b>
<b>Diferenta (1)- (2)</b>	<b>(9.922.382)</b>	<b>(2.815.482)</b>	<b>160.134.564</b>	<b>55.905</b>	<b>147.452.605</b>

31 decembrie 2011	EUR	USD	RON	MDL	Total
Creante comerciale	4.729.660	(1.334)	118.610.547	374.292	123.713.165
Alte active financiare	-	-	100.433.083	-	100.433.083
Numerar si echivalente de numerar	1.649.129	45.719	8.489.814	42.725	10.227.387
<b>Total active (1)</b>	<b>6.378.789</b>	<b>44.385</b>	<b>227.533.444</b>	<b>417.016</b>	<b>234.373.635</b>
Datorii comerciale furnizori	20.220.511	1.246.819	11.012.654	1.055	32.481.040
Alte datorii curente	-	-	44.484.025	-	44.484.025
Impozit pe profit	-	-	1.335.069	-	1.335.069
<b>Total datorii (2)</b>	<b>20.220.511</b>	<b>1.246.819</b>	<b>56.831.748</b>	<b>1,055</b>	<b>78.300.134</b>
<b>Diferenta (1)- (2)</b>	<b>(13.841.722)</b>	<b>(1.202.434)</b>	<b>170.701.696</b>	<b>415.961</b>	<b>153.968.810</b>

ZENTIVA SA  
 NOTE LA SIUATIILE FINANCIARE  
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012  
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat  
 altfel)

22. Obiectivele si politicile pentru gestionarea riscurilor financiare (continuare)

31 decembrie 2010	EUR	USD	RON	CZK	CHF	Total
Creante comerciale	2.210.911	(1.638)	91.370.837	7.296.815		100.876.925
Alte active financiare			80.885			80.885
Numerar si echivalente de numerar	3.618.240	16.057	201.451.987		57.714	205.143.998
<b>Total active (1)</b>	<b>5.829.151</b>	<b>14.419</b>	<b>292.903.709</b>	<b>7.296.815</b>	<b>57.714</b>	<b>306.101.808</b>
Datorii comerciale furnizori	7.418.627	994.959	15.788.264		8.525	24.210.375
Alte datorii curente			20.826.676			20.826.676
Impozit pe profit			2.088.613			2.088.613
<b>Total datorii (2)</b>	<b>7.418.627</b>	<b>994.959</b>	<b>38.703.553</b>	<b>-</b>	<b>8.525</b>	<b>47.125.664</b>
<b>Diferenta (1)-(2)</b>	<b>(1.589.476)</b>	<b>(980.540)</b>	<b>254.200.156</b>	<b>7.296.815</b>	<b>49.189</b>	<b>258.976.144</b>

Senzitivitatea riscului valutar

Urmatorul tabel demonstreaza sensibilitatea la o rezonabil posibil schimbare a cursului de schimb valutar al dolarului SUA si EUR, toate celelalte variabile fiind mentinute constante, a profitului Companiei inainte de impozitare (datorat modificarilor valorii juste a activelor si datoriilor monetare. Expunerea Companiei la modificarile valutare ale oricaror altor valute nu este semnificativa.

	Variata curs Euro (+10%)	Efect in profitul inainte de impozitare	Variate curs USD (+10%)	Efect in profitul inainte de impozitare
2012	(10.914.620)	(992.238)	(3.097.030)	(281.548)
2011	(15.225.894)	(1.384.172)	(1.322.677)	(120.243)

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca o contrapartida sa nu isi indeplineasca obligatiile conform unui instrument financiar sau conform unui contract de client, ducand astfel la o pierdere financiara. Societatea este expusa riscului de credit din activitatile sale de exploatare (in principal pentru creante comerciale) si din activitatile sale de finantare, inclusiv depozitele la banci si institutii financiare, tranzactii de schimb valutar si alte instrumente financiare.

Creante comerciale

Riscul de credit al clientilor este gestionat de catre Companie, subiect al politicii stabilite; cu toate acestea Societatea considera ca riscul de credite asupra creantelor este mic (creante intra-grup).

Soldul creantelor este monitorizat la sfarsitul fiecarei perioade de raportare si orice livrare majora catre un client este analizata.

Cerinta privind deprecierea este analizata la fiecare data de raportare, pe intervale. Expunerea maxima la riscul de credit la data raportarii reprezinta valoarea contabila a fiecarei clase de active financiare prezentate in nota 13. Societatea evalueaza concentrarea riscului cu privire la creantele comerciale drept scazuta.

Instrumentele financiare si depozitele de numerar

Riscul de credit rezultat din soldurile la banci si institutii financiare este gestionat de departamentul de trezorerie al Companiei, conform politicilor Companiei. Expunerea maxima a Companiei la riscul de credit pentru componentele situatiei pozitive financiare este reprezentata de valorile contabile ilustrate in Nota 14.

Riscul de lichiditate

Societatea isi monitorizeaza riscul de a se confrunta cu o lipsa de fonduri folosind un instrument recurent de planificare a lichiditatilor.

Societatea nu are finantare pe termen lung (nici din de la partenerii comerciali, nici datorii catre institutii financiare).

## 22. Obiectivele si politicile pentru gestionarea riscurilor financiare (continuare)

Toate datoriile companiei vor fi scadente in mai putin de 1 an, cu exceptia impozitului amanat, provizioanelor si o portiune aferenta subventiilor.

Tabelul de mai jos detaliaza profilul scadentelor datoriilor financiare ale Companiei pe baza platilor contractuale neactualizate.

La 31 decembrie 2012	La cerere	<30 zile	30-60 zile	60-180 zile	18-365 zile	Total
Creante comerciale	-	30.674.387	36.721.771	49.404.277	30.789.241	147.589.675
Creante comerciale	-	50.098.933	-	-	-	50.098.933
Alte active financiare	1.756.227	-	-	-	-	1.756.227
Numerar si echivalente de numerar	1.756.227	80.773.320	36.721.771	49.404.277	30.789.241	199.444.836
<b>Total active (1)</b>	-	<b>12.308.345</b>	<b>5.511.818</b>	<b>12.710.530</b>	<b>13.740</b>	<b>30.544.432</b>
Datorii comerciale furnizori	-	12.653.941	-	8.337.499	-	20.991.440
Alte datorii curente	-	456.358	-	-	-	456.358
Impozit pe profit	-	25.418.644	5.511.818	21.048.029	13.740	51.992.230
<b>Total datorii (2)</b>	<b>1.756.227</b>	<b>55.354.676</b>	<b>31.209.953</b>	<b>28.356.248</b>	<b>30.775.501</b>	<b>147.452.605</b>

La 31 decembrie 2011	La cerere	<30 zile	30-60 zile	60-180 zile	18-365 zile	Total
Creante comerciale	-	101.422.025	-	18.881.145	3.409.994	123.713.164
Alte active financiare	-	-	-	100.433.083	-	100.433.083
Numerar si echivalente de numerar	8.122.696	-	-	-	-	8.122.696
<b>Total active (1)</b>	-	<b>101.422.025</b>	-	<b>119.314.228</b>	<b>3.409.994</b>	<b>232.268.944</b>
Datorii comerciale furnizori	-	25.633.807	-	-	6.847.233	32.481.040
Alte datorii curente	-	37.618.841	-	6.865.184	-	44.484.025
Impozit pe profit	-	1.335.069	-	-	-	1.335.069
<b>Total datorii (2)</b>	<b>8.122.696</b>	<b>64.587.717</b>	-	<b>6.865.184</b>	<b>6.847.233</b>	<b>78.300.134</b>
<b>Diferenta (1)-(2)</b>	<b>8.122.696</b>	<b>36.834.309</b>	-	<b>112.449.044</b>	<b>(3.437.240)</b>	<b>153.968.810</b>

La 31 decembrie 2010	La cerere	<30 zile	30-60 zile	60-180 zile	18-365 zile	Total
Creante comerciale	-	17.057.228	15.658.135	67.195.178	966.384	100.876.925
Alte active financiare	-	-	-	-	80.885	80.885
Numerar si echivalente de numerar	205.143.998	-	-	-	-	205.143.998
<b>Total active (1)</b>	<b>205.143.998</b>	<b>17.057.228</b>	<b>15.658.135</b>	<b>67.195.178</b>	<b>1.047.269</b>	<b>306.101.808</b>
Datorii comerciale furnizori	-	10.929.735	9.565.715	3.714.925	-	24.210.375
Alte datorii curente	-	20.594.035	-	232.641	-	20.826.676
Impozit pe profit	-	2.088.613	-	-	-	2.088.613
<b>Total datorii (2)</b>	-	<b>33.612.383</b>	<b>9.565.715</b>	<b>3.947.566</b>	-	<b>47.125.664</b>
<b>Diferenta (1)-(2)</b>	<b>205.143.998</b>	<b>(16.555.155)</b>	<b>6.092.420</b>	<b>63.247.612</b>	<b>1.047.269</b>	<b>258.976.144</b>

### Administrarea capitalului

Capitalul include actiuni si capitaluri proprii atribuibile actionarilor. Obiectivul principal al administrarii capitalului Grupului este acela de a asigura mentinerea unui rating de credit puternic si a unor proportii de capital normale pentru a-i sprijini afacerile si pentru a maximiza valoarea actionariatului.

Societatea isi administreaza structura capitalului si face modificari asupra acestuia conform modificarilor conditiilor economice. Nu au fost efectuate modificari in cadrul obiectivelor, politicilor sau proceselor de administrare a capitalului in exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2012 si 2011.

## 23. Evenimente ulterioare perioadei de raportare

La sfarsitul perioade de raportare incheiata la 31 decembrie 2012 nu exista situatii semnificative care sa fie prezentate. Nici la 31.12.2011 si 31.12.2010.



*Raport anual de gestiune  
al Consiliului de Administratie  
al Zentiva S.A.*

*pentru anul 2012*

Zentiva S.A.

50 Theodor Pallady Blvd.,  
032266 Bucharest  
Romania

Tel.: +40 21 30 47 200  
Fax: +40 21 34 54 804  
zentiva@zentiva.ro  
www.zentiva.ro

Trade Register  
number: J40/363/1991  
Fiscal Code 398208

Bank: Citibank Romania  
IBAN RO69CITI 0000 0008 2476 6002 for RON  
IBAN RO13CITI 0000 0008 2476 6029 for USD  
IBAN RO 68CITI 0000 0008 2476 6037 for EUR

## Cuprins:

<b><u>A. 1. Componenta Consiliului de Administratie la la 31 Decembrie 2012</u></b> .....	<b>3</b>
<b><u>A. 2. Membrii conducerii executive a Societatii la 31 Decembrie 2012</u></b> .....	<b>3</b>
<b><u>1. Actiuni si actionari</u></b> .....	<b>3</b>
<b><u>2. Mediul economico-financiar</u></b> .....	<b>5</b>
<b><u>3. Activitatea Societatii in anul 2012</u></b> .....	<b>6</b>
<u>3.1. Baza de raportare</u> .....	7
<u>3.2. Rezultatul aferent</u> .....	9
<u>3.3. Protectia mediului</u> .....	9
<u>3.4. Expunerea Societatii la riscuri</u> .....	10
<u>3.5. Evenimente importante</u> .....	11
<b><u>4. Guvernanta corporativa</u></b> .....	<b>12</b>
<b><u>5. Sistemul de Control Intern</u></b> .....	<b>16</b>
<b><u>6. Obiectivele anului 2013</u></b> .....	<b>16</b>
<b>B. Nota finala</b> .....	<b>17</b>

## A. 1. Componența Consiliului de Administratie la la 31 Decembrie 2012

La data de 31 decembrie 2012, componenta Consiliului de Administratie era urmatoarea:

**Presedinte:** Jacques Nathan

**Membri:** Gabriel Ioan Prada, Margareta Tanase, Simona Cocos, David Sanchez-Mendez.

## A. 2. Membrii conducerii executive a Societatii la 31 Decembrie 2012

Director General: Simona Cocos

Director de Operatiuni Industriale: Margareta Tanase

## I. Actiuni si actionari

ZENTIVA S.A. („Societatea”) a fost infiintata in 1962 ca Intreprinderea de Medicamente Bucuresti (“IMB”). Sediul actual al Societatii este B-dul Theodor Pallady nr. 50, Bucuresti.

In 1990, Compania a incorporat si a preluat intregul patrimoniu al fostei IMB in concordanta cu Decizia Guvernului.

In Noiembrie 1999, pachetul majoritar de actiuni a fost preluat de catre grupul de investitori institutionali format din Banca Europeana de Reconstructie si Dezvoltare, Fundatia Post-Privatizare, GED Eastern Fund, Euromerchant Balcan Fund, Black See Fund si Galenica North East prin intermediul companiei cipriote Venoma Holdings Limited.

In 27.06.2002 Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor a aprobat majorarea capitalului social cu suma de 277.974.100.000 lei, respectiv de la valoarea de 138.987.050.000 lei la valoarea de 416.961.150.000 lei, prin acordarea de 2 actiuni gratuite pentru fiecare actiune detinuta de actionarii inregistrati in Registrul Actionarilor la data de referinta 30.05.2002.

In 12.10.2005 a avut loc achizitia actiunilor Venoma de catre Zentiva N.V., o companie olandeza cu sediul in Amsterdam, Olanda, avand sucursale in mai multe tari europene.



In Octombrie 2005, Zentiva NV a facut o oferta publica de cumparare a actiunilor emitentului Sicomed SA, denumit ulterior Zentiva SA, la valoarea de 1.37 lei/actiune, in perioada 09.11.2005-12.01.2006.

In martie 2009, Sanofi-Aventis Europe a anuntat faptul ca a devenit actionar al Zentiva N.V.cu o detinere de aproximativ 96,8% din actiuni.

In august 2009, Sanofi-Aventis Europe a facut o oferta publica de cumparare a actiunilor emitentului Zentiva SA, la valoarea de 0.7 lei/actiune, in perioada 12.08.2009-22.09.2009.

Structura sintetica a actionarilor la data de 31.12.2012 comparativ cu structura la data de 31.12.2011 este urmatoarea:

<b>Structura actionarilor</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>
Venoma Holdings Limited	50.981%	50.981%
ZENTIVA NV	23.928%	23.928%
Sanofi Aventis Europe	6.724%	6.729%
Alti actionari minoritari	18.367%	18.362%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Sursa: Depozitarul Central

Actiunile Societatii sunt tranzactionate la Categoria a II-a a Bursei de Valori Bucuresti incepand cu anul 1998.

Din numarul total de 416,961,150 actiuni, pe piata de capital se tranzactioneaza un numar de 416,777,259 actiuni, restul de 183.891 actiuni fiind detinute de Zentiva S.A.

Societatea nu a efectuat tranzactii cu propriile actiuni in cursul anului 2012

Capitalizarea bursiera a actiunilor Zentiva S.A. la data de 31 Decembrie 2012 este de 323.14 milioane de lei.

La 31 decembrie 2012 pretul pe actiune este de 0.775 lei/actiune.





- Realizarea de investitii in valoare totala de 2,7 milioane euro (Echipamente productie, Infrastructura)
- Au fost transferate o serie de produse noi (pentru fabricatie completa sau pentru ambalare). Aceste exporturi au fost in principal pentru Germania, Franta si Cehia.

### 3.1. Baza de raportare

La 31 decembrie 2012 Zentiva SA a intocmit situatii financiare in concordanta cu Ordinul Ministerului de Finante 1286/2012 ce aproba reglementarile contabile in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile societatilor comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata, cu toate modificarile si clarificarile ulterioare in vigoare.

#### Vanzari – Volume si valori

Pretul mediu al produselor Zentiva SA pe unitatea farmaceutica a fost de 5.51 lei in 2012 ( 4.97 lei in 2011).

Vanzarile brute au crescut cu 10%, de la 233.3 milioane lei in 2011 la 256.3 milioane lei in 2012, iar volumul vanzarilor Societății a scazut cu 1%, de la 46.9 mil. unitati in 2011 la 46.6 mil. unitati in 2012.

Cresterea valorica de 10% in conditiile reducerii cantitative a vanzarilor cu 1% a fost rezultatul cumul al urmatorilor factori:

- scaderea volumului portofoliului local cu 6% , respectiv scaderea valorii acestora cu 2%;
- cresterea volumului de marfuri vandute cu 78%, in conditiile cresterii valorii veniturilor din vanzare aferente acestora cu 52%;
- cresterea volumului la export cu 83%, in conditiile cresterii veniturilor din vanzarea acestora cu 194%.

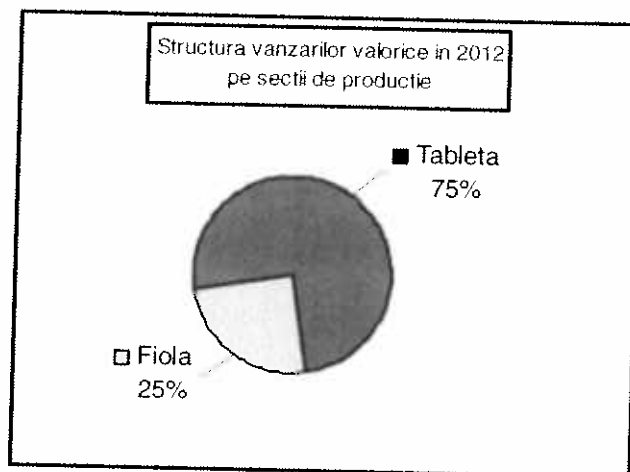
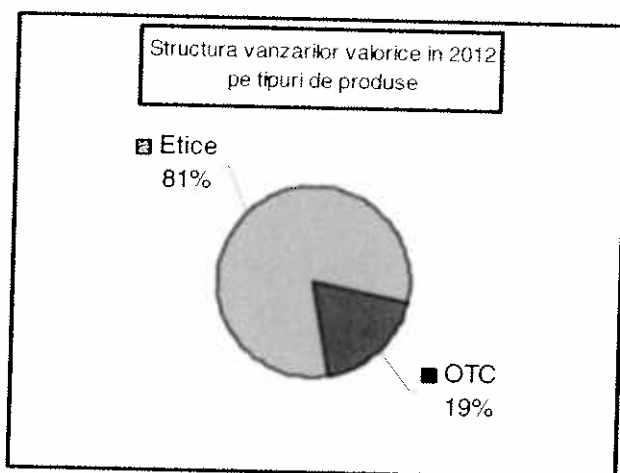
	An precedent	An curent
Venit brut din vanzari produse (milioane lei)	233.3	256.3
Cantitate vanduta (milioane unitati)	46.9	46.6
Pret mediu de vanzare (lei / unitate vanduta)	4.97	5.51

# ZENTIVA

Sursa: Zentiva

Conform datelor statistice furnizate de Cegedim, pretul mediu al produselor Zentiva, la achizitia de catre farmacii, se situeaza mult sub pretul celorlalti producatori, fiind in anul 2012 de 5.56 lei (2011: 5.24 lei). Prin comparatie, pretul mediu pe intreaga piata farmaceutica din Romania este de 22.91 lei (2011: 22.16 lei)

Ponderea produselor OTC in Zentiva SA (medicamente vandute fara prescriptie) in vanzari a fost de 19% in 2012 fata de 20% in anul precedent.



## Cheltuieli de exploatare

	Milioane lei		Variatia	
	An precedent	An curent	%	Milioane lei
<b>Cheltuieli din exploatare, din care:</b>	202.1	219.5	9%	17.4
Materii prime, materiale si marfuri	68.1	77.2	13%	9.1
Utilitati	5.0	5.8	17%	0.8
Cheltuieli cu personalul	44.1	44.6	1%	0.5
Cheltuieli cu amortizari si provizioane pentru imobilizari corporale si necorporale	9.8	8.7	-11%	(1.1)
Alte cheltuieli de exploatare	75.1	83.2	11%	8.1
<b>Cifra de afaceri</b>	218.8	242.5	11%	23.7

Zentiva S.A.

90 Inesilor Palady Blvd  
02266 Bucharest  
Romania

Tel: +40 21 30 43 200  
Fax: +41 21 34 54 804  
zentiva@zentiva.ro  
www.zentiva.ro

Trade Register  
number: J40/60/2003  
Local Code: 338206

Bank: Comenz Romania  
IBAN: RO6824010001000824786002 for RON  
IBAN: RO1224010001000824786009 for USD  
IBAN: RO3824010001000824786037 for EUR

**Cheltuielile cu materii prime, materiale si marfuri** au crescut cu 13% fata de cele din anul 2011.

Prin politica Zentiva se cauta in permanenta furnizori care ofera materii prime de calitate. Departamentul Asigurarea Calitatii evalueaza permanent producatorii potentiali, dar si producatorii existenti. Se au in vedere atat documentatia de calitate furnizata de catre acestia, care este necesara pentru autorizare, cat si calitatea produselor furnizate si comportarea acestora in procesul tehnologic.

Principala cauza pentru cresterea cheltuielilor cu materiile prime este faptul ca in anul 2012 s-au realizat produse finite la care s-a aplicat doar operatia de ambalare asupra bulk-ului de semifabricat. Din totalul de 77.2 mil RON, valoarea bulk-ului de semifabricate este de 8.72 mil RON.

**Cheltuielile cu utilitatile** au crescut cu 17% in 2012, in principal ca rezultat al punerii in functiune a sectiei de peleti, dar si ca urmare a cresterii pretului la gazele naturale si la electricitate.

**Cheltuielile cu personalul** au crescut cu 1% in 2012, respectiv cu 0.5 milioane lei; numarul de angajati a fost 555 la sfarsitul anului 2011 si 560 de angajati la sfarsitul anului 2012.

**Alte cheltuieli de exploatare** au crescut cu 8.1 milioane lei fata de nivelul inregistrat in anul 2011.

**Cheltuielile de cercetare-dezvoltare** constand in activitati legate de transferul unor produse repatriate in cadrul Grupului, efectuate in anul 2012, au fost in valoare de 3 milioane lei.

### 3.2. Rezultatul aferent

Societatea a incheiat anul 2012 cu un profit net de 32.181.076 lei .

### 3.3. Protectia mediului

Documentele de reglementare aplicabile din punct de vedere al protectiei mediului au fost actualizate in anul 2012, astfel:

- Autorizatia de mediu 234/ 7.5.2012, cu valabilitate de 10 ani
- Acord de preluare a apelor uzate 1521/31.08.2012.cu valabilitate nelimitata.

In urma inspectiilor Garzii de Mediu nu au fost inregistrate penalitati.

Zentiva si-a indeplinit obiectivele privind valorificarea si reciclarea deseurilor de ambalaje puse pe piata.

Documentul de certificare a sistemului de management de mediu (EN ISO 14001:2004) a fost mentinut in urma auditurilor de supraveghere Lloyd's.

A fost imbunatatita performanta procesului de management al deseurilor atat prin aplicarea de solutii de valorificare a acestora, cat si prin reducerea cantitatilor generate.

### 3.4. Expunerea Societatii la riscuri

Riscul de pret: Produsele etice, vandute pe baza de reteta, reprezinta 80% din totalul vanzarilor si au pretul reglementat de Ministerul Sanatatii; pretul produselor vandute fara prescriptie este stabilit pe baza cererii si ofertei pietei.

Nu am identificat riscuri potentiale care sa afecteze lichiditatea Societatii. Disponibilitatile banesti ale Societatii la sfarsitul anului 2012 au fost de 5.5 milioane lei.

Societatea nu a achizitionat actiuni proprii.

Societatea nu a emis obligatiuni sau alte titluri de creanta.

### 3.5. Evenimente importante

In perioada 1 Ianuarie 2012-31 Decembrie 2012 au avut loc urmatoarele evenimente importante in activitatea Societatii:

- 30 Ianuarie 2012: Raportul semestrial intocmit de auditorul extern cu privire la tranzactiile raportate in semestrul II al anului 2011;
- 30 Ianuarie 2012- Actualizare a listei persoanelor care au acces la informatii privilegiate;
- 27 Februarie 2012: Raport curent avand ca obiect un protocol incheiat cu Sanofi-Aventis Romania SRL cu privire la (re)facturarea catre Sanofi-Aventis Romania SRL a sumelor reprezentand valoarea taxei claw-back aferenta trimestrului IV 2011 platita de catre Zentiva SA in legatura cu produsele Zentiva apartinand entitatilor Zentiva din Cehia si Slovacia;

- Valoarea protocolului este de 4.768.224 RON.
- 20 martie 2012 – Raport curent acordare dividende; Raport curent convocare Adunare Generala Ordinara a Actionarilor si a Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor pentru data de 26.04.2012; raport curent aprobare plan de investitii aferent 2012;
- 27 Martie 2012 - Raport curent avand ca obiect tranzactia incheiata de Societate cu Sanofi SA (Franta) constand intr-un contract de imprumut prin care Societatea imprumuta Sanofi SA cu suma de 50.000.000 RON;
- 15 Mai 2012: Comunicat de presa privind procedura de distribuire a dividendelor catre actionarii Societatii ca urmare a hotararii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din data de 26 Aprilie 2012;
- 30 Mai 2012 - Raport curent avand ca obiect tranzactia incheiata de Societate cu Sanofi SA (Franta) constand intr-un contract de imprumut prin care Societatea imprumuta Sanofi SA cu suma de 28.000.000 RON;
- 27 Iunie 2012 - Raport curent avand ca obiect tranzactia incheiata de Societate cu Sanofi SA (Franta) constand intr-un contract de imprumut prin care Societatea imprumuta Sanofi SA cu suma de 28.000.000 RON;
- 24 Iulie 2012 - Raport curent avand ca obiect tranzactia incheiata de Societate cu Sanofi SA (Franta) constand intr-un contract de imprumut prin care Societatea imprumuta Sanofi SA cu suma de 28.000.000 RON;
- 25 Iulie 2012: Raportul semestrial intocmit de auditorul extern cu privire la tranzactiile raportate in semestrul I al anului 2012;
- 27 Septembrie 2012 - Raport curent avand ca obiect tranzactia incheiata de Societate cu Sanofi SA (Franta) constand intr-un contract de imprumut prin care Societatea imprumuta Sanofi SA cu suma de 25.000.000 RON;
- 6 Noiembrie 2012: Comunicat de presa sumarizand informatiile ce vor fi comunicate in cadrul unei conferinte de presa organizata la sediul Zentiva SA in data de 06.11.2012;
- 21 Noiembrie 2012 - Raport curent avand ca obiect tranzactia incheiata de Societate cu Sanofi SA (Franta) constand intr-un contract de imprumut prin care Societatea imprumuta Sanofi SA cu suma de 30.000.000 RON;



- 19 Decembrie 2012 - Raport curent avand ca obiect tranzactia incheiata de Societate cu Sanofi SA (Franta) constand intr-un contract de imprumut prin care Societatea imprumuta Sanofi SA cu suma de 30.000.000 RON;
- 20 Decembrie 2012 - Raport curent avand ca obiect hotararea CA de numire a domnului Christophe Gourlet in functia de membru CA provizoriu si Presedinte CA;
- 21 Decembrie 2012 - Raport curent avand ca obiect tranzactia incheiata de Societate cu Sanofi SA (Franta) constand intr-un contract de imprumut prin care Societatea imprumuta Sanofi SA cu suma de 20.000.000 RON;

#### 4. Guvernanta corporativa

Societatea Zentiva SA este administrata intr-un sistem unitar, conducerea fiind asigurata de catre Directorul General sub supravegherea Consiliului de Administratie.

Elementele de guvernanta corporativa sunt implementate in cadrul Societatii conform Codului de Guvernanta Corporativa adoptat de Consiliul Bursei de Valori Bucuresti (BVB) in decembrie 2007, cu termen de implementare incepand cu Raportul Anual 2010.

Societatea a adoptat in mod voluntar, autoimpus prevederile CGC – BVB si raporteaza catre BVB stadiul conformarii cu cele 19 principii si 41 de recomandari - toate avand egala putere si importanta - prin Declaratia privind conformarea sau neconformarea cu prevederile Codului de Guvernanta Corporativa (Declaratia “Aplici sau Explici”). Societatea a depus si va depune eforturile profesionale, legale si administrative necesare pentru a asigura alinierea la prevederile Codului si prezentarea transparenta a acestor rezultate.

Astfel, principalele aspecte de guvernanta corporativa sunt cuprinse in cadrul unor documente/politici emise atat la nivel local cat si la nivel de grup. Acestea asigura cadrul intern necesar pentru a defini structurile de guvernanta corporativa, principiile si regulile de activitate, responsabilitatile si competentele Consiliului de Administratie si ale conducerii executive a Societatii.

Societatea disemineaza pe website-ul sau informatii cu privire la structurile sale de guvernanta corporativa precum si lista membrilor CA, cu mentionarea membrilor care sunt independenti si/sau neexecutivi, diverse rapoarte si documente mentionate in Codul de Guvernanta - precum

Regulamentul de Guvernanta Corporativa, Actul Constitutiv actualizat sau declaratia "Aplici sau Explici" aferenta anului 2010. De asemenea, in raport de contextul viitor se va analiza oportunitatea diseminarii pe website-ul societatii si a altor documente/regulamente si informatii prevazute in cadrul principiilor si regulilor de guvernanta corporativa.

Acestea vor completa informatiile, comunicatele si raportarile financiare oferite in mod curent si sistematic actionarilor Societatii. Astfel, Societatea publica intr-o sectiune dedicata a website-ului propriu detalii privind desfasurarea Adunarii Generale a Actionarilor ( AGA ), respectiv convocatorul AGA, materialele/documentele aferente ordinii de zi, formularele de procura speciala, formularele de vot prin corespondenta, proiectele de hotarari.

De asemenea, Societatea asigura informarea tuturor actionarilor imediat dupa desfasurarea AGA, prin intermediul sectiunii dedicate a website-ului propriu, in legatura cu deciziile luate in cadrul AGA si rezultatul detaliat al votului. Prin intermediul unei sectiuni speciale pe pagina proprie de web, usor identificabila si accesibila, Societatea pune la dispozitie rapoarte curente, comunicate, calendarul financiar, rapoarte anuale, semestriale si trimestriale. Relatia cu investitorii este realizata prin intermediul unor structuri interne specializate in vederea informarii actionarilor in functie de intrebarile adresate in scris sau telefonic.

Mandatele membrilor Consiliului de Administratie ai Societatii sunt de patru ani, cu respectarea normelor legale in vigoare. Structura Consiliului de Administratie asigura un echilibru intre membrii executivi si ne-executivi (si in mod deosebit administratorii ne-executivi independenti) astfel incat nicio persoana sau grup restrans de persoane sa nu poata domina, in general, procesul decizional al Consiliului de Administratie. La data de 31 decembrie 2012, in structura Consiliului de Administratie al Societatii figura 1 administrator independent din totalul de 5 administratori, asigurandu-se astfel in mod corespunzator obiectivitatea procesului decizional. Societatea a aderat la criteriile de evaluare a independentei prevazute de legislatia in vigoare si CGC – BVB, administratorul din afara Societatii indeplinind toate conditiile de independenta mentionate.

Numarul de administratori ai Societatii ca si competentele individuale ale acestora satisfac pe deplin principiile VI si VII ale CGC-BVB. Structura desemnata a Consiliului de Administratie permite o coordonare eficienta a managementului executiv pe toate directiile de activitate – management general, financiar, management de productie si coordonarea activitatii comerciale.

Membrii Consiliului de Administratie nu sunt propusi sau alesi in in alte consilii de administratie sau in functii similare in societati comerciale autohtone sau straine.

In cursul anului 2012, Consiliul de Administratie s-a intrunit in 4 sedinte, in prezenta a 3-4 dintre membrii sai – si a adoptat decizii care ii permit sa isi indeplineasca atributiile de o maniera efectiva si eficienta. Astfel, la intrunirile trimestriale, Consiliul de Administratie a analizat in detaliu rezultatele financiare obtinute in perioada de raportare si cumulat de la inceputul anului, ca si performanta economica in raport cu bugetul si cu perioada similara a anului trecut. Consiliul a solicitat in functie de situatie explicatii amanuntite managementului executiv in legatura cu planurile de crestere a eficientei productiei, planurile de investitii, provizioanele constituite, scoaterea din gestiune a stocurilor expirate, administrarea lichiditatilor, profitabilitatea operationala si generala a activitatii. In urma analizei in detaliu a rezultatelor perioadei, Consiliul a decis aprobarea acestora in vederea publicarii si trimiterii catre BVB.

Politica de remunerare a administratorilor a aplicat pana in prezent urmatoarele criterii:

- pana in anul 2010 inclusiv, administratorii cu functii in cadrul grupului au avut un mandat gratuit, mandate remunerate avand doar membrii independenti, pe baza propunerilor facute de Consiliul de Administratie si aprobate/validate de catre actionarii companiei in cadrul Adunarilor Generale;
- incepand din anul 2011, administratorii cu functii in cadrul grupului au mandate remunerate la un nivel (cvasi)simbolic. In schimb mandatul administratorului independent este remunerat la nivelul pietei, pe baza propunerilor facute de Consiliul de Administratie si aprobate/validate de catre actionarii Societatii in cadrul Adunarilor Generale

Remunerarea membrilor Consiliului de Administratie include o componenta fixa lunara, fara alte elemente sau componente fixe sau variabile. In aplicarea acestor principii nu a fost necesara constituirea unui Comitet de Remunerare,atributiile de propunere a remuneratiei ramanad in sarcina Consiliului de Administratie.

Societatea va analiza oportunitatea crearii unor comitete/comisii consultative pentru examinarea tematicilor importante propuse de guvernanta corporativa si sprijinirea activitatii Consiliului de Administratie.

Societatea si-a insusit in permanenta obligatia de a respecta drepturile detinatorilor de instrumente financiare emise de Societate si de a le asigura actionarilor un tratament echitabil. Societatea

depune toate eforturile pentru a realiza o comunicare efectiva si activa cu actionarii sai si pentru facilitarea participarii actionarilor la lucrarile adunarilor generale ale actionarilor ( AGA ), precum si a exercitarii depline a drepturilor acestora. Participarea actionarilor la lucrarile AGA este pe deplin incurajata, actionarii care nu pot participa avand la dispozitie posibilitatea exercitarii votului in absenta, pe baza de procura speciala. In cadrul AGA este incurajat dialogul intre actionari si membrii Consiliului de Administratie si/sau ai conducerii.

Societatea a adoptat reguli privind circuitul intern si diseminarea catre terti a documentelor si informatiei referitoare la emitent, acordand o importanta speciala informatiei care poate influenta evolutia pretului de piata al valorilor mobiliare emise de acesta. Societatea a adoptat proceduri in scopul identificarii si solutionarii adecvate a situatiilor de conflict de interese, ca si proceduri specifice in scopul asigurarii corectitudinii procedurale (criterii de identificare a tranzactiilor cu impact semnificativ, de transparenta, de obiectivitate, de ne-concurenta etc.) in scopul identificarii tranzactiilor cu parti implicate. In cursul anului 2012, Societatea a incheiat tranzactii cu parti implicate raportand un numar de opt tranzactii incheiate cu parti implicate.

Societatea are preocupari constante privind Responsabilitatea Sociala si de Mediu, incluzand multiple componente intre care informarea si educarea publicului si pacientilor ocupa un loc major. Societatea a participat si s-a implicat continuu in programe si campanii care pun accentul pe importanta vitala a constientizarii factorilor de risc si pe cea reprezentata de efectuarea cu regularitate a controalelor medicale. Astfel, Zentiva a deruleaza campanii si programe destinate preventiei cardiovasculare, a hipertensiunii si a osteoporozei, adresandu-se direct pacientilor prin oferirea de testari gratuite si interpretare a rezultatelor de catre personal medical specializat.

In acelasi timp, Societatea acorda o importanta majora altor componente ale Responsabilitatii Sociale si de Mediu precum farmacovigilenta, conduita etica in desfasurarea activitatii si in relatiiile cu organizatiile si profesionistii din domeniul sanitar, dialogul social si protectia sociala a angajatilor, protectia la locul de munca, recunoasterea diversitatii de valori si opinii, evaluarea profesionala corecta si dezvoltarea carierei, preocuparea pentru controlul riscului industrial, protejarea solului si a resurselor naturale, protectia mediului si a biodiversitatii.

## 5. Sistemul de Control Intern

Controlul intern al Societatii cuprinde urmatoarele componente principale:

- o definire clara a responsabilitatilor;
- proceduri de lucru;
- difuzarea interna de informatii pertinente;
- analiza principalelor riscuri si proceduri de gestionare a acestor riscuri;
- activitati corespunzatoare de control, pentru fiecare proces.

Controlul vizeaza aplicarea normelor si procedurilor de control intern, la toate nivelele ierarhice si functionale: aprobare, autorizare, verificare, evaluarea performantelor operationale, securizarea activelor, separarea functiilor.

Controlul intern contabil si financiar este un element major al controlului intern, si principalele elemente de formalizare a sa refera la:

- existenta unui manual de politici contabile, precum si a procedurilor de aplicare si a controalelor aferente;
- cunoasterea evolutiei legislatiei contabile si fiscale;
- efectuarea de controale specifice asupra punctelor sensibile;
- identificarea si tratarea corespunzatoare a anomaliiilor;
- adaptarea programelor informatice la nevoile entitatii;
- asigurarea exactitatii si exhaustivitatii înregistrarilor contabile;
- respectarea caracteristicilor calitative ale informatiilor cuprinse în situatiile financiare.

## 6. Obiectivele anului 2013

Pentru 2013, obiectivul nostru este să ne păstrăm în top, concentrându-ne pe identificarea de oportunități de creștere și pe diversificarea activităților. Avem în vedere menținerea unei organizații stabile, eficiente și profitabile.

Prioritatile majore pentru 2013 sunt:

- Mentinerea profitabilitatii site-ului local, prin mentinerea costurilor de productie, avand in vedere, cresterile de costuri la utilitati pentru consumatorii industriali, inflatia, etc;
- Implementarea planului de investitii pentru anul 2013;
- Continuarea transferului de produse noi și exportul acestora in diverse tari;
- Consolidarea portofoliului de produse prin noi lansări.

## B. Nota finala

Avand in vedere cele prezentate anterior, Consiliul de Administratie solicita Adunarii Generale a Actionarilor sa aprobe urmatoarele :

- Raportul Anual al Administratorilor;
- Situatiile financiare la 31 decembrie 2012 intocmite in conformitate cu OMF 1286/2012 impreuna cu Raportul Auditorilor Independenti
- Distributia profitului

Presedintele Consiliului de Administratie,  
Christophe Gourlet