

# Zentiva S.A.

Situatii financiare

PENTRU ANUL INCHEIAT LA  
31 DECEMBRIE 2014

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



## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către acționarii S.C. Zentiva S.A.

1. Am auditat situațiile financiare individuale anexate ale societății S.C. Zentiva S.A. ("Societatea"), care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2014, situația rezultatului global, situația mișcărilor în capitalurile proprii și situația fluxurilor de numerar pentru exercițiul financiar încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative.

### Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

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

### Responsabilitatea auditorului

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

Opinia

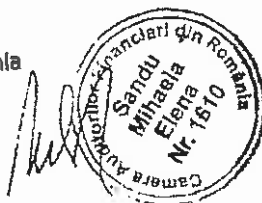
6. În opinia noastră, situațiile financiare oferă o imagine fidelă și justă a poziției financiare a S.C. Zentiva S.A. la data de 31 decembrie 2014, ca și asupra performanței financiare și a fluxurilor de numerar pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1286/2012 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, cu toate modificările și clarificările ulterioare.

Raport asupra altor cerințe legale și de reglementare

În conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1286/2012, articolul nr. 16 punctul c) din capitolul II, noi am citit Raportul Administratorilor. Raportul Administratorilor nu face parte din situațiile financiare. În Raportul Administratorilor noi nu am identificat informații financiare care să nu fie în mod semnificativ în conformitate cu informațiile prezentate în situațiile financiare la 31 decembrie 2014, atașate.

În numele

Ernst & Young Assurance Services SRL  
Înregistrat la Camera Auditorilor Financiară din România  
Cu nr. 77/15 august 2001



Numele semnatarului: Mihaela Sandu

Înregistrat la Camera Auditorilor Financiară din România  
Cu nr. 1610/16 august 2005

București, România  
27 martie 2015

## CUPRINS

1. INFORMATII DESPRE SOCIETATE.....	8
2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE.....	8
3. RATIONAMENTE, ESTIMARI SI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE.....	22
4. STANDARDE, AMENDAMENTE SI INTERPRETARI NOI ALE STANDARDELOR.....	24
5. VANZARI DE BUNURI SI SERVICII SI CHELTUIELI CU MATERII PRIME SI MATERIALE CONSUMABILE.....	29
6. ALTE VENITURI / CHELTUIELI SI AJUSTARI.....	31
7. IMPOZITUL PE PROFIT CURENT SI AMANAT.....	33
8. REZULTAT PE ACTIUNE.....	34
9. IMOBILIZARI CORPORALE.....	35
10. IMOBILIZARI NECORPORALE.....	36
11. ALTE ACTIVE FINANCIARE.....	36
12. STOCURI.....	37
13. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE / CURENTE.....	37
14. NUMERAR SI DEPOZITE PE TERMEN SCURT.....	38
15. CAPITALUL EMIS SI REZERVE.....	39
15. CAPITALUL EMIS SI REZERVE.....	40
16. DIVIDENDE PROPUSE SI PLATITE.....	41
17. PROVIZIOANE.....	41
18. PLANURI DE PENSII SI DE ALTE BENEFICII POSTANGAJARE.....	43
19. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII (CURENTE).....	45
20. PREZENTAREA PARTILOR AFILIATE.....	46
21. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE.....	49
22. OBIECTIVELE SI POLITICILE PENTRU GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE.....	51
23. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE.....	54

ZENTIVA SA  
 SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL  
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014  
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

	Note	2014 RON	2013 RON
Venituri din vanzare de bunuri	5.1	346,785,771	246,966,556
Prestare de servicii	5.1	45,615,353	41,551,988
Venituri din chirii		61,136	459,585
Alte venituri		1,710,363	1,384,528
Cifra de afaceri	5.1	394,072,623	290,362,767
Alte venituri din exploatare	6.1	4,787,132	8,559,073
Modificari in cadrul stocurilor de bunuri finite si productie in curs	5.2	(1,892,417)	5,025,619
Materiale prime si consumabilele folosite	6.5	(48,177,693)	(45,544,787)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor		(6,796,016)	(7,447,155)
Depreciere, amortizare si pierderi de valoare	6.6	(12,708,767)	(14,132,333)
Cheltuieli de marketing si publicitate		(3,953,007)	(4,087,746)
Cheltuieli cu chirii		(5,382,530)	(1,039,586)
Cheltuieli cu provizioanele	6.2	(69,410,235)	(58,802,635)
Alte cheltuieli de exploatare		64,341,013	50,678,067
Profit operational			
	6.4	983,858	2,809,955
Venituri financiare	6.3	(858,028)	(1,620,075)
Cheltuieli financiare		64,446,843	51,767,957
Profit inainte de impozitul pe venit			
	7.1	(9,884,957)	(11,260,349)
Cheltuiala cu impozitul pe profit		64,561,866	40,507,608
Profit / (pierdere) net / (a) (A)			
Alte elemente ale rezultatului global:		(319,000)	(210,000)
Castiguri/pierderi actuariale in legatura cu beneficiile angajatilor		(318,000)	(210,000)
Alte elemente ale rezultatului global, net de impozite (B)			
Profitul / (pierdere) exercitiului financiar (A) + (B)		54,242,888	40,297,608
Numar de actiuni		416,961,150	416,981,150
Profit / (pierdere) net pe actiune (RON/actiune)		0,13009	0,09715

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 54 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi publicate in conformitate cu rezolutia Administratorilor din data de 25 martie 2015.

Administrator,  
 Numele si prenumele: Christophe Gouriel

Semnatura  
 Stampila unitatii

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

Semnatura  
 Nr. de inregistrare in organismul profesional

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.  
 27. MAR. 2015  
 Signed for identification  
 Semnat pentru identificare

ZENTIVA SA  
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU la 31 decembrie  
2014

(toate sumele sunt prezentate în RON, cu excepția cazurilor în care este precizat altfel)

	Nota	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
<b>Active</b>			
Active imobilizate	9	96.179.059	90.808.119
Imobilizări corporale	10	804.330	362.758
Imobilizări necorporale		<u>96.783.399</u>	<u>91.170.877</u>
Active circulante	12	45.306.380	49.779.547
Stocuri	13	207.817.826	178.947.785
Creanțe comerciale și similare	14	38.551.002	39.165.615
Numerar și depozite pe termen scurt		<u>291.675.207</u>	<u>268.892.947</u>
<b>Total active</b>		<u><b>388.458.606</b></u>	<u><b>360.063.824</b></u>
<b>Capital propriu și datorii</b>			
Capital social, din care	15.1	301.304.302	301.304.302
Capital subscris		41.696.115	41.696.115
Ajustare la hiperinflație a capitalului social		259.608.187	259.608.187
Prime de capital, din care	15.1	24.984.506	24.984.506
Prime de capital la valoare nominală		9.863.684	9.863.684
Ajustare la hiperinflație a primelor de capital	15.2	15.100.822	15.100.822
Rezerve legale și alte rezerve		114.270.874	103.873.268
Rezerva din reevaluare		2.278.798	1.736.452
Rezultat reportat / (Pierdere cumulată)	15.2	<u>(146.144.986)</u>	<u>(159.913.913)</u>
<b>Total capital propriu</b>		<u><b>296.673.494</b></u>	<u><b>272.064.615</b></u>
Datorii pe termen lung	18	1.108.000	801.000
Datorii privind beneficiile angajaților		37.162	49.936
Alte datorii pe termen lung	7.2	1.636.472	3.941.963
Datorii privind impozitele amânate	17	10.938.345	10.522.816
Provizioane		<u>13.717.979</u>	<u>15.315.715</u>
<b>Total datorii pe termen lung</b>		<u><b>13.717.979</b></u>	<u><b>15.315.715</b></u>
Datorii curente	19	40.116.037	43.449.823
Datorii comerciale și asimile		899.112	2.290.283
Datorii privind impozitul pe profit	19	25.726.367	20.585.770
Alte datorii curente	17	11.326.617	6.367.617
Provizioane (curente)		<u>78.067.133</u>	<u>72.683.493</u>
<b>Total datorii curente</b>		<u><b>91.785.110</b></u>	<u><b>87.999.208</b></u>
<b>Total datorii</b>		<u><b>91.785.110</b></u>	<u><b>87.999.208</b></u>
<b>Total capital propriu și pasive</b>		<u><b>388.458.606</b></u>	<u><b>360.063.824</b></u>

Situațiile financiare de la pagina 3 la pagina 54 au fost aprobate de către Consiliul de Administrație și au fost autorizate pentru a fi publicate în conformitate cu rezoluția Administratorilor din data de 25 martie 2015.

Administrator,  
Numele și prenumele: Christophe Gouriet

Semnatura  
Stampila unitatii

Intocmit,  
Numele și prenumele: Georgeta Danu  
Calitatea: Șef Contabil

Semnatura  
Nr. de înregistrare în organismul profesional

27. MAR 2015  
Signed for verification  
Semnat pentru identificare

**ZENTIVA SA**  
**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU**  
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014  
*(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)*

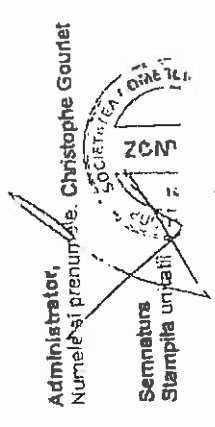
	Capital social	Prime de emisiune	Rezerve	Rezerve din reevaluare	Rezultat reportat	Total
Sold initial	301.304.302	24.964.506	103.973.266	1.736.452	(159.913.913)	272.064.515
Profitul exercitiului	-	-	-	-	54.561.886	54.561.886
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	(319.000)	(319.000)
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	(319.000)	(319.000)
Repartizare profit	-	-	10.297.608	-	(10.297.608)	-
Distribuire de dividende	-	-	-	542.346	-	542.346
Impactul din reevaluare mijloace fixe	-	-	-	-	(125.311)	(125.311)
Corectie rezultatul reportat	-	-	-	-	(51.040)	(51.040)
Impact defered tax	-	-	-	-	-	-
Sold final	301.304.302	24.964.506	114.270.874	2.278.798	(146.144.986)	296.673.494

Valoarea capitalului social si a primei de emisiune include efectul ajustarii de hiperinflatie, asa cum este cerut de aplicarea IAS 29. Societatea a adoptat pentru prima oara Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) adoptate de catre Uniunea Europeana, cu exceptia prevederilor IAS 21 Efectele vanariilor curaurilor de schimb valutar cu privire la moneda functionala si pregateste situatii financiare in conformitate cu aceste standarde, de la data tranzitiei, 1 Ianuarie 2011.

Situatiile financiare da la pagina 3 la pagina 54 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi publicate in conformitate cu rezolutia Administratorilor din data de 25 martie 2015

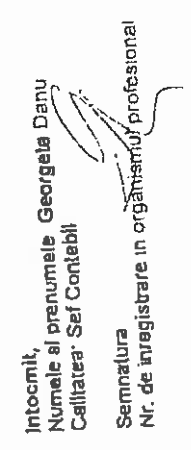
Administrator,  
 Numele si prenumele: **Christophe Gounet**

Semnatura  
 Stampila unitatii



Intocmit,  
 Numele si prenumele: **Georgela Danu**  
 Calitatea: **Sef Contabil**

Semnatura  
 Nr. de inregistrare in organismul profesional



27. MAR. 2015  
 Signeu for identification  
 Semnat pentru identificare

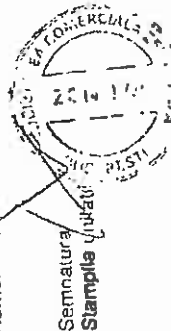
**ZENTIVA SA**  
**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU la 31 decembrie 2014**  
*(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)*

	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	-	-	12.181.076	-	(210.000)	(210.000)
Repartizare profit	-	-	-	-	(12.181.076)	-
Distribuire de dividende	-	-	-	-	(20.000.000)	(20.000.000)
Conacia rezultat reportat	-	-	-	-	(90.374)	(90.374)
Sold final	301.304.302	24.964.506	103.973.266	1.736.452	(159.913.913)	272.064.613

Valoarea capitalului social si a primei de emisiune include efectul ajustarilor de hiperinflatie, asa cum este cerut de aplicarea IAS 29. Societatea a adoptat pentru prima oara Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) adoptate de catre Uniunea Europeana, cu exceptia prevederilor IAS 21 Efectele vanalietii cursurilor de schimb valutar cu privire la moneda functionala si pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu aceste standarde, de la data tranzitiei, 1 ianuarie 2011

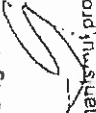
Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 54 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi publicate in conformitate cu rezolutia Administratorilor din data de 25 martie 2015.

Administrator,  
 Numele si prenumele: Christoph Gouret



Semnatura  
 Stampila

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



Semnatura  
 Nr de inregistrare in organismul profesional

Ernst & Young Business S.  
 27. MAR. 2015  
 Signed for identification  
 Semnat pentru identificare



ZENTIVA SA  
 SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE  
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014  
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

	Nota	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare:			
Profit înainte de impozitare	9,10	64.446.843	61.767.957
Depreciere si amortizare	13	8.796.016	7.447.155
Miscare in deprecierea creanțelor comerciale	12	2.458.476	(9.130)
Miscare in deprecierea stocurilor	17	(984.959)	(43.842)
Miscare in provizioane pentru riscuri si cheltuieli (Caslig) / pierdere din vanzarea de mijloace fixe		5.382.530	1.258.718
Cheltuieli privind datorii de pensii si similare		21.812	29.657
Venturi din dobanzi	6,4	97.000	121.000
		(635.478)	(1.730.803)
Profit din exploatare, inainte de modificarea elementelor de capital circulant		<u>79.582.240</u>	<u>58.840.710</u>
Variatia stocurilor		5.458.128	(20.101.640)
Variatia in creante comerciale si alte creante		(30.328.517)	(27.648.524)
Variatia in datorii comerciale si alte datorii		331.478	12.638.339
Numerar generat (utilizat) in activitatea operationala		<u>55.043.329</u>	<u>23.728.885</u>
Dobanzi plătite	7,1	(13.581.620)	(8.221.181)
Impozit pe profit plătite		(109.000)	-
Datorii beneficii angajați plătite		41.362.709	15.508.694
Numerar generat (utilizat) in activitatea operationala		<u>41.362.709</u>	<u>15.508.694</u>
Fluxuri de numerar din activitatea de investitii			
Incasarea din vanzarea de mijloace fixe	9,10	56.243	25.718
Plati pentru achizitii de mijloace fixe		(14.069.562)	(13.133.277)
Dobanzi incasate	11	635.478	1.828.736
Incasari (plati) din imprumuturi acordate		(13.377.841)	50.000.000
Numerar net utilizat in activitatea de investitii		<u>(13.377.841)</u>	<u>38.722.177</u>
Numerar utilizat in activitatile de finantare	16	(28.293.085)	(20.353.106)
Dividende plătite		(296.396)	(245.782)
Numerar transferat pentru dividendele de plata, catre Depozitarul Central		(28.589.481)	(20.598.888)
Numerar din (utilizat) in activitatea de finantare		(614.613)	33.831.981
Creștere (descreștere) neta in numerar		<u>39.165.615</u>	<u>6.533.632</u>
Numerar la inceputul perioadei 1 ianuarie (inclusiv avansuri pentru plata dividendelor)		<u>38.551.002</u>	<u>39.165.615</u>
Numerar la sfarsitul perioadei 31 decembrie (inclusiv avansuri pentru plata dividendelor)			

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 54 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi publicate in conformitate cu rezolutia Administratorilor din data de 25 martie 2015

Administrator,  
 Numele si prenumele: Christophe Gouriet

Semnatura  
 Stampila unitatii

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

Semnatura  
 Nr de inregistrare in organismul profesional

Ernst & Young Assurance Services S.A.  
 27 MAR. 2015  
 Signed for identification  
 Semnat pentru identificare

ZENTIVA SA  
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE  
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014  
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

## 1. INFORMATII DESPRE SOCIETATE

Acesle situatii financiare ale SC Zentiva S.A. ("societatea") pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014 sunt autorizate pentru publicare in conformitate cu Hotararea Consiliului de Administratie din data 25 martie 2015.

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 Societatii, in conformitate cu Decizia Guvernului, si pasivele detinute la aceeași 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 Societatii.

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 Societatii).

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

Incepand cu anul 2007, a fost luata o decizie la nivel de Zentiva Group, in urma careia Societatea si-a inceput operatiunile de comercializare prin subsidiara din Romania si anume Zentiva International (entitate incorporata in Slovacia) ("ZIRO") iar ca rezultat, piata romana (i.e. distributiei) a fost aprovizionata cu produsele Societatii prin ZIRO. Incepand cu 1 octombrie 2011 vanzarile sunt efectuate direct prin entitatea Sanofi Aventis Romania SRL iar dupa aceasta data, Ziro a devenit o entitate fara activitate care urmeaza a fi lichidata.

Societatea are actiunile listate la Bursa de Valori Bucuresti.

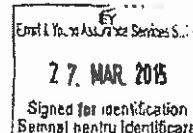
Societatea nu are investitii in subsidiare sau in entitati asociate la data de 31 decembrie 2014. Societatea face parte dintr-un grup si este la randul sau consolidata in Situatiile financiare ale grupului, societatea mama la nivel consolidat fiind Sanofi.

## 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 exceptie 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)



ZENTIVA SA  
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE  
pentru exercitiul financiar Incheiat la 31 decembrie 2014  
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

## 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 2014, activele curente ale Societatii depasesc datoriile curente cu 213.608.074 RON (la 31 decembrie 2013 activele curente depaseau datoriile curente cu 196.209.454 RON) La aceeași data, Societatea a inregistrat un rezultat global de 54.242.886 RON (2013: 40.297.608 RON).

Bugetul pregatit de conducerea Societatii si aprobat de catre Consiliul de Administratie pentru anul 2015, 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 Societatii sunt prezentate in RON, care este si moneda functionala). Tranzactiile in valuta sunt convertite in RON folosind cursul de schimb valabil la data tranzactiei. Activele si datoriile monetare exprimate in valuta la sfarsitul perioadelor, sunt evaluate in RON folosind cursul de schimb valabil la data incheierii exercitiului financiar. Castigurile si pierderile realizate sau nerealizate sunt inregistrate in contul de profit si pierdere. Cursul de schimb RON - USD la 31 decembrie 2014 si 31 decembrie 2013 a fost 3,6868 RON/USD si 3,2551 RON/USD. Cursul de schimb RON - EUR la 31 decembrie 2014 si 31 decembrie 2013 a fost 4,4821 RON/EUR si 4,4847 RON/EUR.

Diferentele de curs valutar, favorabile sau nefavorabile, intre cursul de la data inregistrarii creantelor sau datoriilor in valuta sau cursul la care au fost raportate in situatiile financiare anterioare si cursul de schimb de la data incheierii exercitiului financiar, se inregistreaza, la venituri sau cheltuieli financiare, dupa caz.

### b) Recunoasterea veniturilor

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

Societatea evalueaza veniturile contractuale conform criteriilor de recunoastere a veniturilor pentru a determina daca societatea este intermediar sau nu. Societatea a hotarat ca actioneaza in calitate de mandatar in cadrul tuturor angajamentelor de venit ale sale. Inainte de recunoasterea veniturilor trebuie indeplinite si criteriile de recunoastere specifice descrise in continuare.

Sumele colectate de Societate in numele unor terte parti care au la baza contracte de intermediere, agent, mandat comercial, incheiate potrivit legii, nu reprezinta venit din activitatea curenta deoarece fluxurile brute de beneficii economice includ sumele colectate in numele proprietarului (beneficiarului) in schimb, reprezinta venituri doar comisioanele aplicate, acestea reprezentand adevaratele venituri din activitatea curenta

EY  
Ernst & Young Assurance Services S  
27. MAR 2015  
Signed for identification  
Semnat pentru identificare

ZENTIVA SA  
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE  
pentru exercitiul financiar inchelat la 31 decembrie 2014  
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

2.2 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

*Venituri din vanzare*

Veniturile din vanzarea bunurilor sunt recunoscute in momentul in care au fost transferate cumparatorului riscul si beneficiile semnificative aferente dreptului de proprietate asupra bunurilor, de obicei, la livrarea bunurilor. Veniturile din vanzarea bunurilor sunt evaluate la valoarea justa a contravalorii primite sau de primit, net de randament si provizioane, reduceri comerciale si rabaturi de volum

*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 vanzarea bunurilor sunt evaluate la valoarea justa a contravalorii primite sau de primit, net de reduceri comerciale si rabaturi de volum.

*Veniturile din dobanzi*

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

c) Impozite

*Impozitul pe profit curent*

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

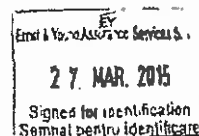
Impozitul pe profit curent aferent elementelor recunoscute direct in capitalurile proprii este recunoscut direct in capitalul propriu, nu in contul de profit si pierdere. Conducerea evalueaza periodic pozitile prezentate in declaratiile fiscale cu privire la situatiile in care reglementarile aplicabile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

*Impozitul amanat*

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

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

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



ZENTIVA SA  
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE  
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014  
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

2.2 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

- ▶ 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 intrreprinderi 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 toate elementele ale rezultatului global sau direct in capitaturile proprii.

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

**Taxa pe valoare adaugata**

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

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

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

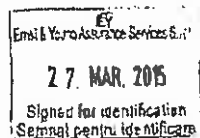
**d) Imobilizari corporale**

**Evaluare initiala**

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

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

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



ZENTIVA SA  
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE  
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014  
*(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)*

2.2 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Costul unei imobilizari corporale este format din:

- (a) prețul 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 momente, 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 ulterioara**

Terenurile si cladirile sunt evaluate la valoarea justa din care se scade amortizarea cladirilor precum si deprecierea de valoare recunoscuta 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 reda 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 tratata la valoarea reevaluată a activului. La cedare, orice rezerva din reevaluare care se refera la activul respectiv ce urmeaza a fi vandut, este transferata la rezultatul reportat

**Amortizarea imobilizarilor**

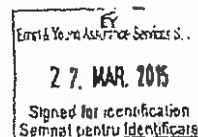
Amortizarea este calculata utilizand:

- ▶ 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 imobilizările 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



ZENTIVA SA  
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE  
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014  
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

2.2 PRINCIPII, POLITICI SI METODELE CONTABILE (continuare)

Ernst & Young Assurance Services S.A.  
27. MAR 2015  
Signed for identification  
Semnal pentru identificare

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

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

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

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

e) 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 Societatii 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 dobanzilor 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.

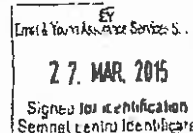
Platile de leasing operational sunt recunoscute liniar drept cheltuieli de exploatare in contul de profit si pierdere pe durata contractului de leasing.

*Societatea in calitate de locator*

Contractele de leasing care nu transfera Societatii in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate asupra unui activ sunt clasificate drept leasinguri operationale. Costurile directe initiale suportate pentru negocierea unui contract de leasing operational sunt adaugate la valoarea contabila a activului dat in leasing si recunoscute pe perioada contractului de leasing, pe aceeasi baza ca venitul din leasing. Chirurile 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 lemeul contractelor de leasing financiar sunt repartizate intre cheltuielile de finantare si reducerea soldului datoriei. Cheltuiala de finantare este alocata fiecarei



## 2.2 PRINCIPII, POLITICI SI METODELE CONTABILE (continuare)

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.

### f) 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 utile 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 utile 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 utile 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 cheltuieli 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;
- ▶ Intenția 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



## 2.2 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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 perioadelor utile de viata (determinata - se amortizeaza, perioada nedeterminata - se testeaza pentru depreciere).

### g) Instrumente financiare - recunoastere initiala si evaluare ulterioara

#### 1) Activele financiare

##### *Recunoastere initiala si evaluare*

La recunoasterea initiala, activele financiare 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. Toate activele financiare sunt recunoscut initial la valoarea justa plus, in cazul activelor care nu sunt inregistrate la valoarea justa prin profit sau pierdere, costurile de tranzactionare care pot fi direct atribuite dobandirii activului financiar.

Cumpararile sau vanzarile de active financiare care impun livrarea intr-o perioada prevazuta printr-o reglementare sau conventie de pe piata (tranzactii standard) sunt recunoscute la data tranzactiei, si anume, data la care Grupul 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:

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

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

## 2.2 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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 colate 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 veniturile financiare. Pierderile care provin din depreciere sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la costurile de finantare.

### *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 Societatii 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 Societatii 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 unuia sau al mai multor evenimente care au aparut dupa recunoasterea initiala a activului (un „eveniment care ocaziona pierderi”), si daca acel eveniment care ocaziona pierderi are un impact asupra viitoarelor fluxuri de trezorerie estimate ale activului financiar sau ale grupului de active financiare care pot fi estimate fiabil. Dovezile de depreciere pot sa includa indicii ca debitorul sau un grup de debitori se confrunta cu dificultati financiare semnificative, neindeplinirea obligatiei de plata a dobanzii sau a principalului, probabilitatea sa intre in faliment sau alta forma de reorganizare financiara si date observabile indica faptul ca exista o scadere cuantificabila in fluxurile de trezorerie estimate, cum ar fi intarzieri la plata sau variatii ale conditiilor economice corelate cu neplata

## 2.2 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Valoarea contabila a activului financiar este redusa cu pierderea prin depreclere, 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) Datoriile financiare

#### *Recunoasterea initiala si evaluare*

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

#### *Evaluarea ulterioara*

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

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

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

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

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

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

#### *Imprumuturile si creditele*

Dupa recunoasterea initiala, imprumuturile purtatoare de dobanda sunt evaluate ulterior la costul amortizat utilizand metoda ratei dobandii 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 dobandii efective

## 2.2 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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 afective. 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 Societate 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 substantiale diferite sau daca termenii unei datorii existente se modifica in mod substantiale, 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.

## 5) Valoarea justa a instrumentelor financiare

Valoarea justa a instrumentelor financiare care sunt tranzactionate pe pietele 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 fixeaza, iar pe termen scurt se da pretul cerut), fara nicio deducere pentru costuri aferente tranzactiei.

### h) 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 activitatii operationale a productiei) si alte costuri suportate in aducerea stocurilor la starea prezenta si in locatia lor.

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

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

## 2.2 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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

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

### i) 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 multipli 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 reevaluat anterior si reevaluarea a fost contabilizata la alte elemente ale rezultatului global. In acest caz, deprecierea este, de asemenea, recunoscuta la alte elemente ale rezultatului global pana la valoarea oricarei reevaluari anterioare.

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

### j) Numerarul si depozitele pe termen scurt

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

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

## 2.2 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

### k) 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 obligatiilor 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 urmeaza 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, localitile, numarul angajatilor, o estimare detaliata a costurilor asociate si o planificare corespunzatoare. Mai mult, angajatii afectati de restructurare au fost instruiti 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 Societatii este sa efectueze lucrari de decontaminare, chiar daca nu exista o obligatie legala (evenimentul trecut este contaminarea, iar asteptarile publice sunt create de politica Societatii).

Societatea 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 17 Provizioane, pentru detalii asupra litigiilor in curs

ZENTIVA SA  
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE  
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014  
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

ET  
Ernst & Young Assurance Services S.A.  
27. MAR 2015  
Signed for identification  
Semnat pentru identificare

## 2.2 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

### 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 datorii in relatia cu statul.

### 1) 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 Societatii dupa cum urmeaza:

1. Pana la 20 de ani in cadrul Societatii, un salariu mediu brut la nivel de unitate;
2. Intre 20-30 de ani in cadrul Societatii, 1 si 1/2 din salariul mediu brut la nivel de unitate;
3. Peste 30 de ani in cadrul Societatii, 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 Societatii dupa cum urmeaza (acestea fiind tratate ca si alte beneficii ale angajatilor pe termen lung):

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

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

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

Castigurile si pierderile actuariale aferente planului de beneficii postangajare sunt recunoscute integral in perioada in care apar, la alte elemente ale rezultatului global. Aceste castiguri si pierderi actuariale sunt recunoscute la rezultatul reportat si nu sunt reclassificate 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 prestatile au fost deja legitime, in urma introducerii sau modificarii planului de pensii.

Politica Societatii 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

ZENTIVA SA  
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE  
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014  
*(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)*

Ernst & Young Assurance Services  
27 MAR. 2015  
Signed for identification  
Semnat pentru identificare

## 2.2 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

### m) 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 a familiilor lor, partile cu care controleaza in comun alte companii, planuri de beneficii ulterioare angajarii pentru angajatii Societatii.

### n) 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 celui 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. Inregistrarile contabile privind repartizarea profitului nu pot fi stornate.

### o) 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.

### p) 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 contractual specialisti in evaluare independenti in vederea stabilirii valorii juste la 31 octombrie 2005, 31 decembrie 2008, 31 decembrie 2011 si respectiv 31 decembrie 2014.

## 3. RATIONAMENTE, ESTIMARI SI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE

Intocmirea situatiilor financiare ale Societatii impune conducerii 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.

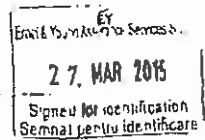
### Rationamente

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

- ▶ Managementul Societatii a considerat ca nivelul provizioanelor recunoscute reflecta nivelul de risc la care societatea este expusa;
- ▶ Managementul societatii a decis ca moneda functionala este RON, avand in vedere urmatoarele aspecte:
  - Costurile societatii sunt exprimate majoritar in RON.



ZENTIVA SA  
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE  
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014  
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)



3. RATIONAMENTE, ESTIMARI SI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

- Veniturile societatii sunt exprimate majoritar in RON, desi unele venituri au la baza preturi exprimate in EUR.
- ▶ Managementul societatii 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 acestel abordari, aceasta ar fi putut fi considerata ca fiind o cheltuiala operationala. Conducerea a considerat ca aceasta este asimilabila unui rabal, sau o ajustare contingenta asupra vanzarilor efectuate.

*Estimari si ipoteza*

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 datorilor in urmatoarul exercitiu financiar, sunt prezentate in continuare

*Deprecierea imobiliarilor nefinanciare*

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

*Impozite si taxe si provizioane de taxe*

Exista incertitudini cu privire la interpretarea reglementarilor fiscale complexe, a modificarilor legislatiei fiscale si a valorii si pietarii in timp a profitului impozabil viitor.

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 pot exista la nivelul autoritatilor fiscale in raport cu legislatia fiscala care poate duce la taxe suplimentare si penalizati. In cazul in care autoritatile de stat constata incalcare fiscale, si a reglementarilor conexe, poate duce la: confiscarea sumelor in caz, 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 estimare a potentialelor riscuri fiscale la care poate fi supusa si determina nivelul de risc potential, utilizand 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 pensile, 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, majorari viitoare ale salariilor, ratele de mortalitate si cresterea viitoare ale pensiilor. Avand in vedere complexitatea evaluarii, ipotezele suport si caracterul pe termen lung, o obligatie privind beneficiul determinat este

### 3. RATIONAMENTE, ESTIMARI SI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

extrem de sensibila la modificarile acestor ipoteze. Toate ipotezele sunt revizuite la fiecare data de raportare

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

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

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

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

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

Societatea considera si utilizeaza ca metode de depreciere:

- Linara, pentru cladirile si activele achizitionate si puse in functiune anterior anului 1997;
- Accelerata / degresiva pentru activele achizitionate si puse in functiune dupa 1997.

#### *Depreciere de valoare pentru clienti 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 returnari estimate, rabaturi, reduceri de pret*

Returnurile, discount-urile si rabaturile aferente unor vanzari sunt recunoscute ca reduceri de vanzari, in perioada in care vanzarile respective a fost recunoscute. Acestea includ provizioane pentru reduceri de pret in cadrul Programelor de Stat Guvernamentale, 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 STANDARDDELOR

#### 2.4. 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 2014. Au fost prezentate doar acele modificari in IFRS care sunt relevante pentru Societate avand in vedere obiectul de activitate si tranzactiile desfasurate

- IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie (revizuit)
- IAS 32 Instrumente financiare: Prezentare (modificat) - compensarea activelor financiare si a datoriilor financiare
- IFRS 10 Situatii financiare consolidate, IAS 27 Situatii financiare Individuale
- IFRS 11 Angajamente comune
- IFRS 12 Prezentarea intereselor existente in alte entitati

#### 4. STANDARDE, AMENDAMENTE SI INTERPRETARI NOI ALE STANDARDELOR (continuare)

- IAS 36 Deprecierea activelor (modificat) – informatii de furnizat privind valoarea recuperabila a activelor de alta natura decat cele financiare
- Interpretarea IFRIC 21: Impozitare

Atunci cand se considera ca adoptarea standardului sau interpretarii va avea un impact asupra situatiilor financiare sau a performantei Societatii, impactul sau este descris mai jos:

- IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie (revizuit)

Drept consecinta a noilor standarde IFRS 11 Asocieri in participatie si IFRS 12 Prezentarea intereselor existente 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 asupra situatiilor financiare ale Societatii intrucat aceasta nu pregateste situatii financiare consolidate.

- IAS 32 Instrumente financiare: Prezentare (modificat) - compensarea activelor financiare si a datorii financiare

Aceste modificari clarifica intelesul sintagmei „are in prezent un drept de compensare executiv din punct de vedere legal”. Modificarea clarifica, de asemenea, aplicarea criteriilor de compensare din IAS 32 asupra sistemelor de decontare (precum sistemele casei centrale de compensare) care aplica mecanisme de decontare bruta care nu sunt simultane. Nu exista impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- IFRS 10 Situatiile financiare consolidate, IAS 27 Situatiile financiare individuale

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. Nu exista impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- IFRS 11 Angajamente comune

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 intrucat aceasta nu pregateste situatiile financiare consolidate.

- IFRS 12 Prezentarea intereselor existente in alte entitati

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 structurale. De asemenea, sunt prevazute noi informatii de furnizat. Conducerea societatii considera cazul ca nu este necesar prezentarea de astfel de noi informatii intrucat Societatea nu pregateste situatiile financiare consolidate.

- IAS 36 Deprecierea activelor (modificat) – informatii de furnizat privind valoarea recuperabila a activelor de alta natura decat cele financiare

#### 4. STANDARDE, AMENDAMENTE SI INTERPRETARI NOI ALE STANDARDELOR (continuare)

Aceste modificari elimina efectele neanticipate pe care IFRS 13 le are 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. Aceste modificari nu au impact pe prezentarile facute de catre Societate in situatiile financiare.

- Interpretarea IFRIC 21: Impozitare

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 alba 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. Nu exista impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

#### B) Standarde emise, dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate de timpuriu

- IAS 16 Imobilizari corporale si IAS 38 Imobilizari necorporale (modificare)  
Clarificarea metodelor acceptabile pentru amortizare

Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 Ianuarie 2016. Aceasta modificare clarifica principiile din IAS 16 Imobilizari corporale si IAS 38 Imobilizari necorporale conform carora venitul reflecta un anumit model al beneficiilor economice generate din derularea unei afaceri (din care face parte activul) mai degraba, decat al beneficiilor economice consumate prin utilizarea activului. Drept urmare, raportul dintre veniturile generate si veniturile totale preconizate a fi generate nu poate fi folosit pentru a amortiza un element de imobilizari corporale si poate fi folosita numai in situatii extrem de restranse pentru a amortiza imobilizarile necorporale. Aceasta modificare nu a fost inca adoptata de UE. Conducerea inca analizeaza potentialele efecte asupra pozitiei financiare si a performantei Societatii.

- IFRS 9 Instrumente financiare

Standardul se aplica pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 Ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Faza finala a IFRS 9 reflecta toate fazele proiectului privind instrumentele financiare si inlocuieste IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare si toate versiunile anterioare ale IFRS 9. Standardul introduce cerinte noi privind clasificarea si evaluarea, deprecierea si contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor. Standardul nu a fost inca adoptat de UE. Conducerea inca analizeaza potentialele efecte asupra pozitiei financiare si a performantei Societatii

- IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 Ianuarie 2017. IFRS 15 stabileste un nou model in cinci etape care se va aplica pentru veniturile provenind dintr-un contract incheiat cu un client (cu exceptii limitate), indiferent de tipul tranzactiei sau de industrie. De asemenea, cerintele standardului se vor aplica pentru recunoasterea si evaluarea castigurilor si pierderilor din vanzarea anumitor active de alta natura decat cea financiara care nu sunt rezultatul activitatii obisnuite a entitatii (de ex.: vanzare de imobilizari corporale si necorporale). Va fi prevazuta prezentarea extinsa de informatii, inclusiv dezagregarea veniturii totale, informatii despre obligatiile de executie, modificari ale soldurilor contractuale ale conturilor de active si datorii intre perioade si rationamente si estimari-cheie. Standardul nu a fost inca adoptat de UE. Conducerea este in curs de analiza a contractelor incheiate cu clienti pentru a stabili impactul asupra pozitiei financiare si a performantei Societatii

#### 4. STANDARDE, AMENDAMENTE SI INTERPRETARI NOI ALE STANDARDELOR (continuare)

- IAS 27 Situatii financiare individuale (modificat)

Modificarea intra in vigoare incepand cu 1 ianuarie 2016. Aceasta modificare va permite entitatilor sa foloseasca metoda punerii in echivalenta pentru a contabiliza investitiile in filiale, asocierile in participatie si asociati in cadrul situatiilor lor financiare individuale si va ajuta anumite jurisdicii sa treaca la IFRS la nivelul situatiilor financiare individuale, reducand costurile de conformare fara a reduce nivelul informalilor puse la dispozitia investitorilor. Aceasta modificare nu a fost inca adoptata de UE. Aceasta modificare nu a fost inca adoptata de UE. Aceasta modificare nu are impact asupra situatiilor financiare pregatite de catre Societate, intrucal aceasta nu pregatesti situatii financiare consolidate.

- Modificare la IFRS 10 Situatii financiare consolidate si IAS 28 Investitii in entitatile asociate si asocierile in participatie: vanzare de sau contributie cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie

Modificarile se refera la o inconsecventa identificata intre cerintele IFRS 10 si cele ale IAS 28, in legatura cu vanzarea de si contributie cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie. Principala consecinta a modificarilor este aceea ca un castig sau o pierdere depina este recunoscuta atunci cand tranzactia implica o intreprindere (indiferent daca este sau nu sub forma de filiala). Un castig sau o pierdere partiala este recunoscuta atunci cand o tranzactie implica active care nu reprezinta o intreprindere, chiar daca acestea sunt sub forma unei filiale. Modificarea va intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Modificarile nu au fost inca adoptate de UE. Aceasta modificare nu a fost inca adoptata de UE. Aceasta modificare nu are impact asupra situatiilor financiare pregatite de catre Societate, intrucal aceasta nu pregatesti situatii financiare consolidate.

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 februarie 2015. 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 imbunatire modifica definitia „conditiei de intrare in drepturi” si a „conditiei de plata” si adauga definitii pentru „conditia de performanta” si „conditia de servicii” (care, anterior, erau incluse in definitia „conditiei de intrare in drepturi”).
- **IFRS 3 Combinari de intreprinderi:** Aceasta imbunatire clarifica faptul ca o contraprestatie contingenta intr-o achizitie de intreprindere 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 imbunatire prevede ca o entitate sa prezinte rationamentele emise de membrii cadrelor de conducere atunci cand acestea 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 imbunatire din cadrul Bazel 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 datoritiilor pe termen scurt care nu au o rata declarata a dobanzii la valoarea lor de facturare, fara actualizare, daca efectul actualizarii nu este semnificativ.
- **IAS 16 Imobilizari corporale:** Imbunatirea 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:** Imbunatirea 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

#### 4. STANDARDE, AMENDAMENTE SI INTERPRETARI NOI ALE STANDARDELOR (continuare)

- **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 ianuarie 2015. 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 la asocieri in participatie in sine.
  - **IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa:** Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca aria exceptiei privind portofoliul, asa cum este definita la punctul 52 al IFRS 13, include toate contractele din aria de aplicabilitate a IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare sau IFRS 9 Instrumente financiare, indiferent daca indeplinesc sau nu definitia activelor financiare sau a datorilor 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 e unei investitii imobiliare conform definitiei din IAS 40 Investitii imobiliare, trebuie ca aplicarea celor doua standarde sa se realizeze independent unul de celalalt.
- IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2012 – 2014, care reprezinta o culegere de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. 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 5 Active Imobilizate detinute in vederea vanzarii si activitati Intrerupte** Modificarea clarifica faptul ca trecerea de la o metoda de cedare la o alta (prin cedare sau prin distribuire catre proprietari) nu trebuie considerata a fi un nou plan de cedare ci, mai degraba, este o continuare a planului initial. Prin urmare, nu exista o Intrerupere in aplicarea cerintelor IFRS 5. De asemenea, modificarea clarifica faptul ca schimbarea metodei de cedare nu schimba data clasificarii.
  - **IFRS 7 Instrumente financiare: informatii de furnizat.** Modificarea clarifica faptul ca un contract de servicii care include un onorariu poate reprezenta o implicare continua in activul financiar. De asemenea, modificarea clarifica faptul ca informatiile de furnizat conform IFRS 7 cu privire la compensarea activelor financiare si datorilor financiare nu sunt necesare in raportul financiar interimar condensat.
  - **IAS 19 Beneficiile angajatilor:** Modificarea clarifica faptul ca adancimea pietei pentru obligatiunile corporative de inalta calitate este evaluata pe baza monedei in care este exprimat obligatia, mai degraba decat in tara in care se afla obligatia. Cand nu exista o adancime a pietei pentru obligatiunile corporative de inalta calitate in moneda respectiva trebuie utilizate ratele aplicabile obligatiunilor de stat.
  - **IAS 34 Reportarea financiara Interimara:** Modificarea clarifica faptul ca informatiile Interimare de prezentat trebuie fie sa existe in situatiile financiare interimare, fie incluse prin referinta in situatiile financiare interimare si specificarea includerii acestora in raportul financiar interimar mai extins (de ex.: in comentariile conducerii sau raportul de risc). Comitetul a specificat ca celelalte informatii din cadrul raportului financiar Interimar trebuie sa fie puse la dispozitia utilizatorilor in aceiasi termeni ca si in cazul situatiilor financiare interimare si la aceeasi data. Daca utilizatorii nu au acces la alte informatii in acest fel, raportul financiar interimar este incomplet.

ZENTIVA SA  
 NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE  
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014  
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

Ernst & Young Assurance Services S.A.  
 27. MAR. 2015  
 Signetul de identificare  
 Sampla, pentru identificare

4. STANDARDE, AMENDAMENTE SI INTERPRETARI NOI ALE STANDARDELOR (continuare)

- IAS 1: Initiativa de prezentare a informatiilor (modificare)

Modificarile IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare incurajeaza si mai mult societatile sa aplice rationamente profesionale atunci cand determina informatiile pe care trebuie sa le prezinte si modul in care le structureaza in cadrul situatiilor financiare. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Modificarile cu domeniu de aplicare redus ale IAS clarifica, mai degraba decat sa modifice semnificativ, cerintele existente ale IAS 1. Modificarile se refera la pragul de semnificatie, ordinea notelor, subtotaluri si dezagregare, politici contabile si prezentarea altor elemente ale rezultatului global decurgand din investitiile contabilizate conform metodei punerii in echivalenta. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Modificarile prezentate afecteaza doar prezentarea si nu au impact asupra pozitiei sau performantei Societatii.

5. VANZARI DE BUNURI SI SERVICII SI CHELTUIELI CU MATERII PRIME SI MATERIALE CONSUMABILE

5.1 Cifra de afaceri

Penru 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- 31.12.2014	01.01- 31.12.2013
Vanzari interne	192.629.690	189.011.960
Vanzari externe	201.442.933	101.350.807
<b>Total</b>	<b>394.072.623</b>	<b>290.362.767</b>
<b>Venturi din prestari servicii</b>	<b>45.515.353</b>	<b>41.551.998</b>
<b>Vanzari de bunuri, din care:</b>	<b>346.785.771</b>	<b>246.966.556</b>
Produse finite	321.599.519	231.822.569
Marfuri	39.295.546	23.257.548
Produse reziduale	147.197	172.363
Taxa claw back	(14.256.491)	(8.285.924)

Taxa Claw back

Incepand cu ultimul trimestru, 2009, in cadrul industriei farma, pentru companiile delinctorare de Autorizatie de Punere pe Piala (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.

ZENTIVA SA  
 NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE  
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014  
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

Ernst & Young Assurance Services S.  
 27. MAR. 2015  
 Signed for identification  
 Semnal pentru identificare

5. VANZARI DE BUNURI SI SERVICII SI CHELTUIELI CU MATERII PRIME SI MATERIALE  
 CONSUMABILE (continuare)

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 (platitori 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 plata, care este primit de catre fiecare contribuabil de la Casa Nationala de Sanatate.

Societatea a recunoscut aceasta taxa ca si o diminuare a valorii vanzarilor realizate de Societate in cursul anului.

5.2. Materiile prime si consumabilele folosite

Materiile prime si consumabilele folosite	Note	01.01- 31.12.2014	01.01- 31.12.2013
Materii prime	1	92.258.341	60.184.549
Marfuri		44.085.534	26.097.667
Materiale de ambalat	2	30.263.302	20.025.961
Materiale auxiliare	3	8.844.554	7.864.330
Utilitati	4	7.283.398	5.548.478
Alte cheltuieli materiale		1.362.948	594.164
<b>Total</b>		<b>184.098.077</b>	<b>120.316.150</b>

1, 2, 3 – acestea reprezinta mai ales materii prime si materiale directe, ambalaje si material auxiliare, utilizate in activitatea de productie si respectiv 4 – utilitatile cuprind mai ales cheltuieli cu energia, apa, altele

In cursul anului 2014 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



ZENTIVA SA  
 NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE  
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014  
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

Ernst & Young Assurance Services S.  
 27 MAR, 2015  
 Signed for identification  
 Semnat pentru identificare

6. ALTE VENITURI / CHELTUIELI SI AJUSTARI

6.1 Alte venituri din exploatare

Alte venituri din exploatare	01.01- 31.12.2014	01.01- 31.12.2013
Castig (pierdere) din vanzarea de active	(21.812)	84.287
Servicii de promovare catre Sanofi Aventis Romania SRL	4.090.143	4.044.346
Alte venituri de exploatare	718.801	2.410.589
Valoarea neta a deprecierilor de valoare pentru stocuri si creante	-	19.841
<b>Total</b>	<b>4.787.132</b>	<b>6.559.073</b>

Societatea prezinta sumele in relatie cu cresterea si utilizarea pentru deprecierea de valoare pentru stocuri si creante in cadrul Altor venituri de exploatare daca impactul net este venit

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).

6.2 Alte cheltuieli de exploatare

Alte cheltuieli	01.01- 31.12.2014	01.01- 31.12.2013
Cheltuieli corporate	17.063.692	17.599.657
Servicii de promovare de la Sanofi Aventis Romania SRL	6.470.038	7.732.058
Reparatii	5.565.958	4.424.586
Sponsorizari	1.585.207	1.126.910
Licenta	6.064.850	4.231.180
Deplasari	1.490.525	1.132.593
Casari stocuri	1.626.036	1.989.474
Taxe	4.148.827	3.486.289
Servicii profesionale	423.888	540.270
Servicii postale si de telecomunicatii	762.652	815.224
Amenzi si penalitati	967	314.004
Altele	22.734.078	15.410.390
Valoarea neta a deprecierilor de valoare pentru stocuri si creante	1.473.517	-
<b>Total</b>	<b>69.410.235</b>	<b>58.802.635</b>

Cheltuielile Corporate se refera in principal la: diverse servicii de IT, marketing, HR, logistica refacturate de catre companii afiliate pentru serviciile prestate Societatii.

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

Taxele includ taxe locale si TVA nedeductibile in legatura cu diverse costuri. Cresterea din anul curent comparativ cu anul anterior este in principal datorita taxelor platite de Societate catre autoritatile statului (de exemplu Agentia Nationala a Medicamentului) precum si datorita platii taxei pentru constructiile speciale care a fost introdusa in anul curent

Alte cheltuieli includ cheltuieli de cercetare pentru domeniul farmaceutic, cheltuieli pentru obtinerea autorizatiei pentru productie, cheltuieli cu inretinerea si reparatiile echipamentelor, transport, securitate, servicii IT si alte costuri diverse

ZENTIVA SA  
 NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE  
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014  
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

EY  
 Ernst & Young Assurance Services S.  
 27. MAR. 2015  
 Signed for identification  
 Semnat pentru identificare

6. ALTE VENITURI / CHELTUIELI SI AJUSTARI (continuare)

Societatea prezinta sumele in relatie cu cresterea si utilizarea pentru deprecierea de valoare pentru stocuri si creante in cadrul Altor cheltuieli daca impactul net este cheltuiala.

6.3 Cheltuieli financiare

Cheltuieli financiare	01.01- 31.12.2014	01.01- 31.12.2013
Cheltuieli cu diferente de curs valutar	848.308	1.603.718
Cheltuieli cu dobanda	9.720	16.357
<b>Total</b>	<b>858.028</b>	<b>1.620.075</b>

6.4 Venituri financiare

Venituri financiare	01.01- 31.12.2014	01.01- 31.12.2013
Castiguri din diferente de curs valutar	328.380	1.079.162
Venituri din dobanzi	635.478	1.730.803
<b>Total</b>	<b>963.858</b>	<b>2.809.965</b>

6.5 Cheltuieli cu beneficiile angajatilor

Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	01.01- 31.12.2014	01.01- 31.12.2013
Salarii	36.420.650	34.361.598
Contributii sociale	10.743.706	10.219.645
Beneficii post angajare si alte beneficii pe termen lung -impact net	(12.000)	(89.000)
Alte beneficii pe termen scurt (*)	1.026.337	1.052.544
<b>Total</b>	<b>48.177.693</b>	<b>45.544.787</b>

(\*) aceasta cheltuiala reprezinta contravaloarea lichelelor de masa acordate

6.6 Cheltuieli de Marketing si publicitate

Societatea recunoaste ca si cheltuieli de marketing si publicitate cheltuielile generate de campaniile de promovare pe TV si alte tipuri de publicitate media.

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

Incepand cu luna 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 2014 sunt

- Ibalgin Forte
- Anlinevralgic Forte
- Dicarbocalm Antiacid
- Modafen

ZENTIVA SA  
 NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE  
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014  
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

Unitatea de Audit  
 27 MAR. 2015  
 Signed for identification  
 Semnat pentru identificare

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 2014 si 2013 sunt:

Reconciliere fiscala	01.01-	01.01-
	31.12.2014	31.12.2013
Profitul contabil inainte de impozitare	64.446.843	51.767.957
La rata de impozit pe profit aplicata in Romania de 16% (2011: 16%)	10.311.495	8.282.873
Venituri neimpozabile	(282.989)	(483.019)
Cheltuieli nedeductibile la calculul impozitului	2.236.967	2.282.426
Credit fiscal	(75.025)	(60.768)
Impozit amanat (7.2 / cheltuiala (venit))	(2.305.491)	1.238.834
Cheltuielile cu impozitul pe profit raportate in contul de profit si pierdere	9.884.957	11.260.349

Miscare in impozitul pe profit in cursul anului

	31.12.2014	31.12.2013
Sold la 1 ianuarie	2.290.283	456.358
Cheltuiala cu impozitul pe profit aferent anului curent	12.190.448	10.021.515
Plati de impozit pe profit efectuate in cursul anului	(13.581.620)	(8.221.191)
Sold la 31 decembrie	899.112	2.290.283

La 31 decembrie 2013, este prezentat in miscarea in impozitul pe profit si impactul de RON 33.600 reprezentand impactul impozitului amanat care este recunoscut in capitaluri - a se vedea Nota 7.2 Impozit pe profit - amanat.

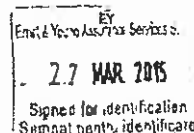
7.2 Impozit pe profit - amanat

Societatea compenseaza 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 si se refera la impozit pe profit determinat si impus de catre aceeași autoritate fiscala.

Impozitul amanat se refera la urmatoarele:

Impozit pe profit amanat	31.12.2014	31.12.2013	Miscare in contul de profit si pierdere si in capitaluri / Rezultat reportat	
			2014	2013
- Impozit amanat active				
Datorii cu beneficiile angajatilor	177.280	161.760	15.520	52.960
Provizioane	1.451.817	952.298	499.519	(740.039)
Total (a)	1.629.097	1.114.058	515.039	(687.079)
- Impozit amanat datorii				
Imobilizari corporale	(3.198.055)	(5.047.123)	1.849.068	(519.814)
Imobilizari necorporale	(67.514)	(8.898)	(58.616)	10.659
Total (b)	(3.265.569)	(5.056.021)	1.790.452	(509.155)
Impozit amanat Net (a) - (b)	(1.636.472)	(3.941.963)	2.305.491	(1.205.234)

ZENTIVA SA  
 NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE  
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014  
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)



7. IMPOZITUL PE PROFIT CURENT SI AMANAT (continuare)

Impozitul amanat -datori aferenti imobiliarilor corporale este general de diferenta temporara dintre baza fiscala si valoarea contabila a acestora intrucat Societatea foloseste durate de viata si metoda de depreciere diferite in registrul contabil fata de cel fiscal al mijloacelor fixe

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

	2014	2013
Impozit amanat	(2.254.451)	1.238.834
Recunoscut in contul de profit si pierdere	(51.040)	(33.600)
Recunoscut in capitaluri	(2.305.491)	1.205.234

8. REZULTAT PE ACTIUNE

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

Valorile rezultatului pe actiune diluat sunt calculate impartind profitul net atribuitii 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 SITUATIILE FINANCIARE  
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014  
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

Ernst & Young Assurance Services S.  
 27. MAR. 2015  
 Signed for identification  
 Semnat pentru identificare

9. IMOBILIZARI CORPORALE

	Teren	Ciadirii	Masini, utilaje si echipamente	Construcții în curs de executie	Total
Valoarea neta 1 Ianuarie 2013	10.163.408	47.363.364	10.477.804	17.055.000	85.049.576
Valoarea bruta la 1 Ianuarie 2013	12.258.330	50.012.352	112.702.166	8.583.485	183.556.323
Aditii	-	-	(337.358)	-	(337.358)
Iesiri	-	-	4.116.292	(4.116.282)	-
Transferuri	-	-	116.481.090	17.445.786	133.926.876
Valoarea bruta la 31 decembrie 2013	12.258.330	50.012.352	116.481.090	17.445.786	186.197.558
Amortizare si depreciere de valoare la 1 Ianuarie 2013	(991.003)	(2.263.003)	(84.135.772)	(1.051.649)	(98.431.427)
Amortizare in an Iesiri	-	(2.177.383)	(5.117.987)	-	(7.295.370)
Amortizare si depreciere de valoare la 31 decembrie 2013	(991.003)	(4.430.386)	(89.253.759)	(1.051.649)	(105.388.439)
Valoarea neta 31 decembrie 2013	11.267.327	45.581.966	17.664.689	16.394.137	80.808.119
Valoarea bruta la 1 Ianuarie 2014	12.258.330	50.012.352	116.481.090	17.445.786	186.197.558
Aditii	-	114.636	240.805	13.213.590	13.569.031
Iesiri	-	-	(572.695)	-	(572.695)
Ajustari de valoare reevaluare (crestere)	-	642.346	-	-	642.346
*Ajustari de valoare reevaluare (descrestere)	(836.433)	(5.616.602)	17.020.942	(20.027.401)	(6.455.035)
Transferuri	-	3.006.459	-	-	3.006.459
Valoarea bruta la 31 decembrie 2014	11.421.897	48.057.191	133.170.242	18.631.975	201.281.305
Amortizare si depreciere de valoare la 1 Ianuarie 2014	(991.003)	(4.430.386)	(89.253.759)	(1.051.649)	(105.388.439)
Amortizare in an	-	(2.303.443)	(6.369.028)	-	(8.662.471)
*Ajustari de valoare reevaluare (raducere)	-	8.455.035	494.639	-	8.949.674
Iesiri	-	-	-	-	-
Amortizare si depreciere de valoare la 31 decembrie 2014	(991.003)	(278.794)	(104.780.780)	(1.051.649)	(107.102.236)
Valoarea neta 31 decembrie 2014	10.430.895	47.778.397	28.389.462	9.680.326	96.178.069

Valoarea activelor complet amortizate la 31 decembrie 2014 este de 87.127.805 RON (2013.  
 74.705.437 RON)

\* in aceasta categorie este prezentat impactul compensarii deprecierei acumulate la 31 decembrie  
 2014 cu valoarea bruta a terenurilor si constructiilor pentru determinarea valorii nete contabile  
 inainte de reevaluare.

ZENTIVA SA  
 NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE  
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014  
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

Ernst & Young Assurance Services S.  
 27 MAR 2015  
 Sigetă pentru identificare  
 Semnat pentru identificare

9. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

Investitii in curs de executie

In cadrul investitiilor in curs de executie la 31 decembrie 2014 este inclusa suma de 9.392.888 RON (2013: 16.351.622 RON) reprezentand in principal cheltuieli efectuate pentru achizitii echipamente si produse

Pana la 31 decembrie 2014, 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 (20.027.401 RON)

Deprecierea inregistrata pentru investitiile in curs in suma de 1.051.649 RON (2013: 1.051.649 RON) se refera la investitiile efectuate in perioadele anterioare pentru SMB Laboratories si linia de productie de siropuri care nu s-au finalizat si pentru care nu se cunoaste probabilitatea recuperarii acestora.

10. IMOBILIZARI NECORPORALE

	Costuri de dezvoltare	Alte imobilizari necorporale	Imobilizari in curs de executie si avansuri	Total
Costuri la 1 Ianuarie 2013	63.532	3.411.314	553.287	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	3.118.784	430.583	3.812.908
Amortizare in an	-	151.785	-	151.785
Amortizare si depreciere la 31 decembrie 2013	63.532	3.270.578	430.583	3.764.694
Valoare neta la 31 decembrie 2013	-	181.253	181.505	362.758
Costuri la 1 Ianuarie 2014	63.532	3.451.832	612.088	4.127.452
Aditii	-	44.751	330.359	375.120
Transferuri	-	-	-	-
Costuri la 31 decembrie 2014	63.532	3.496.583	942.457	4.602.572
Amortizare si depreciere la 1 Ianuarie 2014	63.532	3.270.580	430.583	3.764.694
Amortizare in an	-	133.547	-	133.547
Amortizare si depreciere la 31 decembrie 2014	63.532	3.404.125	430.583	3.898.240
Valoare neta la 31 decembrie 2014	-	92.466	511.874	604.330

11. ALTE ACTIVE FINANCIARE

In cursul anului 2013, Societatea a incasat imprumutul pe termen scurt acordat catre Sanofi France in suma de RON 50.000.000 - a se vedea Situatiile fluxurilor de trezorerie.

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

Contul de cash pooling la 31 decembrie 2014 prezinta un sold debitor de 33.263.782 RON (2013: 34.606.058 RON)

Soldul debitor de la 31 decembrie 2014 si 31 decembrie 2013 este prezentat in linia de "Depozite" in Nota 14 "Numerar si depozite pe termen scurt"

ZENTIVA SA  
 NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE  
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014  
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

Ernst & Young Assurance Services S.  
 27. MAR. 2015  
 Signed for identification  
 Semnat pentru identificare

12. STOCURI

	31.12.2014	31.12.2013
Stocuri	9.370.494	10.680.019
Maruri	11.716.497	16.627.720
Produce finite si semifabricate	18.463.353	21.168.912
Materii prime si materiale	7.452.598	3.984.419
Ambalaje		
Minus:	(1.896.562)	(2.681.521)
Deprecierea stocurilor	45.306.380	49.779.547
Total		

Miscarea deprecierei stocurilor

	31.12.2014	31.12.2013
Sold la 1 ian	(2.681.521)	(2.725.363)
Intrari	(346.257)	(1.735.046)
Utilizari	1.331.216	1.754.888
Reversari	-	24.000
Sold la 31 decembrie	(1.696.562)	(2.681.521)

Prezentarea deprecierei pe categorii de stoc

	31.12.2014	31.12.2013
Produce finite si semifabricate	(348.168)	(1.085.084)
Materii prime si materiale	(1.129.174)	(1.367.714)
Ambalaje	(219.220)	(228.723)
Total	(1.696.562)	(2.681.521)

Societatea recunoaste o depreciere de valoare pentru stocurile cu miscare lenta.

Societatea nu detine stocuri ipotecate in favoarea tertilor.

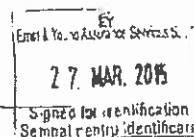
13. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE / CURENTE

	31.12.2014	31.12.2013
Creante comerciale si alte creante	4.228.837	5.923.302
Creante comerciale (a se vedea vechimea mai jos)	190.139.082	164.160.039
Creante comerciale de la societati afiliate (a se vedea vechimea mai jos)	5.008.998	1.541.316
Avansuri platite	8.413.652	5.977.216
Taxe recuperabile	2.783.954	2.780.801
Debitori diversi	402.702	309.690
Cheltuieli in avans	213.248	179.592
Alte creante		
Minus:	(660.690)	(679.358)
Depreciere de valoare pentru creante comerciale	(2.721.958)	(244.813)
Depreciere de valoare pentru alte creante		
Total	207.817.825	179.947.785

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

La 31 decembrie 2014, creante comerciale in valoare de 660 mii RON (2013 679 mii RON) au fost ajustate in totalitate

ZENTIVA SA  
 NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE  
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014  
 (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	31.12.2014	31.12.2013
Sold la 1 Ianuarie	(924.172)	(933.301)
Constituirii	(2.477.144)	-
Utilizari	-	-
Reversari	18.668	9.130
Sold la 31 decembrie	(3.382.648)	(924.172)

Creante	Creante neajunse la scadente	Creante ajunse la scadenta si neprovizionate				Total
		1-30 zile	30-60 zile	60-180 zile	>180 zile	
2014	187.939.125	4.094.284	1.151.500	219.138	303.182	193.707.229
2013	164.392.192	3.931.191	134.060	856.141	89.598	169.403.983

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

	31.12.2014	31.12.2013
Numerar la banca si in casierie	967.637	536.370
Avansuri pentru plata dividende	4.319.583	4.023.187
Depozite- cont de cash pooling	33.263.782	34.606.058
Total	38.551.002	39.165.615

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 de timp intre 1 zi si 3 luni, depinzand de necesitatile de numerar ale societatii si acumuleaza dobanzi la ratele de dobanda corespunzatoare.

La sfarsit de an Societatea detinea cateva scrisori de garantie bancara in favoarea unor terti, pentru care are depozite colaterale in suma de 3.311 EUR si 22.742 RON (31 decembrie 2013: 3.310 EUR si 5.783 RON).

Data de maturitate a scrisorilor existente la 31 decembrie 2014 este 31 iulie 2015 pentru suma in EUR si 18 mai 2015 pentru suma in RON

La data de 31 decembrie 2014 Societatea are numerar restrictionat in suma de 46 774 RON (2013: 63.148 RON), reprezentand garantii ale gestionarilor.

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

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 2014 prezinta un sold debitor de 33 263 782 RON (2013: 34.606 058 RON)



ZENTIVA SA  
 NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE  
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014  
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

Ernst & Young Assurance Services S.  
 27. MAR. 2015  
 Signed for identification  
 Semnat pentru identificare

15. CAPITALUL EMIS SI REZERVE

Actiuni autorizate

31.12.2014	31.12.2013
416.961.150	416.961.150

Actiuni ordinare de 0,1 RON fiecare

Actiuni ordinare emise si platite in intregime

Numar	Valoare
416.961.150	41.696.115
416.961.150	41.696.115

La 31 decembrie 2013

La 31 decembrie 2014

Capital social inflatat

Societatea a folosit ajustarea la hiperinflatie  
 Capital social subscris  
 Inflatarea capitalului social  
 Total share capital

31.12.2014	31.12.2013
41.696.115	41.696.115
259.608.187	259.608.187
301.304.302	301.304.302

Prime de emisiune

Prime de emisiune inflatate  
 Prime de emisiune (valoarea nominala)  
 Inflatarea primelor de emisiune  
 Total prime de emisiune inflatate

31.12.2014	31.12.2013
9.863.684	9.863.684
15.100.822	15.100.822
24.964.506	24.964.506

Pentru conversia la IFRS conform ordinului 1286/2012, Societatea a inregistrat o ajustare pentru hiperinflatie atat pentru capital social cat si pentru primele de emisiune pentru perioada 1992-2003 cand Romania a fost considerata stat cu economie hiperinflationista.

Actiuni rascumparabile: Societatea nu are actiuni rascumparabile la 31 decembrie 2014 (2013: nu are actiuni rascumparabile)

Obligatiuni: Societatea nu a emis obligatiuni in anul 2014 (2013: nu a emis obligatiuni)

15.2 Rezerve

Rezerve si alte elemente de capital

Rezultat reportat / (Pierdere cumulata)  
 din care ajustare de hiperinflatie  
 Rezultat reportat, excluzand ajustarea de hiperinflatie

31.12.2014	31.12.2013
(146.144.986)	(159.913.913)
273.746.023	273.746.023
127.601.036	113.832.114

ZENTIVA SA  
 NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE  
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014  
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

Ernst & Young Assurance Services S.L.  
 27. MAR. 2015  
 Signed for identification  
 Semnat pentru identificare

15. CAPITALUL EMIS SI REZERVE (continuare)

Total alte rezerve incluse in componentele de capitaluri include:	Note	31.12.2014	31.12.2013
Rezerve legale	B	8.339.223	8.339.223
Alte rezerve (alle fonduri)	D	105.931.652	95.634.043
Rezerve din reevaluare	C	2.278.799	1.736.452
Rezultat reportat, excluzand ajustarea de hiperinflatie	A	127.601.036	113.832.114
<b>Total alte rezerve</b>		<b>244.150.710</b>	<b>219.541.834</b>

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

	2014	2013
Reclasificarea rezervelor distribuibile la rezultatul reportat	48.854.083	48.854.083
Facilitati fiscale (din profitul cumulat)	917.664	917.664
Profil cumulat	3.702.479	3.929.869
Ajutari la IFRS	(2.059.066)	(2.029.066)
Reevaluarea mijloacelor fixe utilizata ca si cost initial, reclassificata la rezultatul reportat	21.952.325	21.952.325
Rezultatul perioadel	54.561.886	40.507.608
Alte elemente de capitaluri proprii	(328.335)	(270.372)
<b>Total</b>	<b>127.601.036</b>	<b>113.832.114</b>

B) Rezerve legale

Societatea constituie rezervele 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. La data de 31 decembrie 2014, Societatea a atins pragul de 20% din capitalul social.

C) Rezerve din reevaluare

Rezerva din reevaluare este considerata a fi realizata atunci cand activul corespondent este vandut sau casat. Odata ce rezerva din reevaluare devine realizata, poate fi distribuita. La 31 decembrie 2014 Societatea are inregistrat ca si rezerva din reevaluare suma de 2.278.798 RON

D) Alte rezerve

In alte rezerve se includ repartizan ale profitului aferent anilor anteriori 2003-2008 si respectiv 2012-2013. Aceste rezerve sunt disponibile pentru distributie.

E) Facilitati fiscale

In 2002, Societatea a beneficiat de facilitati fiscale in suma de 25.280 RON pentru exporturile efectuate precum si pentru investitii efectuate din profitul reinvestit in suma de 892.384 RON.

ZENTIVA SA  
 NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE  
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014  
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

Ernst & Young Assurance Services S.A.  
 27 MAR 2015  
 Signed for identification  
 Serial pentru identificare

16. DIVIDENDE PROPUSE SI PLATITE

In exercitiul financiar 2014 Societatea a distribuit ca dividende suma de 30.000.000 RON (2013: 20.000.000 RON), distribuire aprobata prin AGA organizata la data de 29 aprilie 2014 din profitul reportat al Societatii aferente exercitiului financiar 2013.

Plati in suma de 28.589.481 RON (2013: 18.585.312 RON) au fost efectuate in cursul exercitiului financiar 2014 din care, catre actionari majoritari s-a platit suma de 24.508.776 RON (2013: 16.192.966 RON).

Dividendele aferente exercitiului financiar 2014 vor fi propuse si declarate in exercitiul financiar 2015 conform aprobarii AGA si vor reduce profitul reportat in anul 2015.

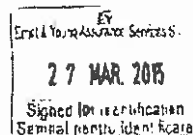
17. PROVIZIOANE

Alte provizioane	31.12.2014	31.12.2013
Provizioane pentru litigii	3.453.204	2.793.890
Provizioane pentru restructurare	37.500	190.205
Provizioane pentru taxe	10.594.883	6.095.963
Alte provizioane	2.336.888	1.848.412
Provizioane de mediu	5.925.487	5.951.863
<b>Total</b>	<b>22.347.962</b>	<b>16.880.433</b>

	Provizioane pentru litigii	Provizioane pentru restructurare	Provizioane pentru taxe	Provizioane de mediu	Alte provizioane	Total
La 1 Ianuarie 2013	1.820.520	383.736	7.165.613	5.951.863	288.985	15.621.717
Crestere	973.470	960.384	170.965	-	1.558.427	3.663.245
Reversare	-	(1.163.915)	(1.240.815)	-	-	(2.404.530)
La 31 decembrie 2013	2.793.990	190.205	6.095.863	5.951.863	1.848.412	16.880.433
Curent	-	190.205	1.820.000	2.488.000	1.848.412	5.357.617
Pe termen lung	2.793.990	-	4.275.863	3.452.863	-	10.522.816

	Provizioane pentru litigii	Provizioane pentru restructurare	Provizioane pentru taxe	Provizioane de mediu	Alte provizioane	Total
La 1 Ianuarie 2014	2.793.990	190.205	6.095.963	5.951.863	1.848.412	16.880.433
Crestere	2.410.590	-	4.413.921	-	480.476	7.312.987
Reversare	(1.751.376)	(152.706)	-	(26.376)	-	(1.930.458)
La 31 decembrie 2014	3.453.204	37.500	10.509.884	5.925.487	2.336.888	22.262.962
Curent	-	37.500	6.062.957	2.488.000	2.336.888	10.936.345
Pe termen lung	3.453.204	-	4.446.927	3.425.487	-	11.326.617

ZENTIVA SA  
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE  
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014  
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)



17. PROVIZIOANE (continuare)

*Provizioane pentru litigii*

Miscarile in provizioanele de litigii se refera la modificarea estimarilor in cursul anului in ceea ce priveste litigiile in curs pe care Societatea le are si care se refera in principal la:

- Litigiul cu Chimopar asupra dreptului de proprietate asupra unui teren: daca Chimopar castiga acest litigiu, Zentiva va pierde dreptul de proprietate exclusiva asupra drumurilor revendicate de Chimopar (prin urmare, jumatate din drepturile de proprietate asupra drumurilor revendicate). Avand in vedere faptul ca o parte a terenurilor revendicate au fost vandute la o terta parte ca fiind in proprietatea exclusiva (la un pret de 65 EUR/sq.m.), cumparatorii ar putea cere de la Zentiva sa plateasca inapoi pretul suprafetele pierdute, eventual toata valoarea drumurilor de access la acest teren. Suprafata drumurilor vandute de Zentiva si pentru care Chimopar pretinde dreptul de co-proprietate este de aproximativ 7.500 de mp. La 31 decembrie 2013 avea inregistrat un provizion in suma de 1.725.000 RON (echivalentul a 500.000 EUR) pentru acest litigiu care a fost reversat in cursul anului intrucat Chimpopar a intrat in insolventa; cu toate acestea, Societatea a constituit la 31 decembrie 2014 un provizion in suma de 983.210 RON reprezentand 30% din valoarea provizionului inregistrat initial precum si valoarea costurilor de judecata.
- Constituirea unui provizion in legatura cu o parte din angajatii restructurati in anul precedent in suma de 1.729.404 RON reprezentand valoarea drepturilor salariale cerute de fostii angajati ai Societatii pentru o perioada de un an de zile, in cazul in care acestia ar avea sanse de castig in instanta ale acestor drepturi salariale;
- Litigiu cu Seges pentru plata certificatelor verzi pentru care Societatea a constituit un provizion in suma de 88.280 RON.

*Provizioane pentru taxe*

Provizionul in suma de 10.594.883 RON a fost constituit pentru eventuale diferente de impozite si taxe ce ar putea fi 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 anul 2004.

*Provizioane pentru restructurare*

La 31 decembrie 2014 Societatea a inregistrat provizioane pentru restructurare in suma de 37.500 RON si include costurile directe legate de restructurare, respectiv cele care sunt generate in mod direct de restructurare si nu sunt legale de continuarea activitatii societatii

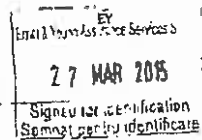
*Provizioane pentru mediu*

Provizioanele pentru mediu au fost constituite in suma de 5.925.487 RON reprezentind cheltuieli legate de remedierea ecologica si monitorizarea solului si a apei din subteran. Aceste provizioane sunt calculate de specialisti.

*Alte provizioane*

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

ZENTIVA SA  
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE  
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014  
*(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)*



### 18. PLANURI DE PENSII SI DE ALTE BENEFICII POSTANGAJARE

Asa cum este detaliat in in politica contabila, Societatea aplica un plan definit de beneficii al angajatilor. Planul impune societatii sa plateasca contributia asigurarilor sociale pentru salariati, 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 salariati.

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 Societatii dupa cum urmeaza:

- pana la 20 ani in cadrul Societatii, un salariu mediu brut la nivel de unitate;
- intre 20-30 ani in cadrul Societatii, 1 si  $\frac{1}{2}$  din salariu mediu brut la nivel de unitate;
- peste 30 ani in cadrul Societatii, 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 Societatii dupa cum urmeaza:

- 10-20 ani in cadrul Societatii,  $\frac{1}{4}$  din salariul de baza;
- 20-30 ani in cadrul Societatii, un salariu de baza;
- peste 30 ani in cadrul Societatii, 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 2014  
 (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:

	31.12.2014		31.12.2013		31.12.2013		Total 2013	
	Indemnizati post angajare (P1)	Jubiliu Plan (P2)	Indemnizati post angajare (P1)	Jubiliu Plan (P2)	Indemnizati post angajare (P1)	Jubiliu Plan (P2)	Indemnizati post angajare (P1)	Jubiliu Plan (P2)
Indemnizati post angajare	431.000	370.000	901.000	316.000	355.000	316.000	508.000	508.000
Obligația de beneficii la începutul anului	18.000	17.000	35.000	15.000	15.000	15.000	30.000	30.000
Costul serviciului curent	22.000	16.000	38.000	20.000	19.000	20.000	39.000	39.000
Cost financiar - dobânda (asupra beneficiului)	(109.000)	(53.000)	(162.000)	(40.000)	(178.000)	(40.000)	(218.000)	(218.000)
Beneficii plătite	-	-	-	-	-	-	-	-
Adeguiri / modificări ale Planului	-	(60.000)	(60.000)	-	-	-	-	-
Modificări ale planului	319.000	137.000	456.000	210.000	210.000	210.000	270.000	270.000
Casig / pierdere actuariale - variația presupunerilor de ordin geografic	681.000	427.000	1.108.000	431.000	431.000	370.000	801.000	801.000
Casig / pierdere actuariale - variația presupunerilor de ordin financiar	881.000	427.000	1.308.000	431.000	431.000	370.000	801.000	801.000
Obligația de beneficii la sfârșitul anului								
Datoria netă de beneficii recunoscută în Situația Patrimoniului Financiar								

	31.12.2014		31.12.2013		31.12.2013		Total 2013	
	Plan indemnizati pensionare (P1)	Plan prime jubiliare (P2)	Plan indemnizati pensionare (P1)	Plan prime jubiliare (P2)	Plan prime jubiliare (P1)	Plan prime jubiliare (P2)	Plan prime jubiliare (P1)	Plan prime jubiliare (P2)
Miscari în castigurile actuariale	72.000	71.000	143.000	(138.000)	11.000	11.000	11.000	(127.000)
Castiguri/pierderi actuariale acumulate la începutul anului	274.000	127.000	401.000	149.000	42.000	42.000	42.000	191.000
(Castiguri) / pierderi actuariale în urma modificării experienței angajaților	45.000	10.000	55.000	51.000	18.000	18.000	18.000	79.000
Castiguri/pierderi actuariale acumulate la sfârșitul anului	391.000	208.000	599.000	72.000	71.000	71.000	71.000	143.000
Ipoteza pentru determinarea obligatelor de beneficii determinate	4,75%	4,75%	-	5,75%	6,75%	6,75%	6,75%	6,75%
Rata de actualizare	4,00%	4,00%	-	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%
Rata majorării compensațiilor								

	31.12.2014		31.12.2013		31.12.2013		Total 2013	
	Recunoscut	Recunoscut	Recunoscut	Recunoscut	Recunoscut	Recunoscut	Recunoscut	Recunoscut
Recunoscut în situațiile financiare, conform raport actuarial	(97.000)	319.000	(97.000)	319.000	(89.000)	210.000	(89.000)	210.000
În contul de rezultate								
În situația rezultatului global (ca alt element de capital recunoscut în Rezultatul reportat)								

27. MAR 2015  
 Signed for identification  
 Ștefan Ionescu

ZENTIVA SA  
 NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE  
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014  
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

19. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII (CURENTE)

	31.12.2014	31.12.2013
Datorii comerciale si alte datorii		
Datorii comerciale	23.617.614	26.864.504
Datorii comerciale de la societati afiliate	16.341.805	16.388.185
Avansuri primite	142.465	123.389
Alte datorii	14.153	73.744
<b>Total</b>	<b>40.116.037</b>	<b>43.449.823</b>

	31.12.2014	31.12.2013
Aite datorii curente		
Salarii	7.065.893	5.447.324
Contributii si taxe salariale	1.698.831	1.250.223
Clawback tax (*)	4.366.909	3.017.780
Alte taxe	658.757	455.580
Dividende de plata	10.346.906	8.936.389
Alte datorii	1.588.071	1.478.474
<b>Total</b>	<b>25.725.367</b>	<b>20.585.770</b>

	31.12.2014	31.12.2013
(*) Claw back		
Datorie de taxa - catre bugetul de stat	3.730.816	2.049.381
Estimare datorie taxe, la final de an	636.093	968.399
<b>Total</b>	<b>4.366.909</b>	<b>3.017.780</b>

Termenii si conditiile datoriilor financiare mentionate mai sus:

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

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

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

Ernst & Young Assurance Services S.  
 27. MAR 2015  
 Signet for certification  
 Semnat pentru autentificare

ZENTIVA SA  
 NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE  
 pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014  
 (toate sumele sunt prezentate în RON, cu excepția cazurilor în care este precizat altfel)

20. PREZENTAREA PARTILOR AFILIATE

20.1 Natura tranzacțiilor cu entitățile afiliate și alte părți legate

O entitate este „legată” de o altă entitate dacă:

- a) direct sau indirect, prin una sau mai multe entități:
  - controlează sau este controlată de cealaltă entitate ori se află sub controlul comun al celeilalte entități (aceasta include societățile-mamă, filialele sau filialele membre);
  - are un interes în respectiva entitate, care îl oferă influență semnificativă asupra acesteia; sau
  - deține controlul comun asupra celeilalte entități;
- b) reprezintă o entitate asociată a celeilalte entități;
- c) reprezintă o asocieră în participare în care cealaltă entitate este asociat;
- d) reprezintă un membru al personalului-cheie din conducere al entității sau al societății-mamă a acesteia;
- e) reprezintă un membru apropiat al familiei persoanei menționate la lit. a) sau d);
- f) reprezintă o entitate care este controlată, controlată în comun sau influențată semnificativ ori pentru care puterea semnificativă de vot într-o asemenea entitate este dată, direct sau indirect, de orice persoană menționată la lit. d) sau e), sau
- g) entitatea reprezintă un plan de beneficii postangajare pentru beneficiul angajaților celeilalte entități sau sau pentru angajații oricărei entități legate de o asemenea societate.

• Detaliile despre alte părți afiliate:

Nume societate	Natura relației	Tip tranzacții	Tara de origine	Sedlu social
Zentiva k.s., Praha	Companie sub control comun	Achiziții bunuri și servicii / Venituri din servicii	Cehia	Praga
Zentiva Group Praha a.s.	Companie sub control comun	Achiziții servicii / Venituri din servicii	Cehia	Praga
Zentiva International, a.s.	Companie sub control comun	Achiziții servicii	Slovacia	Breislava
Zentiva International, a.s. - Sucursala București	sucursala a Zentivei International a.s. care este companie sub control comun	Vanzare bunuri și prestări servicii	Slovacia	Romania
Zentiva a.s., Hlohovec	Companie sub control comun	Achiziții bunuri și servicii / Prestări servicii	Slovacia	Hlohovec
Zentiva Sağlık Ürünleri	Companie sub control comun	Achiziții bunuri și servicii / Prestări servicii	Turcia	Istanbul
sanofi-aventis Romania SRL	Companie sub control comun	Vanzare bunuri și prestări servicii	Romania	București
Sanofi Winthrop Industries	Companie sub control comun	Achiziții bunuri și servicii / Prestări servicii	Franta	Gentilly Cedax
Carraig Insurance Limited	Companie sub control comun	Asiguranță	Irlanda	Dublin
Sanofi SA	Companie sub control comun	Imprumut	Franta	Paris
Sanofi Aventis Bulgaria eood	Companie sub control comun	Prestări servicii	Bulgaria	Sofia
Sanofi-Aventis Private Co Ltd.	Companie sub control comun	Prestări servicii	Ungaria	Budapesta
Sanofi Aventis Groupe	Companie sub control comun	Prestări servicii și achiziții	Franta	Antony
Sanofi Aventis Spa	Companie sub control comun	Achiziții servicii	Italia	Milano
sanofi-aventis Deutschland	Companie sub control comun	Achiziții servicii	Germania	Frankfurt
Sanofi India Limited	Companie sub control comun	Prestări servicii	India	Mumbai
SANOFI-PRODUTOS FARMACEUT	Companie sub control comun	Prestări servicii	Portugalia	Porto Seguro
Aventis Pharma Ltd (May&Baker Ltd)	Companie sub control comun	Achiziții bunuri	UK	Fawdon, Newcastle
Sanofi Chimie	Companie sub control comun	Achiziții servicii	Franta	Sisleron Cedex

Ernst & Young Assurance Services S.  
 27. MAR. 2015  
 Signed for identification  
 Semnat pentru identificare



ZENTIVA SA  
 NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE  
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014  
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

20. PREZENTAREA PARTILOR AFILIATE (continuare)

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

• Creante de la entitatile afiliate / alte parti legate:

	Sold la 31 decembrie 2014	Sold la 31 decembrie 2013
Zentiva International AS Hlohovec - Sucursala Bucuresti	1.406.871	(1.647)
Zentiva AS Hlohovec	-	1.363.647
Zentiva Saglik Urunleri	-	1.333.521
Sanofi-aventis Romania sRL	142.363.952	136.788.872
Sanofi India Limited	1.278.341	809.223
Sanofi Winthrop Industrie	43.835.446	23.479.763
Zentiva Group	-	248.765
Sanofi-Aventis Private Co. Ltd	40.325	11.541
Sanofi Aventis Bulgaria eood	72.780	20.531
Zentiva ks	607.016	54.978
Sanofi Aventis Groupe	525.687	50.845
Sanofi Aventis Spa	8.664	-
<b>Total</b>	<b>190.139.082</b>	<b>164.160.039</b>

• Datorii catre entitatile afiliate / alte parti legate:

	Sold la 31 decembrie 2014	Sold la 31 decembrie 2013
Zentiva KS Praga	-	10.470
Zentiva Group	3.822.404	5.844.020
Sanofi Chimie	8.743	-
Carraig Insurance Limited	28.280	-
Sanofi-Aventis Deutschland	20.386	-
Sanofi Winthrop Industries	10.578.895	9.260.938
Sanofi-Aventis Romania SRL	1.865.354	1.240.493
Zentiva Saglik Urunleri	2.000	-
Sanofi Aventis Spa	15.743	32.264
<b>Total</b>	<b>16.341.805</b>	<b>16.388.185</b>

Enail Y. no An. 1992 Serbis S.  
 27. MAR. 2015  
 Sign. cu let. certification  
 Sampla pentru identificare

ZENTIVA SA  
 NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE  
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014  
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

20. PREZENTAREA PARTILOR AFILIATE (continuare)

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

• Vanzari de bunuri si servicii si/sau active imobilizate

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013
Zentiva kS Praga	1.206.805	1.633.394
Zentiva International AS Hlohovec - Sucursala Bucuresti	-	(1.674)
Zentiva AS Hlohovec	5.745.872	3.781.156
Zentiva Saglik Urunleri	4.527.223	1.980.832
Sanofi-aventis Romania SRL	207.285.482	187.484.276
Sanofi-Produtos farmaceut	-	12.366
Sanofi Winthrop Industrie	178.388.759	84.188.515
Sanofi India Limited	2.460.750	1.298.205
Zentiva Group	-	248.765
Sanofi-Aventis Private Co.Ltd.	39.983	11.541
Sanofi-aventis Bulgaria EOOD	72.780	20.531
Sanofi-Aventis Spa	8.664	-
Sanofi Aventis Groupe	522.070	170.568
<b>Total</b>	<b>433.460.918</b>	<b>290.828.475</b>

Din total vanzari catre grup sunt eliminate 33.202.530 RON (2013: 29.123.507 RON) reprezentand vanzari 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.

• Achizitii de bunuri si servicii

	Exercitiul financiar Incheiat la 31 decembrie 2014	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013
Zentiva AS Hlohovec	81.908	38.870
Zentiva Group	23.542.881	20.737.354
Zentiva Saglik Urunleri	5.857	1.076.469
Sanofi-aventis Romania SRL	9.794.871	12.048.923
Sanofi Winthrop Industrie	79.574.680	25.368.613
Carraig	271.112	158.981
Sanofi Chimie	21.292	7.805
sanofi-aventis Deutschland	-	14.710
Aventis Pharma Ltd (May&Baker Ltd)	-	443.492
Zentiva k s	2.446	121.687
Sanofi Aventis Spa	-	208.855
Sanofi Aventis Groupe	-	18.560
<b>Total</b>	<b>146.497.577</b>	<b>60.179.393</b>

Din total achizitii de la grup sunt eliminate 33.202.530 RON (2013: 29.123.507 RON) reprezentand achizitii de la 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.

EF  
 Ernst & Young Assurance Services S.  
 27 MAR 2015  
 - Semnele sunt autentificate  
 - Semnal pentru inregistrare

ZENTIVA SA  
 NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE  
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014  
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

20. PREZENTAREA PARTILOR AFILIATE (continuare)

Societatea mama – finala

Societatea mama finala a Societatii 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 2014 si 2013.

Termenii si conditiile tranzactiilor cu partile afiliate

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

Este efectuata o evaluare 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 Societatii

Administratorii, directorii si comisia de supraveghere

In anul 2014, Societatea a platit urmatoarele sume catre membrii Consiliului de Administratie pentru participarea in cadrul sedintelor regulate ale consiliului:

	Exercitiul financiar Incheiat la 31 decembrie 2014	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013
Membri ai C.A.	54.000	94.000
Total	54.000	94.000

La 31 decembrie 2014 Societatea nu avea nici o obligatie privind plata pensiilor catre fostii membri ai C.A. si conducerii executive si a comisiei de supraveghere.

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

21. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE

Cheltuieli cu chirii si leasing

Angajamente (RON)	Sub 1 an	Intre 1 si 5 ani
ALD Automobile – leasing operational auto	214.864	5.178.578

Angajamente

Societatea are un contract de inchiriere spatiu pentru birourile din sediul Izvor offices, pentru urmatoarele 5 luni de la data de 31 decembrie 2014. Cheltuiuala aferenta platilor viitoare este de 378.543 RON

Ernst & Young Assurance Services S.A.  
 27. MAR 2015  
 Signed for identification  
 Semnat pentru identificare

ZENTIVA SA  
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE  
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014  
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

## 21. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE (continuare)

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

### Taxare

Toate sumele datorate Statului pentru taxe si impozite au fost plătite sau înregistrate la data bilanțului Sistemul fiscal din România este în curs de consolidare și armonizare cu legislația europeană, putând exista interpretări diferite ale autorităților în legătură cu legislația fiscală, care pot da naștere la impozite, taxe și penalități suplimentare. În cazul în care autoritățile statului descoperă încălcări ale prevederilor legale din România, acestea pot determina după caz: confiscarea sumelor în cauză, impunerea obligațiilor fiscale suplimentare, aplicarea unor amenzi, aplicarea unor majorări de întârziere (aplicate la sumele de plată efectiv rămase). Prin urmare, sancțiunile fiscale rezultate din încălcări ale prevederilor legale pot ajunge la sume importante de plăți către Stat.

Societatea considera ca și-a achitat la timp și în totalitate toate taxele, impozitele, penalitățile și dobanzile penalizatoare, în măsura în care este cazul.

Autoritățile fiscale române au efectuat controale referitor la calculul impozitului pe profit până la luna aprilie 2004 și TVA până la luna decembrie 2006.

În România, exercitiul fiscal rămâne deschis pentru verificări o perioadă de 5 ani.

### Pretul de transfer

În conformitate cu legislația fiscală relevantă, evaluarea fiscală a unei tranzacții realizate cu partile afiliate are la bază conceptul de pret de piață aferent respectivei tranzacții. În baza acestui concept, prețurile de transfer trebuie să fie ajustate astfel încât să reflecte prețurile de piață care ar fi fost stabilite între entități între care nu există o relație de afiliere și care acționează independent, pe baza „condițiilor normale de piață”.

Este probabil ca verificări ale prețurilor de transfer să fie realizate în viitor de către autoritățile fiscale, pentru a determina dacă respectivele prețuri respectă principiul „condițiilor normale de piață” și ca baza impozabilă a contribuabilului român nu este distorsionată.

### Pretenții de natură juridică (inclusiv valoarea estimată)

La data de 31 decembrie 2014, Societatea este implicată în mai multe litigii, dintre care cele mai semnificative sunt prezentate mai jos:

- Litigiul cu o persoană fizică pentru un teren situat în Comuna Voluntari cu o suprafață de 25.000 mp, având o valoare contabilă netă de 991.003 RON. Acest teren este provizorial integral la data de 31 decembrie 2014 (Nota 9).
- Litigiul cu societatea Chimopar SA, referitor la unul din titlurile de proprietate asupra terenului și la alimentarea cu energie electrică (Nota 17)
- Litigiul cu Omniasig – reclamanta solicită atât Zentiva cât și APP Finance daune în valoare de 72.935 EUR – SC Zentiva SA consideră pretențiile reclamantului ca nefondate, cheltuielile ce formează debitul solicitat nefiind imputabile Zentiva SA.
- Litigiul cu APP Finance – se solicită societății Zentiva plata sumei de 181.936 RON reprezentând în principal contravaloarea folosinței autovehiculelor utilizate de către Zentiva în calitate de locatar conform contractelor de leasing operational. SC Zentiva SA consideră pretențiile reclamantului ca nefondate, folosința autovehiculelor fiind deja acoperită de rata precedentă, deja achitată

Conducerea Societății consideră ca aceste litigii nu vor avea un impact semnificativ asupra operațiunilor și poziției financiare a Societății și ca a constitui provizioane suficiente acolo unde a existat un risc semnificativ

ZENTIVA SA  
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE  
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014  
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

## 22. OBIECTIVELE SI POLITICILE PENTRU GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE

Principalele datorii financiare ale Societatei, cuprind datorii comerciale si alte datorii si contracte de garantie financiara. Principalul scop al acestor datorii financiare este de a finanta operatiunile Societatei 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 riscul de credit si la riscul de lichiditate. Conducerea superioara a Societatei 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 Societatei 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 2014 si 2013.

### *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 Societatii la riscul de modificare a ratelor dobanzii de pe piata nu este semnificativ, deoarece Societatea nu utilizeaza imprumuturi ca sursa de finantare. La 31 decembrie 2014, Societatea nu are imprumuturi acordate pe termen scurt catre Societatea mama; incepand cu luna septembrie 2013 a fost incheiat un contract de cash pooling cu societatea mama, contract care are o dobanda variabilaasa cum este prezentat in nota 11, 14. Expunerea societatii la riscul de modificare a ratei dobanzii de pe piata nu este semnificativ.

### *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 Societatii la riscul modificarilor cursului valutar se refera in principal la activitatile de exploatare ale Societatii (atunci cand veniturile sau cheltuielile sunt denuminate intr-o alta moneda decat moneda functionala a Societatii).

Ernst & Young  
27 MAR 2015  
Signal for identification  
Semnal pentru identificare

ZENTIVA SA  
 NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE  
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014  
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

22. OBIECTIVELE SI POLITICILE PENTRU GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

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

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

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

31 decembrie 2014	EUR	USD	RON	MDL	GBP	TOTAL
Creante comerciale	4.306.237	-	192.408.193	-	-	196.714.430
Alte active financiare	-	-	-	-	-	-
Numerar si echivalente de numerar	-	-	38.471.159	79.842	-	38.551.002
<b>Total active (1)</b>	<b>4.306.237</b>	<b>-</b>	<b>230.879.352</b>	<b>79.842</b>	<b>-</b>	<b>235.265.432</b>
Datorii comerciale furnizori	14.761.887	616.357	24.736.787	-	1.007	40.116.037
Alte datorii curente	-	-	25.765.486	-	-	25.765.486
Impozit pe profit	-	-	899.112	-	-	899.112
<b>Total datorii (2)</b>	<b>14.761.887</b>	<b>616.357</b>	<b>51.401.365</b>	<b>-</b>	<b>1.006</b>	<b>66.780.615</b>
Diferenta (1) - (2)	(10.455.650)	(616.357)	179.477.987	79.842	(1.006)	168.484.817

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
<b>Total active (1)</b>	<b>7.440.470</b>	<b>-</b>	<b>204.032.296</b>	<b>57.226</b>	<b>211.628.993</b>
Datorii comerciale furnizori	19.597.431	83.672	23.768.719	-	43.449.829
Alte datorii curente	-	-	20.585.770	-	20.585.770
Impozit pe profit	-	-	2.290.283	-	2.290.283
<b>Total datorii (2)</b>	<b>19.597.431</b>	<b>83.672</b>	<b>46.644.772</b>	<b>-</b>	<b>66.325.876</b>
Diferenta (1) - (2)	(12.156.961)	(83.672)	157.387.524	57.226	145.204.117

Sensitivitatea 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 profilului Societatii inainte de impozitare (datorat modificarilor valorii juste a activelor si datoriilor monetare). Expunerea Societatii la modificarile valutare ale oncaror altor valute nu este semnificativa.

	Variata curs EUR (+10%) - Efect in profitul inainte de impozitare	Variate curs USD (+10%) - Efect in profitul inainte de impozitare
2014	(1.045.565)	(61.636)
2013	(1.215.696)	(8.367)

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.

Ernst & Young  
 27 MAR 2015  
 Signed for Certification  
 Semnata pentru identificare

ZENTIVA SA  
 NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE  
 pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014  
 (toate sumele sunt prezentate în RON, cu excepția cazurilor în care este precizat altfel)

22. OBIECTIVELE SI POLITICILE PENTRU GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

*Creante comerciale*

Riscul de credit al clienților este gestionat de către Societate, subiect al politicii stabilite; cu toate acestea Societatea considera ca riscul de credite asupra creanțelor este mic (în principal creante întra-grup).

Soldul creanțelor este monitorizat la sfârșitul fiecărei perioade de raportare și orice livrare majoră către un client este analizată

Cerința privind deprecierea este analizată la fiecare dată de raportare, pe intervale. Expunerea maximă la riscul de credit la data raportării reprezintă valoarea contabilă a fiecărei clase de active financiare prezentate în nota 13. Societatea evaluează concentrarea riscului cu privire la creanțele comerciale drept scăzută.

*Instrumentele financiare și depozitele de numerar*

Riscul de credit rezultat din soldurile la bănci și instituții financiare este gestionat de departamentul de trezorerie al Societății, conform politicilor Societății. Expunerea maximă a Societății la riscul de credit pentru componentele situației poziției financiare este reprezentată de valorile contabile ilustrate în Nota 14

*Riscul de lichiditate*

Societatea își monitorizează riscul de a se confrunta cu o lipsă de fonduri folosind un instrument recurent de planificare a lichidităților.

Societatea nu are finanțare pe termen lung (nici de la parteneri comerciali, nici datorită instituțiilor financiare).

Toate datorită Societății vor fi scadente în mai puțin de 1 an, cu excepția impozitului amânat și a provizioanelor.

Tablelul de mai jos detaliază profilul scadențelor datorită financiare ale Societății pe baza plăților contractuale neactualizate.

La 31 decembrie 2014	La cerere	<30 zile	30-60 zile	60-180 zile	180-365 zile	Total
Creante comerciale	-	191.788.844	1.151.500	297.432	3.476.654	196.714.430
Alte active financiare	-	-	-	-	-	-
Numerar și echivalente de numerar	967.637	33.263.782	-	4.319.583	-	38.551.102
Total active (1)	967.637	225.052.626	1.151.500	4.617.015	3.476.654	236.265.432
Datorii comerciale furnizori	-	35.056.709	1.729.091	1.855.719	1.474.517	40.116.036
Alte datorii curente	-	5.508.067	4.366.909	15.890.481	-	25.765.467
Impozit pe profit	-	-	-	899.112	-	899.112
Total datorii (2)	-	40.565.775	6.096.000	18.645.322	1.474.517	66.780.615

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 și echivalente de numerar	536.370	34.608.058	-	4.023.187	-	39.165.615
Total active (1)	536.370	202.930.918	134.860	7.838.245	89.598	211.529.992
Datorii comerciale furnizori	-	42.385.950	161.385	69.992	832.497	43.448.823
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

Unitatea de Contabilitate  
 27 MAR 2015  
 Semnat și înregistrat  
 Semnal pentru înregistrare

ZENTIVA SA  
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE  
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014  
*(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)*

---

**22. OBIECTIVELE SI POLITICILE PENTRU GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)**

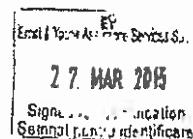
*Administrarea capitalului*

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 2014 si 2013.

**23. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE**

In luna martie 2015, Societatea a luat in considerare normele publicate in Ordinul Ministerului Sanatatii 75/2009 privind depunerea documentatiei de avizare a pretului pentru produsele pentru care este detinator de Autorizatie de Punere pe Piata ("APP ") in termenul prevazut de lege, asa cum a fost solicitat de catre Ministerul Sanatatii la inceputul anului 2015.





# ZENTIVA

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

*pentru anul 2014*

Zentiva SA

50 Trivoidu, Pabadi Rac  
032266 Bucharest  
Romania

Tel: +40 21 36 47 200  
Fax: +40 21 36 54 00  
zentiva@zentiva.ro  
www.zentiva.ro

Trade Register  
number: J40/363/18/11  
Fiscal Code: 336707

Bank: Citibank Romania  
IBAN: RO4912011000000000002476600276 - RON  
IBAN: RO1301110000000000002476600911 - USD  
IBAN: RO 8401110000000000002476600701 - EUR

# ZENTIVA

## Cuprins:

<b><u>A. 1. Componenta Consiliului de Administratie la la 31 Decembrie 2014</u></b> .....	3
<b><u>A. 2. Membrii conducerii executive a Societatii la 31 Decembrie 2014</u></b> .....	3
<b><u>1. Actiuni si actionari</u></b> .....	3
<b><u>2. Mediul economico-financiar</u></b> .....	5
<b><u>3. Activitatea Societatii in anul 2014</u></b> .....	5
<u>3.1. Baza de raportare</u> .....	6
<u>3.2. Rezultatul aferent</u> .....	8
<u>3.3. Protectia mediului</u> .....	8
<u>3.4. Expunerea Societatii la riscuri</u> .....	9
<u>3.5. Evenimente importante</u> .....	9
<b><u>4. Governanta corporativa</u></b> .....	10
<b><u>5. Sistemul de Control Intern</u></b> .....	14
<b><u>6. Obiectivele anului 2015</u></b> .....	14
<b>B. Nota finala</b> .....	15

Zentiva S.A

50 Theodor Paleologu Blvd  
722266 Bucharest  
Romania

tel: +40 21 30 47 200  
fax: +40 21 34 54 004  
zentiva@zentiva.ro  
www.zentiva.ro

Trade Register  
number: J40/20.11.1991  
Legal Code: 337904

Bank: Citibank Romania  
IBAN: RO630110306000124706021111001  
IBAN: RO130110006000124706021111001  
IBAN: RO130110006000124706021111001

# ZENTIVA

## A. 1. Componența Consiliului de Administrație la la 31 Decembrie 2014

La data de 31 decembrie 2014, componența Consiliului de Administrație era următoarea:

Presedinte: Christophe Gourlet

Membri: Gabriel Ioan Prada, Margareta Tanase, Simona Cocos, Massimo Festa.

## A. 2. Membrii conducerii executive a Societatii la 31 Decembrie 2014

Director General: Simona Cocos

Director de Operatiuni Industriale: Margareta Tanase

### 1. Actiuni si actionari

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

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

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

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

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

Zentiva S.A

50 Theodor Pallady Bld  
032204 Bucuresti  
Romania

Tel: +40 21 35 47 207  
Fax: +40 21 35 54 204  
www.zentiva.ro

Trade Register  
number 1403631991  
Ident Code 336204

Bank: Citibank Romania  
IBAN: RO630110000000247060210000  
IBAN: RO130110000000247060210000  
IBAN: RO 000110000000247060210000

# ZENTIVA

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

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

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

Structura sintetica a actionarilor la data de 31.12.2014 comparativ cu structura la data de 31.12.2013 este urmatoarea:

Structura actionarilor	31.12.2013	31.12.2014
Venoma Holdings Limited	50.981%	50.981%
ZENTIVA NV	23.928%	23.928%
Sanofi Aventis Europe	6.729%	6.729%
Alti actionari minoritari	18.362%	18.362%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Sursa: Depozitarul Central

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

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

Societatea nu a efectuat tranzactii cu propriile actiuni in cursul anului 2014.

Capitalizarea bursiera a actiunilor Zentiva S.A. la data de 31 Decembrie 2014 este de 659,63 milioane de lei.

La 31 decembrie 2014 pretul pe actiune este de 1.582 lei/actiune.

Zentiva S.A.  
SC Theodor Paleologu Blvd  
032266 Bucharest  
Romania

Tel: +40 21 31 41 72 80  
Fax: +40 21 31 34 54 004  
Zentiva si Zentiva.ro  
www.zentiva.ro

Bank: Registo-  
number: J40/063/1991  
Local Code: 334708

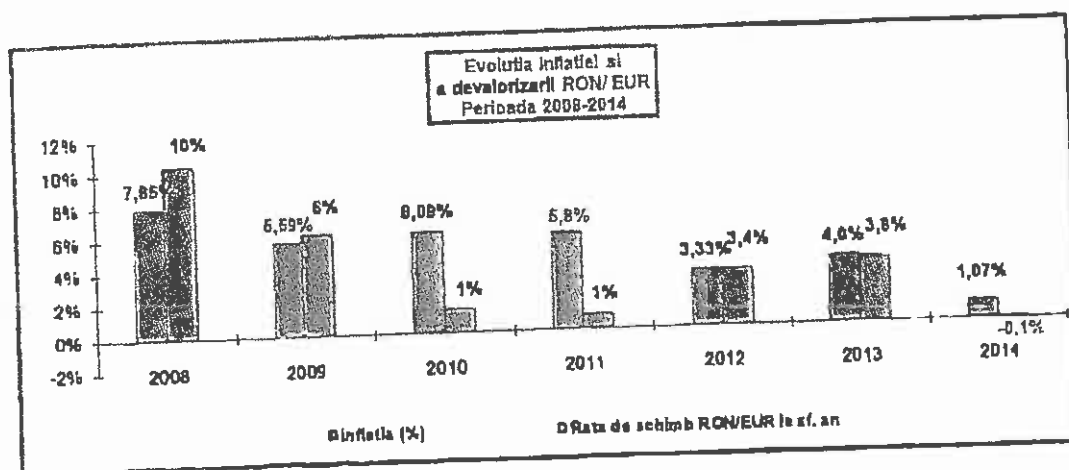
Se va Contabil Romania  
IDAN RC63CIT 0000 0008 2470 104 100 IUN  
IDAN RC13CIT 0000 0008 2470 1079 100 USD  
IRAN RO 060 011 0300 0004 2451 6000 100 EUR

# ZENTIVA

## 2. Mediul economico-financiar

### Evoluția indicatorilor macroeconomici ai României

Rata inflației a cunoscut fluctuații semnificative de la 7.85% în 2008 la 4% în 2013 și la 1.07% în 2014. În anul 2014 moneda națională s-a apreciat ușor față de Euro cu 0.1%, de la 4.4847 RON/EURO la 31 decembrie 2013 la 4.4821 RON/EURO la 31 decembrie 2014.



Sursa: Institutul Național de Statistică și BNR

### Industria farmaceutică

Piata farmaceutică românească a totalizat în anul 2014 valoarea de 2713 milioane Euro (la nivelul prețului de producător), cu o scădere de 1.8% față de anul 2013 (conform datelor furnizate de firma de cercetare de piață IMS în decembrie 2014).

## 3. Activitatea Societății în anul 2014

Rezultatele obținute de Zentiva S.A. în anul 2014 se datorează atât performanței din zona industrială, cât și unei strategii comerciale adecvate.

În anul 2014, planul de producție realizat a fost mai mare cu 13.25 milioane de unități comerciale față de cel realizat în anul 2013, respectiv mai mare cu 27%, datorită creșterii producției pentru produsele de export.

Astfel, societatea a încheiat anul 2014 cu un profit net de 54.242.886 lei.

Zentiva S.A.

50 Trezorer, Paltan, Bvd  
032206 Bucharest  
România

Tel: +40 21 30 47 200  
Fax: +40 21 34 54 004  
Zentiva - Zentiva III  
www.zentiva.ro

Trade Register  
number J40/31.01.1991  
Fiscal Code 316201

Bank: Citibank Romania  
IBAN: RO630110000000024766002  
IBAN: RO130110000000024766025  
IBAN: RO681100000000247660011

# ZENTIVA

Cele mai importante realizari ale anului 2014 au fost:

- Finalizarea cu succes a transferului a inca 11 produse pentru a fi fabricate local;
- Exportul a reprezentat 38% din planul de productie realizat (23.4 milioane unitati comerciale) in Europa (Germania, Franta, Marea Britanie, Italia, Portugalia, Bulgaria, Cehia, Slovacia, Ungaria etc);
- Inceperea productiei de peleti pentru export (Franta si Marea Britanie);
- Investitii in suma de 3,11 mil. Euro in noi echipamente de productie si in modernizarea celor existente;
- Cresterea activitatii de testare si eliberare a produselor fabricate inafara Uniunii Europene si destinate pietei din Europa (23 de tari europene).

### 3.1. Baza de raportare

La 31 decembrie 2014 Zentiva SA a intocmit situatii financiare in concordanta cu Ordinul Ministerului de Finante 1286/2012 ce aproba reglementarile contabile in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile societatilor comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata, cu toate modificarile si clarificarile ulterioare in vigoare.

### Vanzari – Volume si valori

Pretul mediu al produselor Zentiva (produse finite si marfuri) pe unitatea farmaceutica vanduta a fost de 5.03 lei in 2014 (4.91 lei in 2013), cresterea datorandu-se mix-ului de produse.

Vanzarile nete au crescut cu 41%, de la 255.1 milioane lei in 2013 la 360.9 milioane lei in 2014; volumul vanzarilor Societății a crescut cu 38%, de la la 51.9 mil. unitati in 2013 la 71.7 mil. unitati in 2014.

	An precedent	An curent
Venit brut din vanzari produse (milioane lei)	255.1	360.9
Cantitate vanduta (milioane unitati)	51.9	71.7
Pret mediu de vanzare (lei / unitate vanduta)	4.91	5.03

Sursa: Zentiva. Raport Anual Financiar, nota 5.1.

Zentiva S.A

50 Titicaca, Pallady Blvd  
032264 Bucharest  
Romania

Tel: +40 21 30 47 200  
Fax: +40 21 30 54 064  
Zentiva@zentiva.ro  
www.zentiva.ro

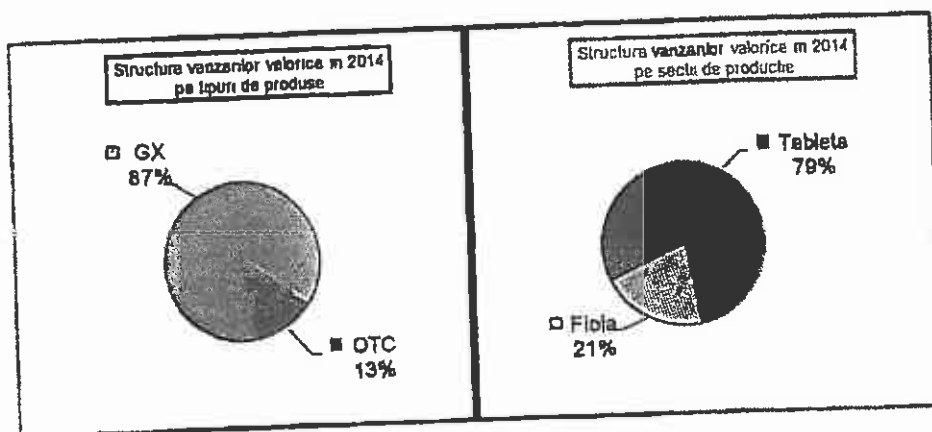
Trade Register  
number J40136/2003  
Fiscal Code 246707

Bank: Eurobank Romania  
(BAN RO63CIT) 6060 0039 2471 6002 lei RON  
(BAN RO13CIT) 0010 3006 2471 6029 lei USD  
(BAN RO16CIT) 0200 3006 2475 6037 lei EUR

# ZENTIVA

Conform datelor statistice furnizate de IMS, pretul mediu al produselor Zentiva, la achizitia de catre farmacii, se situeaza mult sub pretul celorlalti producatori, fiind in anul 2014 de 6.35 lei (2013: 6.00 lei). Prin comparatie, pretul mediu pe intreaga piata farmaceutica din Romania este de 23.66 lei (2013: 23.8 lei)

Ponderea produselor OTC in Zentiva SA (medicamente vandute fara prescriptie) in vanzari a fost de 13% in 2014 fata de 20% in anul precedent.



## Cheltuieli de exploatare

	Milioane lei		Variatia	
	An precedent	An curent	%	Milioane lei
<b>Cheltuieli din exploatare, din care:</b>	<b>251.3</b>	<b>332.8</b>	<b>32.4%</b>	<b>81.3</b>
Materii prime, materiale si marfuri	120.3	176.8	46.8%	56.5
Utilitati	5.5	7.5	36.4%	2.0
Cheltuieli cu personalul	45.5	48.2	6%	2.7
Cheltuieli cu amortizari si provizioane pentru imobilizari corporale si necorporale	7.4	8.8	19%	1.4
Alte cheltuieli de exploatare	78.1	91.0	16.5%	12.9
<b>Cifra de afaceri</b>	<b>280.4</b>	<b>394.1</b>	<b>35.7%</b>	<b>103.7</b>

Zentiva S.A.

56 Theodor Paleologu Blvd.  
062226 Bucharest  
Romania

Tel: +40 21 31 47 200  
Fax: +40 21 31 54 52  
ZENTIVA@ZENTIVA.RO  
WWW.ZENTIVA.RO

Trade Register  
number J40792719/1  
TIC8B Code 535200

Swift Client's Reference  
IBAN RO6321100000000247060010 RO4  
IBAN RO1401100000000247060010 USL  
IBAN RO 2401100000000247060010 EUR





# ZENTIVA

piata. A fost mentinut procesul de management al deseurilor prin aplicarea de solutii de eliminare a acestora.

Vizitele de supraveghere Lloyd's Register Romania asupra Sistemului de management de mediu implementat conform EN ISO 14001:2004 au confirmat ca acesta este mentinut corect, nefiind inregistrate neconformitati.

### 3.4. Expunerea Societatii la riscuri

Riscul de pret: Produsele etice din portofoliul local vandute pe baza de prescriptie in Romania si care au pretul reglementat de Ministerul Sanatatii reprezinta 39% din totalul vanzarilor; pretul produselor vandute fara prescriptie este stabilit pe baza cererii si ofertei pietei.

Nu am identificat riscuri potentiale care sa afecteze lichiditatea Societatii. Disponibilitatile banesti ale Societatii la sfarsitul anului 2014 au fost de 38.6 milioane lei.

Societatea nu a achizitionat actiuni proprii.

Societatea nu a emis obligatiuni sau alte titluri de creanta.

### 3.5. Evenimente importante

In perioada 1 Ianuarie 2014-31 Decembrie 2014 au avut loc urmatoarele evenimente importante in activitatea Societatii:

- 30 Ianuarie 2014: Raportul semestrial intocmit de auditorul extern cu privire la tranzactiile raportate in semestrul II al anului 2013;
- 24 martie 2014 - Raport curent hotarari Consiliu de Administratie: propunere acordare dividende; aprobare plan investitii 2014; convocare Adunare Generala Ordinara a Actionarilor si a Adunarii Generale Ordinara a Actionarilor pentru data de 29.04.2014;
- 24 Aprilie 2014- Raport curent tranzactii afiliati;
- 29 Aprilie 2014 - Raport curent Hotarare Adunare Generala Ordinara a Actionarilor;
- 15 Mai 2014: Comunicat de presa privind procedura de distribuire a dividendelor catre actionarii Societatii ca urmare a hotararii Adunarii Generale Ordinara a Actionarilor din data de 29 Aprilie 2014;
- 30 Iulie 2014: Raportul semestrial intocmit de auditorul extern cu privire la tranzactiile raportate in semestrul I al anului 2014;

Zentiva S.A

50 Thimble Road, Blvd  
032767 Bucharest  
Romania

Tel: +40 21 30 47 200  
Fax: +40 21 24 54 064  
zentiva@zentivaro.com  
www.zo-zentiva.ro

Trade Register  
Cmbe J40 2F3 1991  
Local Code 336201

Bank: Citibank Romania  
IBAN: RO63CITI00000000002478161001RO  
IBAN: RO14CITI00000000002478161001RO  
IBAN: RO14CITI00000000002478161001RO

# ZENTIVA

- 9 Octombrie 2014- Raport curent litigii in care este implicata societatea.

## 4. Guvernanta corporativa

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

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

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

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

Societatea disemineaza pe website-ul sau informatii cu privire la structurile sale de guvernanta corporativa precum si lista membrilor CA, cu mentionarea membrilor care sunt independenti si/sau neexecutivi, diverse rapoarte si documente mentionate in Codul de Guvernanta - precum Regulamentul de Guvernanta Corporativa, Actul Constitutiv actualizat sau declaratia "Aplici sau Explici". De asemenea, in raport de contextul viitor se va analiza oportunitatea diseminarii pe website-ul societatii si a altor documente/regulamente si informatii prevazute in cadrul principiilor si regulilor de guvernanta corporativa.

Acestea vor completa informatiile, comunicatele si raportarile financiare oferite in mod curent si sistematic actionarilor Societatii. Astfel, Societatea publica intr-o sectiune dedicata a website-ului propriu detalii privind desfasurarea Adunarii Generale a Actionarilor (AGA), respectiv

Zentiva SA

50 Prundu. Papezy Bld  
022266 Bucharest  
Romania

Tel: +40 21 30 47 210  
Fax: +40 21 30 54 064  
zentiva@zentiva.ro  
www.zentiva.ro

Trade Register  
number: J40136219/11  
Local Code: 347201

Bank: Citibank Romania  
IBAN: RO638110000000124761002111001  
IBAN: RO3130011000000124761002111001  
IBAN: RO384110000000124761002111001

# ZENTIVA

convocatorul AGA, materialele/documentele aferente ordinii de zi, formularele de procura speciala, formularele de vot prin corespondenta, proiectele de hotarari.

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

Mandatele membrilor Consiliului de Administratie ai Societatii sunt de patru ani, cu respectarea normelor legale in vigoare. Structura Consiliului de Administratie asigura un echilibru intre membrii executivi si ne-executivi (si in mod deosebit administratorii ne-executivi independenti) astfel incat nicio persoana sau grup restrans de persoane sa nu poata domina, in general, procesul decizional al Consiliului de Administratie. La data de 31 decembrie 2014, in structura Consiliului de Administratie al Societatii figura 1 administrator independent din totalul de 5 administratori, asigurandu-se astfel in mod corespunzator obiectivitatea procesului decizional. Societatea a aderat la criteriile de evaluare a independentei prevazute de legislatia in vigoare si CGC - BVB, administratorul din afara Societatii indeplinind toate conditiile de independenta mentionate.

Numarul de administratori ai Societatii ca si competentele individuale ale acestora satisfac pe deplin principiile VI si VII ale CGC-BVB. Structura desemnata a Consiliului de Administratie permite o coordonare eficienta a managementului executiv pe toate directiile de activitate - management general, financiar, management de productie si coordonarea activitatii comerciale. Membrii Consiliului de Administratie nu sunt propusi sau alesi in alte consilii de administratie sau in functii similare in societati comerciale autohtone sau straine din afara grupului.

In cursul anului 2014, Consiliul de Administratie s-a intrunit in 4 sedinte, in prezenta a 3-4 dintre membrii sai - si a adoptat decizii care ii permit sa isi indeplineasca atributiile de o maniera efectiva si eficienta. Astfel, la intrunirile sale, Consiliul de Administratie a analizat in detaliu rezultatele financiare obtinute in perioada de raportare si cumulata de la inceputul anului, ca si performanta economica in raport cu bugetul si cu perioada similara a anului trecut. Consiliul a solicitat in functie de situatia explicatii amanuntite managementului executiv in legatura cu planurile de

Zentiva S.A

Sf. Ilie, Bd. Pukodi, Bvd.  
Guzzele Bucharest  
Bucuresti

Te: +40 21 46 47 200  
Fax: +40 21 38 54 091  
www.zentiva.ro  
www.zentiva.com

Trade Register  
number: J40/0639/2009  
Ident Code: 557306

Bank: Citibank Romania  
IBAN RO539100000000000024766002 for RON  
IBAN RO539100000000000024766002 for USD  
IBAN RU070801000000000024766002 for EUR

# ZENTIVA

crestere a eficientei productiei, planurile de investitii, provizioanele constituite, scoaterea din gestiune a stocurilor expirate, administrarea lichiditatilor, profitabilitatea operationala si generala a activitatii. In urma analizei in detaliu a rezultatelor perioadei, Consiliul a decis aprobarea acestora in vederea publicarii si trimiterii catre BVB.

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

- pana in anul 2010 inclusiv, administratorii cu functii in cadrul grupului au avut un mandat gratuit, mandat remunerat avand doar administratorul independent, pe baza propunerilor facute de Consiliul de Administratie si aprobate/validate de catre actionarii companiei in cadrul Adunarilor Generale;
- incepand din anul 2011, administratorii cu functii in cadrul grupului au mandate remunerate la un nivel (cvasi)simbolic. In schimb mandatul administratorului independent este remunerat la nivelul pietei, pe baza propunerilor facute de Consiliul de Administratie si aprobate/validate de catre actionarii Societatii in cadrul Adunarilor Generale;
- incepand cu anul 2014, s-a revenit la politica initiala, administratorii cu functii in cadrul grupului au avand mandat gratuit, mandat remunerat avand doar administratorul independent, pe baza propunerilor facute de Consiliul de Administratie si aprobate/validate de catre actionarii companiei in cadrul Adunarilor Generale;

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

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

Societatea si-a insusit in permanenta obligatia de a respecta drepturile debitorilor de instrumente financiare emise de Societate si de a le asigura actionarilor un tratament echitabil. Societatea depune toate eforturile pentru a realiza o comunicare efectiva si activa cu actionarii sai si pentru facilitarea participarii actionarilor la lucrarile adunarilor generale ale actionarilor ( AGA ), precum si a exercitarii depline a drepturilor acestora. Participarea actionarilor la sedintele AGA este pe

Zentiva SA  
50 Theresia Park, 5 Blvd  
032204 Bucharest  
Romania

TEL: +40 21 36 67 200  
FAX: +40 21 36 54 004  
Zentiva > Zentiva SA  
www.zentiva.ro

Trade Register  
number: J40/363/1901  
Legal Entity: 166701

Bank: Citibank Romania  
IBAN: RO632111 0000 0000 2476 6002 10 KUN  
IBAN: RO132111 0000 0000 2476 6002 10 BBU  
IBAN: RO132111 0000 0000 2476 6002 10 BBU

# ZENTIVA

deplin incurajata, actionarii care nu pot participa avand la dispozitie posibilitatea exercitarii votului in absenta, pe baza de procura speciala. In cadrul AGA este incurajat dialogul intre actionari si membrii Consiliului de Administratie si/sau ai conducerii.

Societatea a adoptat reguli privind circuitul intern si diseminarea catre terti a documentelor si informatiei referitoare la emitent, acordand o importanta speciala informatiei care poate influenta evolutia pretului de piata al valorilor mobiliare emise de acesta. Societatea a adoptat proceduri in scopul identificarii si solutionarii adecvate a situatiilor de conflict de interese, ca si proceduri specifice in scopul asigurarii corectitudinii procedurale (criterii de identificare a tranzactiilor cu impact semnificativ, de transparenta, de obiectivitate, de ne-concurenta etc.) in scopul identificarii tranzactiilor cu parti implicate. In cursul anului 2014, Societatea a raportat un numar de doua tranzactii incheiate cu parti implicate.

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

In acelasi timp, Societatea acorda o importanta majora altor componente ale Responsabilitatii Sociale si de Mediu precum farmacovigilenta, conduita etica in desfasurarea activitatii si in relatiile cu organizatiile si profesionistii din domeniul sanitar, dialogul social si protectia sociala a angajatilor, protectia la locul de munca, recunoasterea diversitatii de valori si opinii, evaluarea profesionala corecta si dezvoltarea carierei, preocuparea pentru controlul riscului industrial, protejarea solului si a resurselor naturale, protectia mediului si a biodiversitatii. Suplimentar, Societatea acorda o importanta majora si obligatiilor de transparenta, angajandu-se sa respecte dispozitiile legale aplicabile si sa asigure transparenta interactiunilor cu profesionistii si organizatiile din domeniul medical.

Zentiva S.A.

50 Trandafirilor Blvd. Etc.  
012206 Bucharest  
Romania

Tel: +40 21 20 47 260  
Fax: +40 21 24 54 004  
zentiva@zentiva.ro  
www.zentiva.ro

Trade Register  
Number J40/16/2015  
Local Code 425204

Bank: Citibank Romania  
IBAN RO60C 11 000 0000 2670 6002 60 1005  
IBAN RO14CIB 0000 0000 2670 6020 60 1005  
IBAN RO 241201 2000 0000 2670 60 1005

# ZENTIVA

## 5. Sistemul de Control Intern

Controlul intern al Societatii cuprinde urmatoarele componente principale:

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

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

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

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

## 6. Obiectivele anului 2015

Pentru 2015, obiectivul nostru este să ne menținem ca un lider in sanatate, concentrându-ne pe identificarea de oportunități de creștere și pe diversificarea activităților la cele mai înalte standarde de calitate; sa adaptam structura la provocarile si oportunitatile viitoare, sa menținem o organizație eficienta și profitabila.

Zentiva S.A

50 Theodor Paleologu Blvd  
032204 Bucharest  
Romania

tel: +40 21 30 47 200  
fax: +40 21 34 54 000  
www.zentiva.ro

Trade Register  
number: J40 362/1991  
Legal Code: 349201

Bank: Liberty Bank SA  
IBAN RO630110000000026766002101807  
IBAN RO130110000000026766002101807  
BAN RO 647111000000026766002101807



