

Zentiva S.A.

Situatii financiare

**PENTRU ANUL INCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2013**

**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**

CUPRINS

Situatia rezultatului global	3
Situatia pozitiei financiare	4
Situatia modificarilor capitalului propriu	5
Situatia fluxurilor de trezorerie	7
1. Informatii despre societate	8
2. Bazele intocmirii situatiilor financiare	8
3. Rationamente, estimari si ipoteze contabile semnificative	21
4. Standarde, amendamente si interpretari noi ale standardelor	23
5. Vanzari de bunuri si servicii si cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile	28
6. Alte venituri / cheltuieli si ajustari	29
7. Impozitul pe profit curent si amanat	31
8. Rezultat pe actiune	32
9. Imobilizari corporale	33
10. Imobilizari necorporale	34
11. Alte active financiare	34
12. Stocuri	35
13. Creante comerciale si alte creante / curente	35
14. Numerar si depozite pe termen scurt	36
15. Capitalul emis si rezerve	37
16. Dividende platite si propuse	38
17. Provizioane	39
18. Planuri de pensii si de alte beneficii postangajare	40
19. Datorii comerciale si alte datorii (curente)	42
20. Prezentarea partilor afiliate	42
21. Angajamente si contingente	46
22. Obiectivele si politicile pentru gestionarea riscurilor financiare	47
23. Evenimente ulterioare perioadei de raportare	49

ZENTIVA SA
SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

Situatia rezultatului global

	Note	2013 RON	2012 RON
Venituri din vanzare de bunuri	5.1	246.966.556	198.906.713
Prestare de servicii	5.1	41.551.998	42.266.240
Venituri din chirii		459.685	562.193
Alte venituri		1.384.528	755.883
Cifra de afaceri	5.1	290.362.767	242.491.029
Alte venituri din exploatare	6.1	6.559.073	11.393.933
Modificari in cadrul stocurilor de bunuri finite si productie in curs		5.025.619	2.970.015
Materiile prime si consumabilele folosite	5.2	(120.315.150)	(82.976.100)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	6.5	(45.544.787)	(44.613.390)
Depreciere, amortizare si pierderi de valoare		(7.447.155)	(8.701.241)
Cheltuieli de marketing si publicitate	6.6	(14.132.333)	(16.247.561)
Cheltuieli cu chiriile		(4.087.746)	(5.129.571)
Cheltuieli cu provizioanele		(1.039.586)	(3.487.694)
Alte cheltuieli de exploatare	6.2	(58.802.635)	(58.318.341)
Profit operational		50.578.067	37.381.079
Venituri financiare	6.4	2.809.965	4.415.976
Cheltuieli financiare	6.3	(1.620.075)	(1.483.573)
Profit inainte de impozitul pe venit		51.767.957	40.313.482
Cheltuiala cu impozitul pe profit	7.1	(11.260.349)	(8.218.405)
Profit / (pierdere) net / (a) (A)		40.507.608	32.095.077
Alte elemente ale rezultatului global:			
Reevaluarea imobilizarilor la valoarea justa		-	-
Cheltuiala cu impozitul pe profit amanat aferenta revaluarii		-	-
Castiguri/pierderi actuariale in legatura cu beneficiile angajatilor		(210.000)	86.000
Alte elemente ale rezultatului global, net de impozite (B)		(210.000)	86.000
Profitul / (pierdere) exercitiului financiar (A) + (B)		40.297.608	32.181.076
Numar de actiuni		416.961.150	416.961.150
Profit / (pierdere) neta pe actiune (RON/actiune)		0,09715	0,07697

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 49 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi publicate in conformitate cu rezolutia Administratorilor din data de 21 martie 2014.

Administrator,
Numele si prenumele: Christophe Gourlet
Presedinte Consiliul de Administratie

Semnatura
Stampila unitatii

Intocmit,
Numele si prenumele: Georgeta Danu
Calitatea: Contabil Sef

Semnatura
Nr. de inregistrare in organismul profesional

ZENTIVA SA
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
la 31 decembrie 2013

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

Situatia pozitiei financiare

	Note	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Active			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	9	90.808.119	85.124.896
Imobilizari necorporale	10	362.758	415.234
		91.170.877	85.540.130
Active circulante			
Stocuri	12	49.779.547	29.634.065
Creante comerciale si similare	13	179.947.785	152.290.132
Alte active financiare curente	11	-	50.098.933
Numerar si depozite pe termen scurt	14	39.165.615	5.533.632
		268.892.947	237.556.762
Total active		360.063.824	323.096.892
Capital propriu si datorii			
Capital social, din care			
Capital subscris	15.1	301.304.302	301.304.302
Ajustare la hiperinflatie a capitalului social		41.696.115	41.696.115
Prime de capital, din care:		259.608.187	259.608.187
Prime de capital la valoare nominala	15.1	24.964.506	24.964.506
Ajustare la hiperinflatie a primelor de capital		9.863.684	9.863.684
Rezerve legale si alte rezerve	15.2	15.100.822	15.100.822
Rezerva din reevaluare		103.973.266	91.792.190
Rezultat reportat / (Pierdere cumulata)	15.2	1.736.452	1.736.452
		(159.913.913)	(167.940.072)
Total capital propriu		272.064.615	251.857.380
Datorii pe termen lung			
Datorii privind beneficiile angajatilor	18	801.000	680.000
Alte datorii pe termen lung		49.936	46.702
Datorii privind impozitele amanate	7.2	3.941.963	2.736.730
Provizioane	17	10.522.816	12.228.981
Total datorii pe termen lung		15.315.715	15.692.413
Datorii curente			
Datorii comerciale si asimilate	19	43.449.823	30.685.779
Datorii privind impozitul pe profit		2.290.283	456.358
Alte datorii curente	19	20.585.770	21.012.229
Provizioane (curente)	17	6.357.617	3.392.736
Total datorii curente		72.683.493	55.547.102
Total datorii		87.999.208	71.239.515
Total capital propriu si pasive		360.063.824	323.096.892

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 49 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi publicate in conformitate cu rezolutia Administratorilor din data de 21 martie 2014.

Administrator,
Numele si prenumele: Christophe Gourlet
Presedinte Consiliul de Administratie

Semnatura
Stampila unitatii

Intocmit,
Numele si prenumele: Georgeta Danu
Calitatea: Contabil Sef

Semnatura
Nr. de inregistrare in organismul profesional

ZENTIVA SA
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

Situatia modificarilor capitalului propriu

2013

	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	(167.940.070)	251.857.380
Profitul exercitiului	-	-	-	-	40.507.608	40.507.608
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	(210.000)	(210.000)
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	(210.000)	(210.000)
Repartizare profit	-	-	12.181.076	-	(12.181.076)	-
Distribuire de dividende	-	-	-	-	(20.000.000)	(20.000.000)
Alte ajustari prin rezultat reportat	-	-	-	-	(90.374)	(90.374)
Sold final	301.304.302	24.964.506	103.973.266	1.736.452	(159.913.913)	272.064.615

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.

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 49 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi publicate in conformitate cu rezolutia Administratorilor din data de 21 martie 2014.

Administrator,
 Numele si prenumele: Christophe Gourtet

Semnatura
 Stampila unitatii

Intocmit,
 Numele si prenumele: Georgeta Danu
 Calitatea: Sef Contabil

Semnatura
 Nr. de inregistrare in organismul profesional

ZENTIVA SA
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
la 31 decembrie 2013
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

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
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	86.000	86.000
Distribuire de dividende	-	-	-	-	(33.857.309)	(33.857.309)
Sold final	301.304.302	24.964.506	91.792.190	1.736.452	(167.940.070)	251.857.380

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 49 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi publicate in conformitate cu rezolutia Administratorilor din data de 21 martie 2014.

Administrator,
Numele si prenumele: Christophe Gourlet

Semnatura
Stampila unitatii

Intocmit,
Numele si prenumele: Georgeta Danu
Calitatea: Sef Contabil

Semnatura
Nr. de inregistrare in organismul profesional

ZENTIVA SA
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

Situatia fluxurilor de trezorerie

	Nota	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare:			
Profit inainte de impozitare		51.767.957	40.313.481
Depreciere si amortizare	9,10	7.447.155	8.701.241
Miscare in depreciearea creantelor comerciale	13	(9.130)	(308.314)
Miscare in depreciearea stocurilor	12	(43.842)	1.158.629
Miscare in provizioane pentru riscuri si cheltuieli (Castig) / pierdere din vanzarea de mijloace fixe	17	1.258.716	3.487.694
Cheltuieli privind datorii de pensii si similare		29.657	(530.778)
Cheltuieli privind datorii de pensii si similare		121.000	94.000
Venituri din dobanzi	6.4	(1.730.803)	(3.472.007)
Profit din exploatare, inainte de modificarea elementelor de capital circulant		58.840.710	49.443.947
Variatia stocurilor		(20.101.640)	(5.473.976)
Variatia in creante comerciale si alte creante		(27.648.524)	(25.974.601)
Variatia in datorii comerciale si alte datorii		12.639.339	(26.946.415)
Numerar generat (utilizat) in activitatea operationala		23.729.885	(8.951.045)
Dobanzi platite		-	-
Impozit pe profit platit		(8.221.191)	(9.222.613)
Datorii beneficii angajati platite		-	-
Numerar generat (utilizat) in activitatea operationala		15.508.694	(18.173.658)
Fluxuri de numerar din activitatea ne investitii			
Incasarea din vanzarea de mijloace fixe		25.718	532.671
Plati pentru achizitii de mijloace fixe	9,10	(13.133.277)	(8.473.934)
Dobanzi incasate		1.829.736	3.806.157
Incasari (plati) din imprumuturi acordate	11	50.000.000	50.000.000
Numerar net utilizat in activitatea de investitii		38.722.177	45.864.894
Numerar utilizat in activitatile de finantare			
Dividende platite	16	(20.353.106)	(30.712.276)
Numerar transferat pentru dividendele de plata, catre Depozitarul Central		(245.782)	(1.672.715)
Numerar din (utilizat) in activitatea de finantare		(20.598.888)	(32.384.991)
Crestere (descrestere) neta in numerar		33.631.981	(4.693.755)
Numerar la inceputul perioadei 1 ianuarie (inclusiv avansuri pentru plata dividendelor)		5.533.632	10.227.387
Numerar la sfarsitul perioadei 31 decembrie (inclusiv avansuri pentru plata dividendelor)		39.165.615	5.533.632

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 49 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi publicate in conformitate cu rezolutia Administratorilor din data de 21 martie 2014.

Administrator,
Numele si prenumele: Christophe Gourlet

Semnatura
Stampila unitatii

Intocmit,
Numele si prenumele: Georgeta Danu
Calitatea: Sef Contabil

Semnatura
Nr. de inregistrare in organismul profesional

1. Informatii despre societate

Aceste situatii financiare ale SC Zentiva S.A. ("societatea") pentru anul incheiat la 31 decembrie 2013 sunt autorizate pentru publicare in conformitate cu Hotararea Consilului de Administratie din data 21 martie 2014.

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 urmator 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 2013. 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. 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 societatilor 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 valutare 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. 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.

2.1 Continuarea activitatii

Prezentele situatii financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii care presupune ca Societatea isi va continua activitatea si in viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumtii conducerea analizeaza previziunile referitoare la intrarile viitoare de numerar.

La 31 decembrie 2013, activele curente ale Societatii depasesc datoriile curente cu 196.209.454 RON (la 31 decembrie 2012 activele curente depaseau datoriile curente curente cu 182.009.660 RON). La aceeasi data, Societatea a inregistrat un rezultat global de 40.297.608 RON (2012: 32.181.076 RON).

Bugetul pregatit de conducerea Societatii si aprobat de catre Consiliul de Administratie pentru anul 2014, indica fluxuri de numerar pozitive din activitatile de exploatare, o crestere in vanzari si profitabilitate. Pe baza acestor analize, conducerea considera ca Societatea va putea sa-si continue activitatea in viitorul previzibil si, prin urmare, aplicarea principiului continuitatii activitatii in intocmirea situatiilor financiare este justificata.

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 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 2013 si 31 decembrie 2012 a fost 3,2551 RON/USD si 3.3575 RON/USD. Cursul de schimb RON – EUR la 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2012 a fost 4,4847 RON/EUR si 4,4287RON/EUR.

Diferentele de curs valutar, vavorabile 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.

2.2 Principii, politici si metode contabile (continuare)

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 veniturile financiare.

Veniturile din chiri

Veniturile din chiri 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.

2.2 Principii, politici si metode contabile (continuare)

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 raportului variabil privind diferentele temporare dintre bazele de impozitare ale activelor si datoriiilor 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.

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 datoriiilor 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 datoriiilor 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.

2.2 Principii, politici si metode contabile (continuare)

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.

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 moment, pentru terenuri si cladiri, iar pentru echipamente a folosit costul istoric ajustat pentru hiperinflatie.

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

Evaluarea ulteloara

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 reevaluatata a activului. La cedare, orice rezerva din reevaluare care se refera la activul respectiv ce urmeaza a fi vandut, este transferata la rezultatul reportat.

Amortizarea imobilizarilor

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.

2.2 Principii, politici si metode contabile (continuare)

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.

Valoările 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.

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 aceeași 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 fiecarei 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.

2.2 Principii, politici si metode contabile (continuare)

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.

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).

2.2 Principii, politici si metode contabile (continuare)

i) Instrumente financiare – recunoastere initiala si evaluare ulterioara

1) Actiunile financiare

Recunoastere initiala si evaluare

Actiunile 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.

Evaluarea ulterioara

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

Actiunile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

Actiunile 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. Actiunile 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.

Actiunile 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.

2.2 Principii, politici si metode contabile (continuare)

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) 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 deprecierei ca rezultat al unui sau al mai multor evenimente care au aparut dupa recunoasterea initiala a activului (un „eveniment care ocazioneaza pierderi”), si daca acel eveniment care ocazioneaza 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.

Valoarea contabila a activului financiar este redusa cu pierderea prin depreciere, direct pentru toate activele financiare, cu exceptia creantelor comerciale, caz in care valoarea contabila este redusa prin utilizarea unui cont de ajustare de depreciere. In cazul in care o creanta este considerata a fi nerecuperabila, aceasta este eliminata si scazuta din ajustarea de depreciere. Recuperarile ulterioare ale sumelor eliminate anterior sunt creditate in contul de ajustare de depreciere. Modificarile in valoarea contabila a contului de ajustare de depreciere sunt recunoscute in cheltuieli cu provizioanele, ajustarile pentru depreciere si amortizare.

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.

2.2 Principii, politici si metode contabile (continuare)

Evaluarea ulterioara

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

Datoriile financiare la valoare 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.

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 detinatorul 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

Actiunile 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.

2.2 Principii, politici si metode contabile (continuare)

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 2013, 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.

Valoarea realizabila neta este pretul de vanzare estimat in conditiile functionarii normale a afacerii mai putin costurile estimate de finalizare si costuri de vanzare. La iesirea din gestiune stocurile se evalueaza pe baze costului mediu ponderat.

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

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.

Pierderea 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.

2.2 Principii, politici si metode contabile (continuare)

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.

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. Cheltuiala 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 si nu 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).

2.2 Principii, politici si metode contabile (continuare)

Compania 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.

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 $\frac{1}{2}$ 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, $\frac{1}{2}$ 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 $\frac{1}{2}$ 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 actuariala pentru evaluarea beneficiilor ulterioare angajare si costul serviciilor curent 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 pe cheltuieli 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.

2.2 Principii, politici si metode contabile (continuare)

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 societati, membrii conducerii, membrii consiliului de administratie si membrii afimiliilor 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.

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 stomate.

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.

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 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 EUR;
- ▶ 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 operatiunala. 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.

3. Rationamente, estimari si ipoteze contabile semnificative (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 vanzării si valoarea sa de utilizare. Calculul valorii juste minus costurile asociate vanzării 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 cedării 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 plasării 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 a 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 fiscală 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.

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 actuariala implica emiterea diferitor ipoteze actuariale, care pot fi diferite de evolutiile reale din viitor. Acestea includ determinarea ratei de actualizare, majorările viitoare ale salariilor, ratele de mortalitate si cresterile viitoare ale pensiilor. Avand in vedere complexitatea evaluării, 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.

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

Duratele de viata pentru activele imobilizate si metoda de deprecieri

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 si puse in functiune dupa 1997.

Depreciere de valoare pentru client incerti:

Societatea estimeaza deprecierea pentru clientii incerti (mai putin pentru clientii din cadrul Grupului sau pentru partile asociate) ca o depreciere generala, tinand cont si analizand scadenta si depasirea scadentei pentru creanta respectiva:

- Pana la 90 zile: 0%
- Intre 91-180 zile: 25%
- Intre 181-360: 50%
- Peste 361 zile: 100%

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 Guvmamentale, 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.

4. Standarde, amendamente si interpretari noi ale standardelor

A) Modificari ale politicilor contabile si ale informatiilor de furnizat

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor standarde IFRS modificate, care au fost adoptate de Societate incepand cu data de 1 ianuarie 2013. Au fost prezentate doar acele modificari in IFRS care sunt relevante pentru Societate avand in vedere obiectul de activitate si tranzactiile desfasurate:

- IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare (modificat) – prezentarea altor elemente ale rezultatului global.
 - IAS 19 Beneficiile angajatilor (revizuit)
 - IFRS 7 Instrumente financiare: informatii de furnizat (modificat) – compensarea imobilizarilor financiare si a datoriilor financiare
 - IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa
 - IFRIC 20 Costurile de decopertare efectuate in faza de productie ale unei mine de suprafata
 - Imbunatatirile anuale ale IFRS - Ciclul 2009 -2011
- **IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare (modificat)** - prezentarea altor elemente ale rezultatului global
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 intr-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 pierdere sau castig 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 actuale 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.

4. Standarde, amendamente si interpretari noi ale standardelor (continuare)

- **IAS 19 Beneficiile angajatilor (revizuit)**
IAS 19 initiaza mai multe modificari privind contabilizarea planurilor de pensii cu beneficii determinate, inclusiv castigurile si pierderile actuariale, care sunt acum recunoscute in cadrul alor elemente ale rezultatului global si sunt excluse permanent din contul de profit si pierdere; randamentul preconizat al activelor planului care nu mai este recunoscut in contul de profit si pierdere ci, in schimb, exista cerinta de a recunoaste dobanzile aferente datoriilor (creantelor) din beneficiile determinate nete in contul de profit si pierdere, calculata folosind rata de actualizare utilizata pentru a evalua obligatia privind beneficiile determinate. Beneficiile perioadelor corespunzatoare de serviciu, care nu sunt irevocabile, sunt acum recunoscute in contul de profit si pierdere la cel mai devreme: dintre data la care apare modificarea, sau data la care sunt recunoscute costurile de restructurare sau cele de reziliere aferente. Alte modificari includ noile informatii descriptive, precum analiza de senzitivitate (cantitativa). Nu exista impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.
- **IFRS 7 Instrumente financiare: informatii de furnizat (modificat) – compensarea activelor financiare si a datoriilor financiare**
Aceste modificari prevad ca o entitate sa prezinte informatii despre drepturile de compensare si angajamentele aferente acestora (de ex.: contracte de garantie). Acestea 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 aflat in vigoare sau a unui contract similar, indiferent daca sunt sau nu compensate conform cerintelor IAS 32. Nu exista impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.
- **IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa**
IFRS 13 stabileste o singura sursa de indrumare conform standardelor IFRS pentru toate evaluarile efectuate la valoarea justa. IFRS 13 nu modifica situatiile in care o entitate trebuie sa utilizeze valoarea justa, ci ofera indrumari asupra modului in care trebuie evaluata valoarea justa in conformitate cu IFRS, atunci cand aceasta (valoarea justa) este ceruta sau este permisa. Aplicarea IFRS 13 nu a afectat semnificativ evaluarile la valoarea justa efectuate de Societate in perioadele anterioare. IFRS 13 prevede, de asemenea, furnizarea unor informatii specifice cu privire la valoarea justa, dintre care unele inlocuiesc cerintele de descriere a informatiilor existente in alte standarde, inclusiv in IFRS 7 Instrumente financiare: informatii de furnizat. Standardul se refera la aspecte de prezentare ce au fost incluse in notele la situatiile financiare si nu are impact asupra pozitiei financiare sau performantei Societatii.

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:

- **IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare:** Aceasta imbunatatire clarifica diferenta dintre informatiile comparative suplimentare voluntare si informatiile comparative minime solicitate. In general, perioada comparativa minima solicitata este perioada anterioara.
- **IAS 16 Imobilizari corporale:** Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca piesele de schimb semnificative si echipamentele 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 este introdus in contabilitate conform IAS 12 Impozitul pe profit.
- **IAS 34 Raportarea financiara Interimara:** Modificarea alinzeaza cerintele cu privire la prezentarea informatiilor despre totalul activelor segmentelor cu totalul datoriilor segmentelor in cadrul situatiilor financiare interimare. Aceasta clarificare asigura si faptul ca informatiile interimare prezentate sunt aliniate informatiilor anuale prezentate.

4. Standarde, amendamente si interpretari noi ale standardelor (continuare)

- **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 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. Aceasta modificare nu va avea impact pe situatiile financiare ale Societatii.
- **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 compensatie) care aplica mecanisme de decontare bruta care nu sunt simultane. Conducerea a estimat ca aceste modificari nu vor avea impact asupra pozitiei financiare si performantei Societatii.
- **IFRS 9 Instrumente financiare: clasificare si evaluare si modificarile ulterioare efectuate asupra IFRS 9 si IFRS 7 – Data obligatorie a intrarii in vigoare si prezentarea informatiilor privind tranzitia; Contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor si modificarile IFRS 9, IFRS 7 si IAS 39**
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. Adoptarea primei etape a IFRS 9 va avea un efect asupra clasificarii si evaluarii activelor financiare, dar nu va avea efect asupra clasificarii si evaluarii datoriilor financiare. In etapele ulterioare, IASB va aborda contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor si deprecierea activelor financiare. Pachetul ulterior de modificari emis in noiembrie 2013 initiaza cerinte contabile suplimentare pentru instrumentele financiare. Aceste modificari a) introduc o revizuire semnificativa a contabilitatii de acoperire impotriva riscurilor, care le va permite entitatilor sa isi prezinte mai bine in situatiile financiare activitatile de managementul riscurilor; b) permit ca modificarile pentru abordarea aspectului denumit „credit propriu” care erau deja incluse in IFRS 9 Instrumente financiare sa fie aplicate izolat, fara a fi necesara modificarea altor modalitati de contabilizare a instrumentelor financiare; si c) elimina data de 1 ianuarie 2015 ca data obligatorie de intrare in vigoare a IFRS 9, pentru a furniza suficient timp celor care intocmesc situatiile financiare sa efectueze tranzitia la noile cerinte. Acest standard si modificarile ulterioare nu au fost inca adoptate de UE. 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 2014. IFRS 10 inlocuieste portiunea din IAS 27 Situatiile financiare consolidate si individuale care abordeaza contabilitatea pentru situatiile financiare consolidate. Acesta abordeaza, 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 catre o entitate-mama, in comparatie cu cerintele IAS 27. Conducerea a estimat ca aceste modificari nu au impact asupra pozitiei financiare si performantei Societatii.
- **IFRS 11 Asocieri in participatie**
Noul standard intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 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. Aceasta modificare nu va avea impact pe situatiile financiare ale Societatii.

4. Standarde, amendamente si interpretari noi ale standardelor (continuare)

- **IFRS 12 Prezentarea de informatii privind interesele in alte entitati**
Noul standard intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 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. Modificarile afecteaza doar prezentare si nu are impact asupra pozitiei financiare sau performantei Societatii.
- **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 2014, IASB a emis modificari ale IFRS 10 Situatiile financiare consolidate, IFRS 11 Asocieri in participatie si IFRS 12 Prezentarea relatiilor cu 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. Conducerea a estimat ca aceste modificari nu au impact asupra pozitiei financiare si performantei Societatii.
- **IAS 36 Deprecierea activelor (modificat) – informatii de furnizat privind valoarea recuperabila a activelor de alta natura decat cele financiare**
Aceasta modificare intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2014. Aceste modificari indeparteaza consecintele nedorite ale IFRS 13 asupra informatiilor de furnizat mentionate in IAS 36. De asemenea, aceste modificari prevad prezentarea valorilor recuperabile ale activelor sau a unitatilor generatoare de numerar pentru care s-au recunoscut ori s-au reversat pierderi din depreciere in cursul perioadei.
- **IAS 19 Planurile de beneficii determinate (modificat): contributiile angajatilor**
Modificarea intra in vigoare incepand de la 1 iulie 2014. Modificarea se aplica contributiilor din partea angajatilor sau tertilor in cadrul planurilor de beneficii determinate. Obiectivul modificarii este acela de a simplifica operatiunile contabile privind contributiile care sunt independente de vechimea in munca a angajatilor, de exemplu, contributiile angajatilor care sunt calculate conform unui procent fix din salariu. Aceasta modificare nu a fost inca adoptata de UE. Conducerea a estimat ca aceste modificari nu au impact asupra pozitiei financiare si performantei Societatii.
- **Interpretarea IFRIC 21: Impozitare**
Interpretarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2014. Comitetul de interpretare a standardelor a fost solicitat sa analizeze modul in care o entitate ar trebui sa contabilizeze datoriile astfel incat sa plateasca impozitele impuse de autoritati, altele decat impozitul pe profit, in cadrul situatiilor sale financiare. Aceasta interpretare reprezinta o interpretare a IAS 37 Provizioane, datorii contingente si active contingente. IAS 37 stabileste criteriile pentru recunoasterea unei datorii, unul dintre acestea impunand ca o entitate sa aiba o obligatie actuala rezultata dintr-unu eveniment trecut (cunoscut ca eveniment care obliga). Interpretarea clarifica faptul ca un eveniment care obliga si care da nastere unei datorii privind plata unui impozit, este acea activitate prevazuta in legislatia relevanta, care determina plata unui impozit. Aceasta interpretare nu a fost inca adoptata de UE. Conducerea inca nu a finalizat analiza impactului acestor modificari asupra pozitiei financiare si performantei Societatii.

4. Standarde, amendamente si interpretari noi ale standardelor (continuare)

IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2010 – 2012, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 iulie 2014. Aceste imbunatatiri anuale nu au fost inca adoptate de UE. Modificarile detaliate mai jos afecteaza doar prezentarea sau nu au impact asupra pozitiei financiare si a performantei Societatii.

- **IFRS 2 Plata pe baza de actiuni:** Aceasta imbunatatire modifica definitia „conditiei de intrare in drepturi” si a „conditiei de piata” si adauga definitii pentru „conditia de performanta” si „conditia de servicii” (care, anterior, erau incluse in definitia „conditiilor de intrare in drepturi”).
- **IFRS 3 Combinari de intreprinderi:** Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca o contraprestatie contingenta intr-o achizitie de intreprinderi care nu este clasificata drept capitaluri proprii, este evaluata ulterior la valoarea justa prin profit sau pierdere indiferent daca intra sau nu in domeniul de aplicare al IFRS 9 Instrumente financiare.
- **IFRS 8 Segmente de activitate:** Aceasta imbunatatire prevede ca o entitate sa prezinte rationamentele emise de membrii cadrelor de conducere atunci cand acestia pun in aplicare criteriile de agregare pentru segmentele de activitate si clarifica faptul ca o entitate trebuie sa prezinte numai reconcilierii ale totalului activelor segmentelor raportabile cu activele entitatii daca activele segmentelor sunt raportate cu regularitate.
- **IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa:** Aceasta imbunatatire din cadrul Bazei pentru concluzii din IFRS 13 clarifica faptul ca, prin emiterea IFRS 13 si modificarea IFRS 9 si IAS 39, nu a fost eliminata posibilitatea evaluarii creantelor si datoriiilor pe termen scurt care nu au o rata declarata a dobanzii la valoarea lor de facturare, fara actualizare, daca efectul neactualizarii nu este semnificativ.
- **IAS 16 Imobilizari corporale:** Imbunatatirea clarifica faptul ca, la momentul reevaluarii unui element de imobilizari corporale, valoarea contabila bruta este ajustata astfel incat sa corespunda valorii de reevaluare a valorii juste.
- **IAS 24 Prezentarea informatiilor privind partile afiliate:** Imbunatatirea clarifica faptul ca o entitate care furnizeaza servicii de personal-cheie de conducere pentru entitatea care raporteaza sau pentru societatea-mama a entitatii care raporteaza este o parte afiliata a entitatii care raporteaza.
- **IAS 38 Imobilizari necorporale:** Imbunatatirea clarifica faptul ca, la momentul reevaluarii unei imobilizari necorporale, valoarea contabila bruta este ajustata astfel incat sa corespunda valorii de reevaluare a valorii juste.

IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2011 – 2013, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 iulie 2014. Aceste imbunatatiri anuale nu au fost inca adoptate de UE. Modificarile detaliate mai jos afecteaza doar prezentarea sau nu au impact asupra pozitiei financiare si a performantei Societatii.

- **IFRS 3 Combinari de intreprinderi:** Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca IFRS 3 exclude din sfera sa de aplicare formarea unei asocieri in participatie in cadrul situatiilor financiare le asocierii in participatie in sine.
- **IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa:** Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca aria exceptiei privind portofoliul, astfel cum este definita la punctul 52 al IFRS 13, include toate contractele contabilizate conform ariei de aplicabilitate a IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare sau IFRS 9 Instrumente financiare, indiferent daca indeplinesc sau nu definitia activelor financiare si a datoriiilor financiare conform definitiei din IAS 32 Instrumente financiare: prezentare.
- **IAS 40 Investitii imobiliare:** Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca, pentru a determina daca o anumita tranzactie indeplineste atat definitia unei combinari de intreprinderi conform definitiei din IFRS 3 Combinari de intreprinderi, cat si a unei investitii imobiliare conform definitiei din IAS 40 Investitii imobiliare, trebuie ca aplicarea celor doua standarde sa se realizeze independent unul de celalalt.

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- 31.12.2013	01.01- 31.12.2012
Vanzari interne	189.011.960	181.467.646
Vanzari externe	101.350.807	61.023.383
Total	290.362.767	242.491.029
Venituri din prestari servicii	41.551.998	42.266.240
Vanzari de bunuri, din care:	246.966.556	198.906.713
Produce finite	231.822.569	182.929.623
Marfuri	23.257.548	21.602.512
Produce reziduale	172.363	48.180
Taxa claw back	(8.285.924)	(5.673.602)

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 rețetei 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 trimestriala este calculata 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 ca si parte a valorii vanzarilor realizate de Societate in cursul anului.

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

5.2. Materiile prime si consumabilele folosite

Materile prime si consumabilele folosite	Note	01.01- 31.12.2013	01.01- 31.12.2012
Materii prime	1	60.184.549	27.052.889
Marfuri		26.097.667	22.906.304
Materiale de ambalat	2	20.025.961	19.028.675
Materiale auxiliare	3	7.864.330	7.868.814
Utilitati	4	5.548.478	5.803.462
Alte cheltuieli materiale		594.164	315.955
Total		120.315.150	82.976.100

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

In cursul anului 2013 costul materiilor prime au crescut datorita faptului ca Societatea a inceput sa achizitioneze si sa utilizeze in productia proprie pe o scara mai larga materii prime bulk pentru a onora comenzile destinate pietei externe, cat si celei locale.

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

6. Alte venituri / cheltuieli si ajustari

6.1 Alte venituri din exploatare

Alte venituri din exploatare	01.01- 31.12.2013	01.01- 31.12.2012
Castig (pierdere) din vanzarea de active	84.297	530.778
Servicii de promovare catre Sanofi Aventis Romania SRL	4.044.346	9.472.047
Alte venituri de exploatare	2.410.589	2.241.423
Valoarea neta a depreciierilor de valoare pentru stocuri si creante	19.841	(850.315)
Total	6.559.073	11.393.933

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

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 (Manhour tarif angajat/ ora).

6. Alte venituri / cheltuieli si ajustari (continuare)

6.2 Alte cheltuieli de exploatare

Alte cheltuieli	<u>01.01- 31.12.2013</u>	<u>01.01- 31.12.2012</u>
Cheltuieli corporat	17.599.657	15.357.423
Servicii de promovare de la Sanofi Aventis Romania SRL	7.732.058	11.826.434
Reparatii	4.424.586	3.789.678
Sponsorizari	1.126.910	3.360.011
Licenta	4.231.180	3.290.414
Deplasari	1.132.593	1.421.141
Casari stocuri	1.989.474	2.391.710
Taxe	486.289	1.966.145
Servicii profesionale	540.270	861.670
Servicii postale si de telecomunicatii	815.224	823.503
Amenzi si penalitati	314.004	117.315
Altele	15.410.390	13.112.898
Total	<u>58.802.635</u>	<u>58.318.341</u>

Cheltuielile Corporat 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 pentru Societate. Aceste servicii sunt platite pe baza unui tariff orar (om / ora).

Taxele 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, cheltuieli cu intretinerea si reparatiile echipamentelor, transport, securitate, servicii IT si alte costuri diverse.

6.3 Cheltuieli financiare

Cheltuieli financiare	<u>01.01- 31.12.2013</u>	<u>01.01- 31.12.2012</u>
Diferente de curs valutar	1.603.718	1.483.573
Cheltuieli cu dobanda	16.357	-
Total	<u>1.620.075</u>	<u>1.483.573</u>

6.4 Venituri financiare

Venituri financiare	<u>01.01- 31.12.2013</u>	<u>01.01- 31.12.2012</u>
Castiguri de curs valutar	1.079.162	943.969
Venituri din dobanzi	1.730.803	3.472.007
Total	<u>2.809.965</u>	<u>4.415.976</u>

6. Alte venituri / cheltuieli si ajustari (continuare)

6.5 Cheltuieli cu beneficiile angajatilor

Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	01.01- 31.12.2013	01.01- 31.12.2012
Salarii	34.361.598	33.924.338
Contributii sociale	10.219.645	9.582.654
Beneficii post angajare si alte beneficii pe termen lung	(89.000)	41.000
Alte beneficii pe termen scurt (*)	1.052.544	1.065.398
Total	45.544.787	44.613.390

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

6.6 Cheltuieli de Marketing si publicitate

Compania 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.
 Incepand cu aprilie 2013 s-au incheiat contracte de publicitate cu fiecare post de televiziune.
 Group Publicistic factureaza numai serviciul privind monitorizarea orelor de publicitate prestate de posturile de televiziune.

Produsele pentru care au fost campanii publicitare in anul 2013 sunt:

- Ibalgin rapid
- Antinevralgic Forte
- Dicarbocalm Antiacid
- Modafen

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 2013 si 2012 sunt:

Reconciliere fiscala	01.01- 31.12.2013	01.01- 31.12.2012
Profitul contabil inainte de impozitare	51.767.957	40.313.482
La rata de impozit pe profit aplicata in Romania de 16% (2011: 16%)	8.282.873	6.450.157
Venituri neimpozabile	(483.019)	(616.838)
Cheltuieli nedeductibile la calculul impozitului	2.282.428	3.283.527
Credit fiscal	(60.768)	(786.705)
Alte elemente		13.760
Impozit amanat (7.2 / cheltuiala (venit))	1.238.834	(125.496)
Cheltuielile cu impozitul pe profit raportate in contul de profit si pierdere	11.260.349	8.218.405

7.2 Impozit pe profit - amanat

Societatea neteaza activul si datoria din impozit amanat 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.

ZENTIVA SA
NOTE LA SIUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

7. Impozitul pe profit curent si amanat (continuare)

Impozitul amanat se refera la urmatoarele:

Impozit pe profit amanat	31.12.2013	31.12.2012	Miscare in contul de profit si pierdere si in capitaluri / Rezultat reportat	
			2013	2012
- Impozit amanat active				
Datorii cu beneficiile angajatilor	161.760	108.800	52.960	(7.200)
Provizioane	952.298	1.701.337	(740.039)	375.037
Total (a)	1.114.058	1.810.137	(696.079)	367.837
- Impozit amanat datorii				
Imoblizari corporale	(5.047.123)	(4.527.309)	(519.814)	(153.945)
Imoblizari necorporale	(8.898)	(19.557)	10.659	(88.396)
Total (b)	(5.056.021)	(4.546.867)	(509.155)	(242.341)
Impozit amanat Net (a) - (b)	(3.941.963)	(2.736.730)	(1.205.234)	125.496

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

	2013	2012
Impozit amanat		
Recunoscut in contul de profit si pierdere	(1.238.834)	125.496
Recunoscut in capitaluri	33.600	-
	(1.205.234)	125.496

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.

ZENTIVA SA
NOTE LA SIUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

9. Imobilizari corporale

	Teren	Cladiri	Masini, utilaje si echipamente	Constructii in curs de executie	Total
Valoare neta 1 ianuarie 2012	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 bruta la 1 ianuarie 2013	12.258.330	50.012.352	112.702.156	8.583.485	183.556.323
Aditii	-	-	-	12.978.593	12.978.593
lesiri	-	-	(337.358)	-	(337.358)
Transferuri	-	-	4.116.292	(4.116.292)	-
Valoare bruta la 31 decembrie 2013	12.258.330	50.012.352	116.481.090	17.445.786	196.197.558
Amortizare si depreciere de valoare la 1 ianuarie 2013	(991.003)	(2.253.003)	(94.135.772)	(1.051.649)	(98.431.427)
Amortizare in an	-	(2.177.383)	(5.117.987)	-	(7.295.370)
lesiri	-	-	337.358	-	337.358
Amortizare si depreciere de valoare la 31 decembrie 2013	(991.003)	(4.430.386)	(98.916.401)	(1.051.649)	(105.389.439)
Valoare neta 31 decembrie 2013	11.267.327	45.581.966	17.564.689	16.394.137	90.808.119

Valoare activelor complet amortizate la 31 decembrie 2013 este de 74.705.437 RON (2012: 70.553.629 RON).

Investitii in curs de executie

In cadrul investitiilor in curs de executie la 31 decembrie 2013 este inclusa suma de 16.351.622 RON (2012: 7.531.836 RON) reprezentand in principal cheltuieli efectuate pentru achizitia echipamente productie.

Pana la 31 decembrie 2013, parte din investitiile incepute in cursul anului si in perioadele anterioare au fost finalizate, fiind transferate din constructii in curs de executie la masini si echipamente (4.116.292 RON).

Deprecierea inregistrata pentru investitiile in curs de 1.051.649 RON (2012: 1.051.649 RON) se refera la valori efectuate pentru alte investitii (SMB Laboratories si linia de productie de siropuri) care s-au facut in perioadele anterioare, nu s-au finalizat si nu se cunoaste probabilitatea recuperarii acestora.

ZENTIVA SA
NOTE LA SIUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

10. Imobilizari necorporale

	Cosuri de dezvoltare	Alte imobilizari necorporale	Imobilizari in curs de executie si avansuri	Total
Costuri				
Costuri la 1 ianuarie 2012	63.532	3.382.908	582.989	4.029.429
Aditii	-	29.692	(29.692)	-
iesiri	-	1.286	-	1.286
La 31 decembrie 2012	63.532	3.411.314	553.297	4.028.143
Amortizare si depreciere la 1 ianuarie 2012	63.532	2.815.558	430.583	3.309.673
Amortizare in an	-	304.522	-	304.522
iesiri	-	1.286	-	1.286
Amortizare si depreciere la 31 decembrie 2012	63.532	3.118.794	430.583	3.612.910
Valoare neta la 31 decembrie 2012	-	292.520	122.714	415.234
Costuri la 1 ianuarie 2013	63.532	3.411.314	553.297	4.028.143
Aditii	-	-	99.309	99.309
Transferuri	-	40.518	(40.518)	-
Costuri la 31 decembrie 2013	63.532	3.451.832	612.088	4.127.452
Amortizare si depreciere la 1 ianuarie 2013	63.532	3.118.794	430.583	3.612.909
Amortizare in an	-	151.785	-	151.785
Amortizare si depreciere la 31 decembrie 2013	63.532	3.270.579	430.583	3.764.694
Valoare neta la 31 decembrie 2013	-	181.253	181.505	362.758

11. Alte active financiare

Societatea la 31 decembrie 2013 nu mai are imprumuturi pe termen scurt acordate catre Sanofi SA Franta (Societatea mama).

Sumele de la 31 decembrie 2012 au fost integral rambursate la termenele stabilite in contract.

	31.12.2013	31.12.2012
Principal	-	50.000.000
Interest	-	98.933
Total	-	50.098.933

Incepand cu Septembrie 2013, Societatea a incheiat un contract de cash pooling cu Sanofi SA Franta (Societatea mama). Conform prevederilor contractuale, nivelul de dobanda aplicat reprezinta EURIBOR 1M + 15bp.

Contul de cash pooling la 31 decembrie 2013 prezinta sold debitor de 34.606.058 RON (2012: 0 RON).

Soldul debitor de la 31 decembrie 2013 este prezentat in linia de "Depozite" in Nota 14 "Numerar si depozite pe termen scurt".

ZENTIVA SA
NOTE LA SIUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

12. Stocuri

Stocuri	31.12.2013	31.12.2012
Marfuri	10.680.019	47.053
Produce finite si semifabricate	16.627.720	11.168.347
Productie in curs de executie	-	-
Materii prime si materiale	21.168.912	16.333.766
Ambalaje	3.984.419	4.810.262
Minus:		
Deprecierea stocurilor	(2.681.521)	(2.725.363)
Total	49.779.547	29.634.065

Depreciere	31.12.2013	31.12.2012
Sold la 1 Ian	2.725.363	1.566.734
Intrari	1.735.046	4.069.508
Utilizari	(1.754.888)	(2.391.710)
Reversari	(24.000)	(519.169)
Sold la 31 decembrie	2.681.521	2.725.363

Categorie stoc	31.12.2013	31.12.2012
Produce finite si semifabricate	(1.085.084)	(765.007)
Productie in curs de executie	-	-
Materii prime si materiale	(1.367.714)	(1.957.892)
Ambalaje	(228.723)	(2.463)
Total	(2.681.521)	(2.725.363)

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	31.12.2013	31.12.2012
Creante comerciale (a se vedea vechimea mai jos)	5.923.302	5.640.904
Creante comerciale de la societati afiliate (a se vedea vechimea mai jos)	164.160.039	139.239.732
Avansuri platite	1.541.316	1.779.017
Creante de la afiliate	-	90.000
Taxe recuperabile	5.977.216	3.010.466
Debitori diversi	2.780.801	3.028.358
Cheltuieli in avans	309.690	164.917
Alte creante	179.592	270.039
Minus:		
Depreciere de valoare pentru creante comerciale	(679.358)	(679.358)
Depreciere de valoare pentru alte creante	(244.813)	(253.943)
Total	179.947.785	152.290.132

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

La 31 decembrie 2013, creante comerciale in valoare de 679 mii RON (2012: 679 mii RON) au fost ajustate in totalitate.

ZENTIVA SA
NOTE LA SIUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

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

Miscarea ajustarilor de valoare:

	Ajustari de valoare	31.12.2013	31.12.2012
Sold la 1 ianuarie		(933.301)	(1.241.615)
Aditii		-	74.343
Utilizari		-	-
Reversari		(9.130)	(382.657)
Sold la 31 decembrie		(924.172)	(933.301)

Creante	Creante neajunse la scadente	1-30 zile	30-60 zile	60-180 zile	>180 zile	Total
2013	164.392.192	3.931.191	134.860	856.141	768.956	170.083.341
2012	134.304.561	9.825.389	-	750	749.937	144.880.636

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

	31.12.2013	31.12.2012
Numerar la banca si in casierie	536.370	347.588
Avansuri pentru plata dividende	4.023.187	3.777.405
Depozite	34.606.058	1.408.639
Total	39.165.615	5.533.632

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 3.310,98.Euro si 5.783,05 RON (31 decembrie2012:3.198 Euro).

Data de maturitate a scrisorilor existente la 31 decembrie 2013 este 1 august 2014 pentru suma in Euro si 17 noiembrie 2014 pentru suma in RON.

La 31 decembrie 2013 Societatea are numerar restrictionat in suma de 63.148 RON (2012: 71.352 RON), reprezentand garantii gestionari.

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

Suma inclusa ca si Depozite reprezinta soldul contractului de cash pooling la data de 31 December 2013; acest contract de cash pooling a fost incheiat de catre Societate in luna septembrie 2013- vezi detaliile din **Nota 11: Alte active financiare.**

15. Capitalul emis si rezerve

Actiuni autorizate	31.12.2013	31.12.2012
Actiuni ordinare de 0,1 RON fiecare	416.961.150	416.961.150
Actiuni ordinare emise si platite in intregime		
	Numar	Valoare
La 1 ianuarie 2012	416.961.150	41.696.115
La 31 decembrie 2012	416.961.150	41.696.115
La 31 decembrie 2013	416.961.150	41.696.115
Capital social inflatat		
	31.12.2013	31.12.2012
Societatea a folosit hiperinflatia		
Capital social subscris	41.696.115	41.696.115
Inflatarea capitalului social	259.608.187	259.608.187
Total share capital	301.304.302	301.304.302
Prime de emisiune		
	31.12.2013	31.12.2012
Prime de emisiune inflatare		
Prime de emisiune (valoare nominala)	9.863.684	9.863.684
Inflatarea primelor de emisiune	15.100.822	15.100.822
Total prime de emisiune inflatare	24.964.506	24.964.506

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 2013 (2012: nu are actiuni rascumparabile).

Obligatiuni: Societatea nu a emis obligatiuni in anul 2013 (2012: nu a emis obligatiuni).

15.2 Rezerve

Rezerve si alte elemente de capital	31.12.2013	31.12.2012
Rezultat reportat / (Pierdere cumulata)	(159.913.913)	(167.940.072)
<i>din care ajustare de hiperinflatie</i>	273.746.023	273.746.023
Rezultat reportat, excluzand ajustarea de hiperinflatie	113.832.114	105.805.951
Total alte rezerve incluse in componentele de capitaluri include:		
	Note	31.12.2013
Rezerve legale	B	8.339.223
Alte rezerve (alte fonduri)	D	95.634.043
Rezerve din reevaluare	C	1.736.452
Rezultat reportat, excluzand ajustarea de hiperinflatie	A	113.832.114
Total alte rezerve		219.541.834
		199.334.594

15. Capitalul emis si rezerve (continuare)

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

		2013	2012
Rezerve din reevaluare realizate	E	48.854.083	48.854.083
Facilitati fiscale (din profiturile cumulate)		917.664	917.664
Profituri cumulate		3.929.869	4.015.869
Ajutari IFRS		(2.029.066)	(2.029.066)
Reclasificare rezerve reevaluare in rezultat reportat		21.952.325	21.952.325
Rezultatul perioadei		40.507.608	32.095.075
Alte elemente de capitaluri proprii		(270.372)	-
Total		113.832.114	105.805.951

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.

C) Rezerve din reevaluare

Rezerva din reevaluare este considerata a fi realizata cand activul corespondent este vandut sau casat, moment in la care vor aparea si consecintele fiscale. Odata ce rezerva din reevaluare devine realizata, poate fi ditribuita. La 31 decembrie 2013 Societatea are inregistrat ca si rezerva din reevaluare suma de 1.736.453 RON.

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 l aexport.

16. Dividende platite si propuse

In exercitiul financiar 2013 Societatea a distribuit ca dividende suma de 20.000.000 RON (2012: 33.857.309 RON), aprobate prin AGA organizata la data de 26 aprilie 2013 din profitul reportata al Societatii in exercitiul financiar 2012.

Plata a fost facuta in suma de 18.585.312 RON (2012: 31.343.969 RON), dintre care catre actionari majoritari 16.192.966 RON (2012: 27.638.636 RON).

Dividendele aferente exercitiului financiar 2013 vor fi propuse si declarate in exercitiul financiar 2014 si vor reduce profitul reportat in anul 2014.

ZENTIVA SA
NOTE LA SIUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

17. Provizioane

Alte provizioane	31.12.2013	31.12.2012
Provizioane pentru litigii	2.793.990	1.820.520
Provizioane pentru restructurare	190.205	393.736
Provizioane pentru taxe	6.095.963	7.165.613
Alte provizioane	1.848.412	289.985
Provizioane de mediu	5.951.863	5.951.863
Total	16.880.433	15.621.717

	Provizioane pentru litigii	Provizioane pentru restructurare	Provizioane pentru taxe	Provizioane de mediu	Alte provizioane	Total
La 1 ianuarie2012	2.135.029	202.483	3.844.648	5.951.863	-	12.134.023
Curent	-	-	-	-	-	-
Necurent	-	-	-	-	-	-
Crestere	38.000	393.736	3.320.965	-	289.985	4.042.686
Reversare	(352.509)	(202.483)	-	-	-	(554.992)
La 31 decembrie2012	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

	Provizioane pentru litigii	Provizioane pentru restructurare	Provizioane pentru taxe	Provizioane de mediu	Alte provizioane	Total
La 1 ianuarie2013	1.820.520	393.736	7.165.613	5.951.863	289.985	15.621.717
Crestere	973.470	960.384	170.965	-	1.558.427	3.663.245
Reversare	-	(1.163.915)	(1.240.615)	-	-	(2.404.530)
La 31 decembrie2013	2.793.990	190.205	6.095.963	5.951.863	1.848.412	16.880.433
Curent	-	190.205	1.820.000	2.499.000	1.848.412	6.357.617
Necurent	2.793.990	-	4.275.963	3.452.863	-	10.522.816

Litigii

Cresterea provizionului de litigii din cursul anului 2013 are legatura cu:

- In cazul in care Chimopar castiga acest litigiu, Zentiva va pierde dreptul de proprietate exclusiva asupra drumurilor revendicate de Chimopar (prin urmare, jumătate 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 suprafetelor 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 4.275.963 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

La 31decembrie 2013 provizioanele pentru restructurare in suma de 190.206 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.

17. Provizioane (continuare)

Mediu

Provizioanele de mediu au fost constituite in suma de 5.951.863 RON reprezentind cheltuieli legate de remedierea ecologica si monitorizarea solului si a apei din subteran.

Altele

In aceasta categorie Societatea a inregistrat alte provizioane pentru riscuri si cheltuieli.

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 $\frac{1}{2}$ 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, $\frac{1}{2}$ din salariul de baza;
- b) 20-30 ani in cadrul Companiei, un salariu de baza;
- c) peste 30 ani in cadrul Companiei, 1 si $\frac{1}{2}$ 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 SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013
(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:

	31.12.2013	31.12.2013	Total 2013	31.12.2012	Total 2012	31.12.2011	Total 2011
	Indemnizati post angajare (P1)	Jubileu Plan (P2)		Indemnizati post angajare (P1)	Jubileu Plan (P2)	Indemnizati post angajare (P1)	Jubileu Plan (P2)
Obligatia de beneficii la inceputul anului	365.000	315.000	608.000	414.000	311.000	361.000	208.000
Costul serviciului curent	15.000	15.000	30.000	18.000	16.000	15.000	10.000
Cost financiar - dobanda (asupra beneficiului) on benefit obligation)	19.000	20.000	39.000	29.000	20.000	25.000	14.000
Beneficii platite	(178.000)	(40.000)	(218.000)	(10.000)	(43.000)	(74.000)	(39.000)
Adaugiri / modificari ale Planului	-	-	-	-	-	-	-
Modificari ale planului	-	-	-	-	-	-	-
Castig / pierdere actuariala - variatia presupunerilor de ordin geografic	210.000	60.000	270.000	(86.000)	11.000	87.000	118.000
Castig / pierdere actuariala - variatia presupunerilor de ordin financiar	-	-	-	-	-	-	-
Obligatia de beneficii la sfarsitul anului	431.000	370.000	801.000	365.000	315.000	414.000	311.000
Datoria neta de beneficii recunoscuta in Situatiile Pozitive Financiare	431.000	370.000	801.000	365.000	315.000	414.000	311.000

Movements in Actuarial gain

	P1 31.12.2013	P2 31.12.2013	Total 2013	P1 31.12.2012	P2 31.12.2012	Total 2012	P1 31.12.2011	P2 31.12.2011	Total 2011
	Retirement Plan (P1)	Jubilee Awards Plan (P2)		Retirement Plan (P1)	Jubilee Awards Plan (P2)		Retirement Plan (P1)	Jubilee Awards Plan (P2)	
Accumulated actuarial gains/losses at the beginning of the year	(138.000)	11.000	(127.000)	(52.000)	10.000	(42.000)	(139.000)	81.000	(58.000)
Actuarial (Gains) / Losses due to change in employees experience	149.000	42.000	191.000	10.000	39.000	49.000	81.000	47.000	128.000
Actuarial (Gains) / Losses due to changes in assumptions	61.000	18.000	79.000	(96.000)	(28.000)	(124.000)	6.000	71.000	77.000
Accumulated actuarial gains/losses at the end of the year	72.000	71.000	143.000	(138.000)	11.000	(127.000)	(52.000)	165.000	113.000
Assumptions to determine defined benefit obligations:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount rate	6,75%	6,75%	-	6,75%	6,75%	-	7,00%	7,00%	-
Rate of compensation increase	4,00%	4,00%	-	4,00%	4,00%	-	6,50%	6,50%	-

Recunoscut in situatiile financiare, conform raport actuarial

	31.12.2013	Total 2013	31.12.2012	Total 2012	31.12.2011	Total 2011
In contul de rezultate	(89.000)	(89.000)	41.000	41.000	41.000	41.000
In situatia rezultatului global (ca alt element de capital, recunoscut in Rezultatul reportat)	210.000	210.000	(86.000)	(86.000)	(86.000)	(86.000)

19. Datorii comerciale si alte datorii (curente)

Datorii comerciale si alte datorii	31.12.2013	31.12.2012
Datorii comerciale	26.864.504	19.740.258
Datorii comerciale de la societati afiliate	16.388.185	10.804.174
Avansuri primite	123.389	123.434
Alte datorii	73.744	17.912
Total	43.449.823	30.685.779

Alte datorii curente	31.12.2013	31.12.2012
Salarii	5.447.324	7.601.008
Contributii si taxe salariale	1.250.223	1.361.314
Clawback tax (*)	3.017.780	3.191.585
Alte taxe	455.580	500.034
Dividende de plata	8.936.389	8.337.499
Alte datorii	1.478.474	20.789
Total	20.585.770	21.012.230

Claw back	31.12.2013	31.12.2012
Datorie de taxa - catre bugetul de stat	2.049.381	1.982.380
Estimare datorie taxe, la final de trimestru	968.399	1.209.205
Total	3.017.780	3.191.585

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 pentru angajatii oricarei entitati legate de o asemenea societate.

ZENTIVA SA
NOTE LA SIUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013
(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 k.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 / Venituri din 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
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	Istambul
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	Vinzare 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
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 Deutshland	membra a grupului sanofi-aventis	Achizitii servicii	Germania	Frankfurt
Sanofi India Limited	membra a grupului sanofi-aventis	Prestatii servicii	India	Mumbai
SANOFI-PRODUTOS FARMACËUT	membra a grupului sanofi-aventis	Prestatii servicii	Portugalia	Porto Salvo
Aventis Pharma Ltd (May&Baker Ltd)	membra a grupului sanofi-aventis	Achizitii bunuri	UK	Fawdon- Newcastele
Sanofi Chimie	membra a grupului sanofi-aventis	Achizitii servicii	Franta	Sisteron Cedex
Winthrop Arzneimittel	membra a grupului sanofi-aventis	Achizitii servicii	Germania	Frankfurt

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 2013	Sold la 31 decembrie 2012
Zentiva International AS Hlohovec - Sucursala Bucuresti	(1.647)	-
Zentiva AS Hlohovec	1.363.647	377.458
Zentiva Saglik Urunleri	1.333.521	-
sanofi-aventis Romania sRL	136.788.872	127.695.362
Sanofi India Limited	809.223	-
Sanofi Winthrop Industrie	23.479.763	10.736.904
Sanofi-aventis (suisse)	-	-
Zentiva Group	248.765	-
Sanofi-Aventis Private Co. Ltd.	11.541	17.123
Sanofi Aventis Bulgaria eood	20.531	25.843
Zentiva ks	54.978	337.213
Sanofi Aventis Groupe	50.845	49.829
Total	164.160.039	139.239.732

ZENTIVA SA
NOTE LA SIUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

20. Prezentarea partilor afiliate (continuare)

- **Datorii catre entitatile afiliate / alte parti legate:**

	Sold la 31 decembrie 2013	Sold la 31 decembrie 2012
Zentiva AS Hlohovec	-	19.648
Zentiva KS Praga	10.470	-
Zentiva Group	5.844.020	5.572.134
Sanofi Winthrop Industries	9.260.938	1.941.625
Sanofi-Aventis Romania SRL	1.240.493	3.216.785
Zentiva ks	-	51.148
Sanofi Aventis Spa	32.264	2.834
Total	16.388.185	10.804.174

Imprumuturi acordate - a se vedea Nota 11.

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 2013	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012
Zentiva KS Praga	1.633.394	1.207.188
Zentiva International AS Hlohovec - Sucursala Bucuresti	(1.674)	-
Zentiva AS Hlohovec	3.781.156	2.074.038
Zentiva Saglik Urunleri	1.980.832	1.949.242
Zentiva International AS Hlohovec	-	10.575
sanofi-aventis Romania SRL	197.484.276	198.591.789
Sanofi-Produtos farmaceut	12.366	-
Sanofi Winthrop Industrie	113.312.022	62.419.244
Sanofi India Limited	1.298.205	-
Zentiva Group	248.765	-
Sanofi-Aventis Private Co.Ltd.	11.541	25.880
Sanofi-aventis Bulgaria EOOD	20.531	38.727
Winthrop Arzneimittel	-	494.325
Sanofi Aventis Groupe	170.568	45.986
Total	319.951.982	266.856.994

Din total vanzari catre Grup sunt eliminate vanzarile in suma de 29.123.507 RON (2012: 14.074.584 RON) reprezentand vanzarile catre Sanofi Winthrop Industrie aferente marfurilor produse in Turcia si certificate pentru exportul in Uniunea Europeana pentru care Societatea actioneaza ca si agent. Vanzarile sunt compensate cu costul marfurilor aferente. Atat vanzarile cat si achizitiile de bunuri din cele doua note includ si acest impact atat la 31 decembrie 2013 cat si la 31 decembrie 2012.

20. Prezentarea partilor afiliate (continuare)

- Achiziti de bunuri si servicii**

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012
Zentiva AS Hlohovec	38.870	70.749
Zentiva AS Praga	-	-
Zentiva Group	20.737.354	18.751.477
Zentiva Saglik Urunleri	1.076.469	-
sanofi-aventis Romania SRL	12.048.923	15.939.106
Sanofi Winthrop Industrie	54.492.120	22.786.965
Carraig	158.981	-
Sanofi Chemie	7.805	-
sanofi-aventis Deutshland	14.710	338.423
Aventis Pharma Ltd (May&Baker Ltd)	443.492	-
Zentiva k.s.	121.687	356.906
Sanofi Aventis Spa	208.855	33.302
Sanofi Aventis Groupe	18.560	14.513
Total	89.367.826	58.291.441

Din total vanzari catre grup sunt eliminate 29.123.507 RON (2012: 14.074.584 RON) reprezentand vanzari cu marja 0% catre Sanofi Winthrop Industrie ale marfurilor produse in Turcia si certificate pentru exportul in Uniunea Europeana pentru care Societatea actioneaza ca si agent. Vanzarile sunt compensate cu costul marfurilor aferente.

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 2013 si 2012.

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.

20.4 Compensatii acordate personalului cheie de conducere din cadrul Companiei

Administratorii, directorii si comisia de supraveghere

In anul 2013, Societatea a platit urmatoarele sume catre membrii Consiliului de Administratie pentru participarea in cadrul sedintelor regulate ale consiliului:

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012
Membri ai C.A.	94.000	112.500
Total	94.000	112.500

La 31 decembrie 2013 Societatea nu avea nici o obligatie privind plata pensiilor catre fostii membri ai C.A. si conducerii executive si a comisiei de supraveghere.

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

21. Angajamente si contingente

Cheltuieli cu chirii si leasing

Angajamente (RON)	Sub 1 an	Intre 1 si 5 ani
ALD Automobile – leasing operational auto	86.783	3.459.533

Angajamente

Societatea are un contract de inchiriere spatiu pentru birourile din sediul Izvor offices, pentru 1 an. Cheltuiuala aferente pentru platile viitoare este de 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.

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

Pretul de transfer

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

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

Pretentii de natura juridica (inclusiv valoarea estimata)

La data de 31 decembrie 2013, 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 2013 (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 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, 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.

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 2013 si 2012.

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 imprumuturi ca sursa de fnantare. La 31 decembrie 2013, Societatea nu mai are imprumuturi acordate pe termen scurt catre Societatea mama; in schimb in Septembrie 2013 a fost incheiat un contract de cash polling cu aceasta care are o dobanda variabila (la 31 decembrie 2012, Socitatea avea imprumuturi acordate catre Societatea mama, imprumuturi care erau pe termen scurt).

Senzitivitatea ratei dobanzii

Considerand faptul ca societatea are doar imprumuturi acordate, pe termen scurt, expunerea la riscul de rata 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.

ZENTIVA SA
NOTE LA SIUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

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

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

31 decembrie 2013	EUR	USD	RON	MDL	Total
Creante comerciale	7.440.470	-	164.923.907	-	172.364.377
Alte active financiare	-	-	-	-	-
Numerar si echivalente de numerar	-	-	39.108.389	57.226	39.165.615
Total active (1)	7.440.470	-	204.032.296	57.226	211.529.993
Datorii comerciale furnizori	19.597.431	83.672	23.768.719	-	43.449.823
Alte datorii curente	-	-	20.585.770	-	20.585.770
Impozit pe profit	-	-	2.290.283	-	2.290.283
Total datorii (2)	-	-	46.644.772	-	66.325.876
Diferenta (1)- (2)	(12.156.961)	(83.672)	157.387.524	57.226	145.204.117

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
Total active (1)	4.720.183	26.724	194.642.023	55.905	199.444.835
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
Total datorii (2)	14.642.565	2.842.206	34.507.459	-	51.992.230
Diferenta (1)- (2)	(9.922.382)	(2.815.482)	160.134.564	55.905	147.452.605

Senzitivitatea riscului valutar

Urmatorul tabel demonstreaza sensibilitatea la o rezonabil posibila 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
2013	(1.215.696)	(8.367)
2012	(992.238)	(281.548)

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.

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

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 pozitiei 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).

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 2013	La cerere	<30 zile	30-60 zile	60-180 zile	180-365 zile	Total
Creante comerciale	-	168.324.860	134.860	3.815.058	89.598	172.364.377
Alte active financiare	-	-	-	-	-	-
Numerar si echivalente de numerar	536.370	34.606.058	-	4.023.187	-	39.165.615
Total active (1)	536.370	202.930.919	134.860	7.838.245	89.598	211.529.992
Datorii comerciale furnizori	-	42.385.950	161.385	69.992	832.497	43.449.823
Alte datorii curente	-	11.649.381	-	8.936.389	-	20.585.770
Impozit pe profit	-	-	-	2.290.283	-	2.290.283
Total datorii (2)	-	54.035.331	161.385	11.296.664	832.497	66.325.876

La 31 decembrie 2012	La cerere	<30 zile	30-60 zile	60-180 zile	180-365 zile	Total
Creante comerciale	-	144.669.772	-	2.849.324	70.579	147.589.675
Alte active financiare	-	50.098.933	-	-	-	50.098.933
Numerar si echivalente de numerar	1.756.227	-	-	-	-	1.756.227
Total active (1)	1.756.227	194.768.705	36.721.771	2.849.324	70.579	199.444.836
Datorii comerciale furnizori	-	12.308.345	5.511.818	12.710.530	13.740	30.544.432
Alte datorii curente	-	12.653.941	-	8.337.499	-	20.991.440
Impozit profit	-	456.358	-	-	-	456.358
Total datorii (2)	-	25.418.644	5.511.818	21.048.029	13.740	51.992.230

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 acesteia 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 2013 si 2012.

23. Evenimente ulterioare perioadei de raportare

La sfarsitul perioade de raportare incheiata la 31 decembrie 2013 si respectiv 31 decembrie 2012 nu exista situatii semnificative care sa fie prezentate.