

Zentiva S.A.

Situatii financiare

PENTRU ANUL INCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2015

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

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.....	30
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.....	36
12. STOCURI (continuare).....	37
13. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE / CURENTE.....	37
14. NUMERAR SI DEPOZITE PE TERMEN SCURT.....	38
14. NUMERAR SI DEPOZITE PE TERMEN SCURT (continuare).....	39
15. CAPITALUL EMIS SI REZERVE.....	39
16. DIVIDENDE PROPUSE SI PLATITE.....	41
17. PROVIZIOANE.....	42
18. PLANURI DE PENSII SI DE ALTE BENEFICII POSTANGAJARE.....	44
19. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII (CURENTE).....	46
20. PREZENTAREA PARTILOR AFILIATE.....	47
21. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE.....	50
22. OBIECTIVELE SI POLITICILE PENTRU GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE.....	52
23. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE.....	55

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

	Note	2015 RON	2014 RON
Venituri din vanzare de bunuri	5.1	358.028.061	346.785.771
Prestare de servicii	5.1	37.389.469	45.515.353
Venituri din chirii		-	61.136
Alte venituri		1.407.063	1.710.363
Cifra de afaceri	5.1	396.824.593	394.072.623
Alte venituri din exploatare	6.1	5.819.264	4.787.132
Modificari in cadrul stocurilor de bunuri finite si productie in curs		3.688.987	(1.992.416)
Materile prime si consumabilele folosite	5.2	(183.414.574)	(184.098.077)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	6.5	(48.877.863)	(48.177.693)
Depreciere, amortizare si pierderi de valoare		(10.644.924)	(8.796.016)
Cheltuieli de marketing si publicitate	6.6	(14.603.636)	(12.708.767)
Cheltuieli cu chirile		(3.606.050)	(3.953.007)
Cheltuieli cu provizioanele	17	(9.659.766)	(5.382.530)
Alte cheltuieli de exploatare	6.2	(74.372.163)	(69.410.235)
Profit operational		61.153.868	64.341.014
Venituri financiare	6.4	424.684	963.859
Cheltuieli financiare	6.3	(1.596.883)	(859.028)
Profit inainte de impozitul pe venit		59.981.669	64.446.843
Cheltuiala cu impozitul pe profit	7.1	(13.785.708)	(9.884.957)
Profit / (pierdere) net / (a) (A)		46.195.961	54.561.886
Alte elemente ale rezultatului global:			
Castiguri/pierderi actuariale in legatura cu beneficiile angajatilor		9.000	(319.000)
Alte elemente ale rezultatului global, net de impozite (B)		9.000	(319.000)
Profitul / (pierdere) exercitiului financiar (A) + (B)		46.204.961	54.242.886
Numar de actiuni		416.961.150	416.981.150
Profit / (pierdere) net pe actiune (RON/actiune)		0,11081	0,13009

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 55 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi publicate in conformitate cu rezolutia Administratorilor din data de 24 martie 2016.

Administrator,
Numele si prenumele:
Emmanuel Valentin

Semnatura
Stampila unitatii



Intocmit,
Numele si prenumele: Georgeta Danu

Calitatea: Sef Contabil

Semnatura
Nr. de inregistrare in organismul profesional

**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
la 31 decembrie 2015**

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

	Note	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Active			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	9	98.655.303	96.179.069
Imobilizari necorporale	10	849.542	604.330
		99.504.845	96.783.399
Active circulante			
Stocuri	12	50.076.172	45.306.380
Creante comerciale si similare	13	230.055.524	207.817.825
Alte imobilizari financiare		1.440	-
Numerar si depozite pe termen scurt	14	7.372.756	38.551.002
		287.505.892	291.675.207
Total active		387.010.737	388.458.606
Capital propriu si datorii			
Capital social, din care			
Capital subscris	15.1	41.696.115	301.304.302
Ajustare la hiperinflatie a capitalului social		-	259.608.187
Prime de capital, din care:	15.1	24.964.506	24.964.506
Prime de capital la valoarea nominala		9.863.684	9.863.684
Ajustare la hiperinflatie a primelor de capital		15.100.822	15.100.822
Rezerve legale si alte rezerve	15.2	98.513.760	114.270.874
Rezerva din reevaluare		2.107.876	2.278.798
Rezultat reportat / (Pierdere cumulata)	15.2	105.476.271	(146.144.986)
Total capital propriu		272.758.528	296.673.494
Datorii pe termen lung			
Datorii privind beneficiile angajatilor	16	1.100.000	1.108.000
Alte datorii pe termen lung		24.385	37.162
Datorii privind impozitele amanate	7.2	1.598.027	1.636.472
Provizioane	17	9.232.557	10.936.345
Total datorii pe termen lung		11.954.969	13.717.979
Datorii curente			
Datorii comerciale si asimilate	19	49.667.644	40.116.037
Datorii privind impozitul pe profit		3.809.385	899.112
Alte datorii curente	19	26.130.040	25.725.367
Provizioane (curente)	17	22.690.171	11.326.617
Total datorii curente		102.297.240	78.067.133
Total datorii		114.252.209	91.785.112
Total capital propriu si pasive		387.010.737	388.458.606

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 55 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi publicate in conformitate cu rezolutia Administratorilor din data de 24 martie 2016.

Administrator,
Numele si prenumele:
Emmanuelle Vaianut

Semnatura
Stampila unitatii



Intocmit
Numele si prenumele: Georgeta Danu

Calitatea: Sef Contabil

Semnatura
Nr. de inregistrare in organismul profesional

ZENTIVA SA
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

2015

	Capital social	Prime de emisiune	Rezerve	Rezerve din reevaluare	Rezultat reportat	Total
Sold initial	301.304.302	24.964.506	114.270.874	2.278.798	(146.144.986)	296.673.494
Profitul exercitiului	-	-	-	-	46.195.961	46.195.961
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	9.000	9.000
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	9.000	9.000
Repartizare profit	-	-	-	-	-	-
Acoperire pierdere ajustare hiperinflatie	(259.608.187)	-	-	-	259.608.187	-
Distribuire de dividende	-	-	(15.757.114)	-	(54.242.886)	(70.000.000)
Impact net din reevaluare mijloace fixe	-	-	-	-	-	-
Corectie rezultatul reportat	-	-	-	-	50.995	50.995
Impact din impozit amanat	-	-	-	(170.922)	-	(170.922)
Sold final	41.696.115	24.964.506	98.513.760	2.107.876	105.476.271	272.758.528

La 1 ianuarie 2015, 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 variatiilor cursurilor de schimb valutare cu privire la moneda functionala si pregatete situatii financiare in conformitate cu aceste standarde, de la data tranzitiei, 1 ianuarie 2011, in 29 Aprilie 2015. Adunarea Generala a actionarilor a decis acoperirea pierderilor din ajustarile de hiperinflatie aferente capitalului social in suma de 259.608.187 din rezultatul reportat, asa cum este prezentat in tabelul de mai sus, pentru mai multe detalii a se vedea nota 15; Capitalul emis si rezerve. De asemenea, Societatea a distribuit in cursul anului dividende in suma de 70.000.000 RON, reprezentand profitul aferent exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2014 (54.242.886 RON) si o parte din profitul redistribuit aferent exercitiilor financiare incheiate la 31 decembrie 2003 si respectiv 2004 (15.757.114 RON) – pentru mai multe detalii a se vedea nota 16 Dividende propuse si platite; distribuirea de dividende a fost aprobata in Adunarea Generala a Actionarilor din 29 aprilie 2015.

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 55 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi publicate in conformitate cu rezolutia Administratorilor din data de 24 martie 2016.

Administrator,
 Numele si prenumele: Emmandeja Valentin
 Semnatura
 Stampila unitatii



Intocmit

Numele si prenumele: Georgeta Danu

Calitatea: Sef Contabil
 Semnatura

Nr. de inregistrare in organismul profesional

ZENTIVA SA
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
la 31 decembrie 2015

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

2014

	Capital social	Prime de emisiune	Rezerve	Rezerve din reevaluare	Rezultat reportat	Total
Sold Initial	301.304.302	24.964.506	103.973.268	1.736.452	(159.913.913)	272.064.615
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	-	-	-	-	(30.000.000)	(30.000.000)
Impact net din reevaluare mijloace fixe	-	-	-	542.346	-	542.346
Corectie rezultat reportat	-	-	-	-	(125.311)	(125.311)
Impact deferred tax	-	-	-	-	(51.040)	(51.040)
Sold final	301.304.302	24.964.506	114.270.874	2.278.796	(146.144.986)	298.673.494

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 variatiei cursurilor de schimb valutar cu privire la moneda functionala si pregatete situatii financiare in conformitate cu aceste standarde, de la data tranzitiei, 1 Ianuarie 2011.

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 55 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi publicate in conformitate cu rezolutia Administratorilor din data de 24 martie 2016.



Administrator,

Numele si prenumele:
Emmanuelle Valentin

Semnatura,
Stampila unitatii

Intocmit

Numele si prenumele: Georgeta Danu

Calitatea: Sef Contabil

Semnatura

Nr. de Inregistrare in organismul profesional

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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

		31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare:			
Profit inainte de impozitare		59.981.669	64.446.843
Depreciere si amortizare	9,10	10.644.924	8.796.016
Miscare in deprecierea creantelor comerciale	13	(2.477.144)	2.458.476
Miscare in deprecierea stocurilor	12	7.840.233	(984.959)
Miscare in provizioane pentru riscuri si cheltuieli (Castig) / pierdere din vanzarea de mijloace fixe	17	9.659.766	5.382.530
Cheltuieli privind datorii de pensii si similare		109.117	21.812
Venituri din dobanzi	6.4	(260.044)	97.000
		(260.044)	(635.478)
Profit din exploatare, inainte de modificarea elementelor de capital circulant			
		85.611.521	79.582.240
Variatia stocurilor		(12.610.025)	5.458.128
Variatia in creante comerciale si alte creante		(19.761.994)	(30.328.517)
Variatia in datorii comerciale si alte datorii		6.124.717	331.478
Numerar generat (utilizat) in activitatea operationala		59.364.219	55.043.329
Impozit pe profit platit	7.1	(11.084.803)	(13.581.620)
Datorii beneficiilor angajati plătite		(112.000)	(109.000)
Numerar generat (utilizat) in activitatea operationala		48.167.416	41.352.709
Fluxuri de numerar din activitatea de investitii			
Incasarea din vanzarea de mijloace fixe		10.941	56.243
Plati pentru achizitii de mijloace fixe	9,10	(13.486.427)	(14.089.562)
Dobanzi incasate		260.044	635.478
Numerar net utilizat in activitatea de investitii		(13.215.442)	(13.377.841)
Numerar utilizat in activitatile de finantare			
Dividende platite	16	(65.242.493)	(28.293.085)
Numerar transferat pentru dividendele de plata, catre Depozitarul Central		(887.727)	(296.306)
Numerar din (utilizat) in activitatea de finantare		(66.130.220)	(28.589.481)
Crestere (descrestere) neta in numerar		(31.178.246)	(614.613)
Numerar la inceputul perioadei 1 Ianuarie (inclusiv avansuri pentru plata dividendelor)			
		38.551.002	39.165.615
Numerar la sfarsitul perioadei 31 decembrie (inclusiv avansuri pentru plata dividendelor)			
		7.372.756	38.551.002

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 55 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi publicate in conformitate cu rezolutia Administratorilor din data de 24 martie 2016.

Administrator,
Numele si prenumele:
Emmanuelle Valentin

Semnatura
Stampila profesionala



Intocmit,
Numele si prenumele: Georgeta Danu

Calitatea: Sef Contabil

Semnatura
Nr. de inregistrare in organismul profesional

1. INFORMATII DESPRE SOCIETATE

Aceste situatii financiare ale SC Zentiva S.A. ("societatea") pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015 sunt autorizate pentru publicare in conformitate cu Hotararea Consiliului de Administratie din data 24 martie 2016.

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 aceeasi data.

In octombrie 2005, pachetul majoritar de actiuni al societatii a fost achizitionat de catre Zentiva Group (un grup din industria farmaceutica ce opereaza in Europa Centrala si de Est), prin achizitia actiunilor in entitatea Venoma Holdings Limited. Grupul Zentiva (prin detinerea Venoma Holdings Limited Holding si Zentiva NV) are control asupra operatiunilor 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 romaneasca (i.e. distribuitorii) a fost aprovizionata cu produsele Societatii prin ZIRO. Incepand cu 1 octombrie 2011 vanzarile sunt efectuate direct prin entitatea Sanofi 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 2015. Societatea face parte dintr-un grup si este la randul sau consolidata in Situatiile financiare ale grupului, societatea mama la nivel consolidat fiind Sanofi.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE

Declaratie de conformitate

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

Pentru toate perioadele pana la anul incheiat la 31 decembrie 2011, inclusiv, Societatea a pregatit situatiile financiare in conformitate cu standardele de contabilitate romanesti (GAAP local).

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

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 2015, activele curente ale Societatii depasesc datoriile curente cu 185.208.652 RON (la 31 decembrie 2014 activele curente depaseau datoriile curente cu 213.608.074 RON). La aceeasi data, Societatea a inregistrat un rezultat global de 46.204.961 RON (2014: 54.242.886 RON).

Bugetul pregatit de conducerea Societatii si aprobat de catre Consiliul de Administratie pentru anul 2016, 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 perioadei, sunt evaluate in RON folosind cursul de schimb valabil la data incheierii exercitiului financiar. Castigurile si pierderile realizate sau nerealizate sunt inregistrate in contul de profit si pierdere. Cursul de schimb RON – USD la 31 decembrie 2015 si 31 decembrie 2014 a fost 4,4177 RON/USD si 3,6868 RON/USD. Cursul de schimb RON – EUR la 31 decembrie 2015 si 31 decembrie 2014 a fost 4,5245 RON/EUR si 4,4821 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, cu exceptia celor prezentate mai jos. Inainte de recunoasterea veniturilor trebuie indeplinite si criteriile de recunoastere specifice descrise in continuare.

Sumele colectate de catre 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

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

Venituri din vanzare

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

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (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 intreprinderi si, la data tranzactiei, nu afecteaza nici profitul contabil, nici profitul sau pierderea impozabila.

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

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

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

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

Taxa pe valoare adaugata

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

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

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

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 trebuiesc 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 acestuia 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.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

Costul unei imobilizari corporale este format din:

- (a) pretul sau de cumparare, inclusiv taxele vamale si taxele de cumparare nerambursabile, dupa deducerea reducerilor comerciale si a rabaturilor.
- (b) orice costuri care se pot atribui direct aducerii activului la locatia si starea necesara 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 recunoscute la data evaluarii. Evaluarea sunt efectuate periodic pentru a asigura ca valoarea justa a activelor evaluate nu difera semnificativ de valoarea contabila neta.

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

Amortizarea imobilizarilor

Amortizarea este calculata utilizand:

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

Durata de utilizare

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

Terenurile nu se amortizeaza.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

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

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

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

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 dobanzii la soldul datoriei ramas. Cheltuielile de finantare sunt recunoscute drept costuri de finantare in contul de profit si pierdere.

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

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

Societatea in calitate de locator

Contractele de leasing care nu transfera 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. Chiriile contingente sunt recunoscute ca venit in perioada in care sunt obtinute.

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

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

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

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

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

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

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

Cheltuieli de cercetare - dezvoltare

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

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

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

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

Brevete, licente, marci comerciale

Brevetele, licentele, marcele comerciale sunt recunoscute ca imobilizari necorporale si evaluate conform perioadei utile de viata (determinata – se amortizeaza, perioada nedeterminata – se lesteaza 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.

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

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

Imprumuturile si creantele

Imprumuturile si creantele sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile si care nu sunt cotate pe o piata activa. Dupa recunoasterea initiala, aceste active financiare sunt evaluate ulterior la cost amortizat utilizand metoda ratei dobandii 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 dobandii efective. Amortizarea pe baza ratei dobandii efective este inclusa in contul de profit si pierdere la venituri financiare. Pierderile care provin din depreciere sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la costurile de finantare.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

Derecunoasterea

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

- ▶ Drepturile de a primi fluxurile de trezorerie decurgand din activ au expirat.
- ▶ Societatea si-a transferat drepturile de a primi fluxurile de trezorerie decurgand din activ sau si-a asumat o obligatie de plata a fluxurilor de trezorerie incasate integral, fara intarzieri semnificative, unei terte parti, in baza unui angajament cu fluxuri identice („pass-through”); si (a) Societatea a transferat in mod semnificativ toate riscurile si recompensele aferente activului sau (b) Societatea nu a transferat si nu a pastrat in mod semnificativ toate riscurile si recompensele aferente activului, dar a transferat controlul asupra activului.
- ▶ Cand Societatea si-a transferat drepturile de a primi fluxurile de trezorerie dintr-un activ sau a incheiat un angajament cu fluxuri identice si nu a transferat si nici nu a pastrat in mod semnificativ toate riscurile si recompensele aferente activului, dar nici nu a transferat controlul asupra activului, activul este recunoscut proportional cu continuarea implicarii 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 cea 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 unui sau al mai multor evenimente care au aparut dupa recunoasterea initiala a activului (un „eveniment care ocaziona pierderi”), si daca acel eveniment care ocaziona pierderi are un impact asupra viitoarelor fluxuri de trezorerie estimate ale activului financiar sau ale grupului de active financiare care pot fi estimate fiabil. Dovezile de depreciere pot sa includa indicii ca debitorul sau un grup de debitori se confrunta cu dificultati financiare semnificative, neindeplinirea obligatiei de plata a dobanzii sau a principalului, probabilitatea sa intre in faliment sau alta forma de reorganizare financiara si date observabile indica faptul ca exista o scadere cuantificabila in fluxurile de trezorerie estimate, cum ar fi intarzieri la plata sau variatii ale conditiilor economice corelate cu neplata.

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

3) Datorii financiare

Recunoasterea initiala si evaluare

Datoriile financiare 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.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

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.

Evaluarea ulterioara

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

Datoriile financiare la valoare justa prin profit sau pierdere

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

Datoriile financiare sunt clasificate ca fiind detinute in vederea tranzactionarii daca sunt dobandite in scopul vanzarii acestora in termenul cel mai apropiat. Aceasta categorie include instrumentele financiare derivate incheiate de Societate care nu sunt desemnate ca fiind instrumente de acoperire impotriva riscurilor in cadrul unei relatii de acoperire impotriva riscurilor conform definitei 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.

Costul amortizat este calculat luand in considerare orice reducere sau prima la achizitie si orice comisioane si costuri care fac parte integranta din rata dobandii efective. Amortizarea la rata dobandii efective este inclusa in contul de profit si pierdere la costurile de finantare.

Contractele de garantie financiara

Contractele de garantie financiara emise 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.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

Derecunoasterea

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

4) Compensarea instrumentelor financiare

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

5) Valoarea justa a instrumentelor financiare

Valoarea justa a instrumentelor financiare care sunt tranzactionate pe piete active la fiecare data de raportare este determinata prin referire la preturile de piata cotate sau la pretul pe care il stabileste agentul (pentru termen lung pretul se liciteaza, iar pe termen scurt se da pretul cerut), fara nicio deductie 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 activitatea operationala a productiei) si alte costuri suportate in aducerea stocurilor la starea prezenta si in localia 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.

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

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

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

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

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

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. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (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 obligatiei poate fi estimata credibil. In cazul in care Societatea preconizeaza ca un provizion ii va fi rambursat integral sau partial, de exemplu, in baza unui contract de asigurare, rambursarea este recunoscuta ca activ separat, dar numai in cazul in care rambursarea este aproape sigura. Cheltuiala aferenta oricarui provizion este prezentata in contul de profit si pierdere, net de orice rambursare.

Provizioanele sunt revizuite la data fiecarui bilant si ajustate pentru a reflecta cea mai buna estimare curenta a conducerii in aceasta privinta. 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 acelea care sunt generate in mod necesar procesului de restructurare si nu sunt asociate activitatilor normale ale entitatii.

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

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

Provizion de mediu

Provizionul de mediu este recunoscut cand se produce contaminarea apelor si a solului si exista o obligatie legala de decontaminare, sau este recunoscut cand exista o obligatie implicita, daca politica 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 are in plan sa efectueze remedieri ecologice care vor avea ca si efect monitorizarea solului 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.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

l) 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 ½ 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, ½ din salariu de baza;
2. Peste 20 de ani in cadrul Societatii, un salariu de baza;

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

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

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

Costurile serviciilor trecute sunt recunoscute pe cheltuieli liniar, pe durata ramasa medie, pana cand beneficiile devin legitime. Costurile serviciilor anterioare sunt recunoscute imediat in cazul in care prestatiile 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.

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 Societatii, 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.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

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 Adunarea Generala a Actionarilor, ex: valoarea dividendelor aprobate si alte rezerve conform reglementarilor legale.

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 contractat 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;
 - 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 acestei abordari, aceasta ar fi putut fi considerata ca fiind o cheltuiala operatiionala. Conducerea a considerat ca aceasta este asimilabila unui rabat, sau o ajustare contingenta asupra vanzarilor efectuate.

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

Estimari si ipoteze

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

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, taxe si provizioane de taxe

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

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 penalitati (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 planului de pensii cu beneficii determinate si altor beneficii medicale postangajare, precum si valoarea actualizata a obligatiei privind pensiile, este determinat utilizand evaluari actuariale. O evaluare actuariala implica emiterea diferitor ipoteze actuariale, care pot fi diferite de evolutiile reale din viitor. Acestea includ determinarea ratei de actualizare, majorarile viitoare ale salariilor, ratele de mortalitate si cresterile viitoare ale pensiilor. Avand in vedere complexitatea evaluarii, ipotezele suport si caracterul pe termen lung, o obligatie privind beneficiul determinat este extrem de senzitiva 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, monitorizarea solului si a apelor subterane.

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

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

Duratele de viata pentru activele imobilizate si metoda de 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 urmatoarele metode de depreciere:

- Liniara, 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 client incerti:

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

- Peste 360 zile: 100%

Reduceri din vanzari pentru returnari estimate, rabaturi, reduceri de pret

Retururile, discount-urile, stimulente 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 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 2015. Au fost prezentate doar acele modificari in IFRS care sunt relevante pentru Societate avand in vedere obiectul de activitate si tranzactiile desfasurate:

- **IFRS 3 Combinari de intreprinderi**
- **IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa**
- **IAS 40 Investitii imobiliare**
- **IAS 19 Planuri de beneficii determinate (modificare): contributiile angajatilor**
- **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**
- **IFRS 10, IFRS 12 si IAS 28: Entitati de investitii: aplicarea exceptiei de la consolidare (modificari)**
- **IAS 1: Initiativa de prezentare a informatiilor (modificare)**

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:

- **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 asocierii in participatie in sine. Nu exista impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

4. STANDARDE, AMENDAMENTE SI INTERPRETARI NOI ALE STANDARDELOR (continuare)**• IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa**

Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca aria exceptiei privind portofoliul, astfel cum este definita la punctul 52 al IFRS 13, include toate contractele contabilizate conform ariei de aplicabilitate a IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare sau IFRS 9 Instrumente financiare, indiferent daca indeplinesc sau nu definitia activelor financiare si a datoriilor financiare conform definitiei din IAS 32 Instrumente financiare: prezentare. Nu exista impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

• IAS 40 Investitii imobiliare

Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca, pentru a determina daca o anumita tranzactie indeplineste atat definitia unei combinari de intreprinderi conform definitiei din IFRS 3 Combinari de intreprinderi, cat si a unei investitii imobiliare conform definitiei din IAS 40 Investitii imobiliare, trebuie ca aplicarea celor doua standarde sa se realizeze independent unul de celalalt. Nu exista impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

• IAS 19 Planuri de beneficii determinate (modificare): contributiile angajatilor

Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 februarie 2015. Modificarea se aplica pentru contributiile angajatilor sau tertilor la planuri de beneficii determinate. Obiectivul modificarii este sa simplifice contabilizarea contributiilor care sunt independente de vechimea in munca, de exemplu, contributiile angajatilor care sunt calculate in functie de un procent fix din salariu. Nu exista impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

• 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 totala 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 se afla intr-o filiala. In luna decembrie 2015, IASB a amanat pe termen nedeterminat data intrarii in vigoare a acestei modificari in asteptarea rezultatelor unui proiect de cercetare cu privire la contabilizarea prin metoda punerii in echivalenta. Modificarile nu au fost inca adoptate de UE. Nu exista impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

• 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 arie redusa 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. Nu exista impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- **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 afeteaza doar prezentarea sau nu au impact asupra pozitiei financiare si a performantei Societatii.

- **IFRS 2 Plata pe baza de actiuni:** Aceasta imbunatatire modifica definitia „conditiei de intrare in drepturi” si a „conditiei de piata” si adauga definitii pentru „conditia de performanta” si „conditia de serviciu” (care, anterior, erau incluse in definitia „conditiilor de intrare in drepturi”).

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

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

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

- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2012 – 2014**, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Modificarile detaliate mai jos afeteaza doar prezentarea sau nu au impact asupra pozitiei financiare si a performantei Societatii.
 - **IFRS 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 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 datoriilor financiare nu trebuie incluse in raportul financiar interimar simplificat.
 - **IAS 19 Beneficiile angajatilor:** Modificarea clarifica faptul ca adancimea pielei pentru obligatiunile corporative de inalta calitate este evaluata pe baza monedei in care este exprimata obligatia, mai degraba decat in tara in care se afla obligatia. Cand nu exista o pieta extinsa pentru obligatiunile corporative de inalta calitate in moneda respectiva trebuie utilizate ratele aplicabile obligatiunilor de stat.
 - **IAS 34 Raportarea financiara interimara:** Modificarea clarifica faptul ca informatiile interimare de prezentat trebuie fie sa existe in situatiile financiare interimare, fie incluse prin referinte incrucisate intre 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 aceeasi 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.

4. STANDARDE, AMENDAMENTE SI INTERPRETARI NOI ALE STANDARDELOR (continuare)**• IFRS 9 Instrumente financiare: clasificare si evaluare**

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Versiunea 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. Aceasta modificare nu a fost inca adoptata de UE. Nu exista impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

• IFRS 10, IFRS 12 si IAS 28: Entitati de investitii: aplicarea exceptiei de la consolidare (modificari)

Modificarile se refera la trei aspecte aparute in practica in legatura cu aplicarea exceptiei de la consolidare pentru entitatile de investitii. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Modificarile clarifica faptul ca exceptia de la prezentarea de situatii financiare consolidate se aplica unei entitati-mama care este o filiala a unei entitati de investitii atunci cand entitatea de investitii isi evalueaza toate filialele la valoarea justa. De asemenea, modificarea clarifica faptul ca numai o filiala care nu este, in sine, o entitate de investitii dar furnizeaza servicii de asistenta entitatii de investitii, este consolidata. Toata celelalte filiale ale unei entitati de investitii sunt evaluate la valoarea justa. In cele din urma, modificarile *IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie* permit investitorilor ca, fa aplicarea metodei punerii in echivalenta, sa pastreze evaluarea la valoarea justa aplicata de entitatea asociata sau asocierea in participatie a entitatii de investitii pentru interesele sale in filiale. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Nu exista impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

• IFRS 11 Angajamente comune (modificare): contabilizarea achizitiei intereselor in exploatare in participatie

Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. IFRS 11 se refera la modul de contabilizare a intereselor in asocierile in participatie si operatiunile in participatie. Modificarea prezinta noi indrumari cu privire la modul in care trebuie contabilizata achizitia unui interes intr-o operatiune in participatie ce reprezinta o intreprindere in conformitate cu IFRS si specifica tratamentul contabil adecvat pentru aceste achizitii. Nu exista impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

• IFRS 14 Conturi de amanare aferente activitatilor reglementate

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Scopul acestui standard provizoriu este sa imbunatateasca comparabilitatea raportarii financiare a entitatilor implicate in activitati cu tarife reglementate, prin care administratiile guvernamentale reglementeaza furnizarea anumitor tipuri de activitati, si preturile aferente acestora. Acestea pot sa includa utilitatile, cum ar fi gazele naturale, energia electrica si apa. Reglementarea tarifelor poate avea un efect semnificativ asupra recunoasterii in timp si a valorii veniturii unei entitati. IASB intentioneaza sa analizeze problema mai generala a reglementarii tarifelor si sa publice un document de dezbatere a acestui subiect in 2014. In asteptarea rezultatelor acestui proiect extins cu privire la Activitatile cu tarife reglementate, IASB a decis sa elaboreze IFRS 14 ca masura provizorie. IFRS 14 permite entitatilor care adopta pentru prima data IFRS ca, la data adoptarii standardelor, sa continue sa recunoasca sumele aferente tarifelor reglementate in conformitate cu cerintele practicilor contabile general acceptate aplicate anterior. Totusi, pentru imbunatatirea comparabilitatii in cazul entitatilor care aplica deja IFRS si care nu recunosc aceste sume, standardul prevede ca efectul reglementarii tarifelor sa fie prezentat separat de alte elemente. O entitate care intocmeste deja situatii financiare in conformitate cu IFRS nu este eligibila pentru aplicarea standardului. Acest standard nu a fost inca adoptat de UE, deoarece Comisia Europeana a decis sa nu initieze procesul de adoptare a acestui standard provizoriu si sa astepte emiterea standardului final. Conducerea inca analizeaza potentialele efecte asupra pozitiei financiare si a performantei Societatii.

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

- **IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii**

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018. IFRS 15 stabileste un nou model in cinci etape care se va aplica pentru recunoasterea veniturilor 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 venitului total, informatii despre obligatiile de executare, modificari ale soldurilor activelor si datoriilor aferente contractelor intre perioade si rationamente si estimari-cheie. Standardul nu a fost inca adoptat de UE. Conducerea inca analizeaza potentialele efecte asupra pozitiei financiare si a performantei Societatii.

- **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. Modificarea furnizeaza indrumari suplimentare cu privire la modul in care trebuie calculata amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale. Aceasta modificare clarifica principiile din IAS 16 Imobilizari corporale si IAS 38 Imobilizari necorporale conform carora venitul reflecta un model de beneficii economice care sunt generate dintr-o exploatare de afaceri (din care face parte activul) mai degraba decat beneficii 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 folosit numai situatii extrem de restranse pentru a amortiza imobilizarile necorporale. Nu exista impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- **IFRS 16: Contracte de leasing**

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019. IFRS 16 stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea, prezentarea si descrierea/furnizarea informatiilor despre contractele de leasing ale celor doua parti la un contract, si anume, clientul („cesionarul”) si furnizorul („cedentul”). Noul standard prevede ca cesionarul trebuie sa recunoasca majoritatea contractelor de leasing in cadrul situatiilor financiare. Cesionarii vor dispune de un singur model contabil pentru toate contractele, cu anumite exceptii. Contabilitatea cedentului ramane in mod semnificativ neschimbata. Standardul nu a fost inca adoptat de UE. Conducerea inca analizeaza potentialele efecte asupra pozitiei financiare si a performantei Societatii.

- **IAS 27 Situatii financiare individuale (modificat)**

Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 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 pentru situatiile financiare individuale, reducand costurile de conformare fara a reduce nivelul informatiilor puse la dispozitia investitorilor. Nu exista impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- **Amendamente la IAS 7 Initiativa de prezentare a informatiilor (in vigoare pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2017), nu au fost adoptate inca de catre UE.**

Modificarile vor obliga companiile sa prezinte informatii care vor permite investitorilor sa evalueze modificarile datoriilor rezultate din activitatile financiare, inclusiv modificari din fluxul de numerar si cele fara natura monetara. Managementul este in proces de evaluare a impactului asupra situatiilor financiare ce va rezulta din adoptarea amendamentelor. Nu exista impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- **Amendamente la IAS 12 Recunoasterea creantelor privind impozitul amanat pentru pierderile nerealizate (in vigoare pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2017), nu au fost adoptate inca de catre UE.**

Amendamentele clarifica recunoasterea creantelor privind impozitul amanat pentru pierderile nerealizate aferente instrumentelor de datorie evaluate la valoarea justa. Managementul este in proces de evaluare a impactului asupra situatiilor financiare ce va rezulta din adoptarea amendamentelor. Nu exista impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

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

5.1 Cifra de afaceri

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

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

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

	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Vanzari interne	204.059.180	192.629.690
Vanzari externe	192.765.412	201.442.933
Total	396.824.592	394.072.623
Venituri din prestari servicii	37.389.469	45.515.353
Vanzari de bunuri, din care:	358.028.061	346.785.771
Produce finite	355.821.156	321.599.519
Marfuri	15.712.797	39.295.546
Produce reziduale	200.690	147.197
Taxa claw back	(13.706.582)	(14.256.491)

Taxa Claw back

Incepand cu ultimul trimestru aferent exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2009, in cadrul industriei farmaceutice, pentru companiile detinatoare de Autorizatie de Punere pe Piata (APP) a anumitor medicamente, s-a introdus o noua taxa denumita " taxa claw back".

Pentru scopul finantarii cheltuielilor publice de sanatate, detinatorii de APP inclusi in programele nationale de sanatate au obligatia platii taxei claw back trimestrial pentru vanzarile respective de medicamente aferente trimestrului respectiv in baza notificarilor primite de catre Societate de la Fondul Casei Nationale de Asigurari de Sanatate (CNAS).

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

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

Incepand cu 2011 metoda de calcul este detaliata in *Ordonanta de Urgenta a Guvernului 77 (publicata in decembrie 2011)*. Ca rezultat, contributia trimestriala este calculata prin aplicarea unui procent "p" asupra vanzarilor efectuate de fiecare dintre detinatorii de APP (platitorii de taxa), procentul p fiind determinat prin referire la nivelul actual / valoarea consumului de medicamente, care este finantat de catre Fondul Casei Nationale de Asigurari de Sanatate (CNAS) si de catre 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.

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

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

Societatea a recunoscut aceasta taxa ca si 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- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Materii prime	1	117.055.622	92.258.341
Marfuri		10.885.478	44.085.534
Materiale de ambalat	2	36.848.697	30.263.302
Materiale auxiliare	3	5.506.420	8.844.554
Utilitati	4	8.583.591	7.283.398
Alte cheltuieli materiale	5	4.534.766	1.362.948
Total		183.414.574	184.098.077

Sumele mentionate in tabelul de mai sus pe liniile cu referinta 1, 2, 3 reprezinta in principal cheltuieli cu materiile prime si materiale directe, ambalaje si material auxiliare, utilizate in activitatea de productie. Sumele mentionate la referinta cu numar 4 - utilitati se refera in principal la cheltuielile cu energia si apa.

5 – in aceasta categorie sunt inregistrate in principal cheltuielile cu materialele nestocate aferente sectiei de certificare a produselor produse in Turcia si India, ce urmeaza a fi distribuite pe piata statelor membre din Uniunea Europeana, cat si pentru certificarea produselor existente in portofoliul Zentiva. Cresterea acestor cheltuieli este direct legata de volumul serviciilor de certificare realizate de Societate pentru mai multe detalii a se vedea nota 20 Prezentarea partilor afiliate.

In cursul anului 2015, costul materiilor prime a crescut comparativ cu anul precedent 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 locale, cat si celei externe.

6. ALTE VENITURI / CHELTUIELI SI AJUSTARI

6.1 Alte venituri din exploatare

Alte venituri din exploatare	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Castig /(pierdere) din vanzarea de active	(109.117)	(21.812)
Servicii de promovare catre Sanofi Romania SRL	3.607.319	4.090.143
Alte venituri de exploatare	2.321.062	718.801
Total	5.819.264	4.787.132

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. La 31 decembrie 2015 si respectiv 2014 impactul net este cheltuiala si este prezentat in Nota 6.2 "Alte cheltuieli de exploatare".

6. ALTE VENITURI / CHELTUIELI SI AJUSTARI (continuare)

Societatea recunoaste ca si servicii catre Sanofi 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 Romania SRL (companie sora) – MHR (Manhour tarif angajat/ ora).

6.2 Alte cheltuieli de exploatare

Alte cheltuieli	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Cheltuieli corporate	8.371.586	17.063.692
Servicii de promovare de la Sanofi Romania SRL	8.691.621	6.470.038
Reparatii	4.777.337	5.565.958
Sponsorizari	50.865	1.585.207
Licenta- marca comerciala Zentiva	6.570.773	6.064.850
Deplasari	1.438.159	1.490.525
Casari stocuri	1.004.499	1.626.036
Taxe	6.951.000	4.148.827
Servicii profesionale	392.573	423.888
Servicii postale si de telecomunicatii	588.457	762.652
Amenzi si penalitati	48.877	967
Altele	28.089.692	22.734.078
Valoarea neta a deprecierilor de valoare pentru stocuri si creante	7.396.724	1.473.517
Total	74.372.163	69.410.235

Cheltuielile corporate includ o varietate larga de servicii :

Servicii support de management reprezentand managementul de portofoliu de produse si de dezvoltare a acestora (monitorizare, asistenta privind transferurile, proiecte de optimizare a proceselor de productie a Societatii), pentru procesul de achizitii (monitorizarea furnizorilor, negocierea principalelor contracte de materii prime), suport juridic (revizuirea si sustinerea internationala/situatii complexe legate de mediul de afaceri din Romania) si servicii financiare (monitorizarea vanzarilor, suport pentru planificarea si optimizarea costului de productie , definirea fluxului de productie pentru capacitatea locala de productie).

Servicii de marketing si promovare a vanzarilor : suport pentru lansarea de noi produse, servicii de monitorizare si imbunatatire a performantei pe piata locala, revizuirea planului de afaceri pe baza deciziilor conducerii si in conformitate cu cele mai bune practici si politici ale Grupului.

Servicii de productie si logistica : suport pentru fluxurile de productie, de gestionare si optimizare a costurilor de transport, de monitorizare si sprijin pentru optimizarea performantei capacitatii de productie locale, schimb de bune practici intre societatile cu capacitati de productie ale Grupului.

Servicii suport IT : intretinerea sistemelor IS (SAP si alte aplicatii comune utilizate de catre toate entitatile din cadrul grupului), servicii operationale si suport pentru activitatile de zi cu zi in ceea ce priveste infrastructura IT si software-urile folosite, de management si executie a proiectelor de IT relevante la nivel local.

Cheltuielile de promovare cuprind in principal contravaloarea serviciilor de promovare efectuate de catre angajatii Sanofi Romania SRL pentru produsele existente in portofoliul Zentiva si distribuite de aceasta pe piata locala. Aceste servicii sunt plătite pe baza unui tarif orar (om / ora).

6. ALTE VENITURI / CHELTUIELI SI AJUSTARI (continuare)

Taxele includ taxe locale si TVA-ul nedeductibil in legatura cu diverse costuri. Cresterea din anul curent comparativ cu anul anterior este in principal datorita taxelor platite de catre Societate catre autoritatile statului (de exemplu Agentia Nationala a Medicamentului pentru inregistrarea de noi medicamente produse de catre Societate).

Alte cheltuieli includ: cheltuieli pentru studii si cercetare pentru domeniul farmaceutic, cheltuieli pentru obtinerea autorizatiei pentru productie, cheltuieli cu intretinerea si reparatiile echipamentelor, transport, securitate, servicii intranet si alte costuri diverse. In aceasta categorie sunt incluse si serviciile de inchiriere personal in leasing de la Lugera si serviciile refacturate de catre Sanofi Romania SRL in functie de rata orara a angajatilor care au prestat servicii pentru Zentiva SA care au crescut in anul curent comparativ cu anul precedent datorita cresterii productiei realizate in cursul anului 2015.

Societatea prezinta sumele in relatie cu cresterea si utilizarea pentru deprecierea de valoare pentru stocuri si creante in cadrul " Altor cheltuieli de exploatare" daca impactul net este cheltuiuala. La 31 decembrie 2015, valoarea neta a depreciilor de valoare pentru stocuri si creante este reprezentata in principal de cresterea provizionului pentru stocuri- pentru mai multe detalii a se vedea comentariile incluse la Nota 12: Stocuri.

6.3 Cheltuieli financiare

Cheltuieli financiare	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Cheltuieli cu diferente de curs valutar	1.464.433	848.308
Cheltuieli cu dobanda	132.450	9.720
Total	1.596.883	858.028

6.4 Venituri financiare

Venituri financiare	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Castiguri din diferente de curs valutar	164.640	328.380
Venituri din dobanzi	260.044	635.478
Total	424.684	963.858

6.5 Cheltuieli cu beneficiile angajatilor

Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Salarii	38.474.028	36.420.650
Contributii sociale	9.332.802	10.743.706
Beneficii post angajare si alte beneficii pe termen lung –impact net	1.000	(12.000)
Alte beneficii pe termen scurt (*)	1.070.033	1.025.337
Total	48.877.863	48.177.693

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

6. ALTE VENITURI / CHELTUIELI SI AJUSTARI (continuare)**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 2015 sunt:

- Antinevralgic
- Antinevralgic Forte
- Dicarbocalm
- Modafen
- Ibalgin

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 2015 si 2014 sunt:

Reconciliere fiscala	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Profitul contabil inainte de impozitare	59.981.669	64.446.843
La rata de impozit pe profit aplicata in Romania de 16% (2011: 16%)	9.597.067	10.311.495
Venituri neimpozabile	(726.707)	(282.989)
Cheltuieli nedeductibile la calculul impozitului	5.175.581	2.288.007
Credit fiscal	(50.865)	(75.025)
Impozit amanat (7.2 / cheltuiala (venit))	(209.368)	(2.356.531)
Cheltuielile cu impozitul pe profit raportate in contul de profit si pierdere	13.785.708	9.884.957
Miscare in impozitul pe profit in cursul anului	31.12.2015	31.12.2014
Sold la 1 ianuarie	899.111	2.290.284
Cheltuiala cu impozitul pe profit aferent anului curent	13.995.077	12.190.448
Plati de impozit pe profit efectuate in cursul anului	(11.084.803)	(13.581.620)
Sold la 31 decembrie	3.809.385	899.112

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 aceeasi autoritate fiscala.

7. IMPOZITUL PE PROFIT CURENT SI AMANAT (continuare)

Impozitul amanat se refera la urmatoarele:

Impozit pe profit amanat	Miscare in contul de profit si pierdere si in capitaluri / Rezultat reportat			
	31.12.2015	31.12.2014	2015	2014
- Impozit amanat active				
Datorii cu beneficiile angajatilor	176.000	177.280	(1.280)	15.520
Provizioane inclusiv depreciere pentru active corporale	1.799.621	1.451.817	347.804	499.519
Intangibile	1.034	-	1.034	-
Total (a)	1.976.655	1.629.097	347.558	515.039
- Impozit amanat datorii				
Imobilizari corporale	(3.574.681)	(3.198.055)	(376.626)	1.849.068
Imobilizari necorporale	-	(67.514)	67.514	(58.616)
Total (b)	(3.574.681)	(3.265.569)	(309.112)	1.790.452
Impozit amanat Net (a) - (b)	(1.598.026)	(1.636.472)	38.446	2.305.491

Impozitul amanat -datorii aferent imobilizarilor corporale este generat 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:

	2015	2014
Impozit amanat		
Recunoscut in contul de profit si pierdere (7.1)	209.368	2.356.531
Recunoscut in capitaluri	(170.922)	(51.040)
Total	38.446	2.305.491

8. REZULTAT PE ACTIUNE

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

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

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

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

9. IMOBILIZARI CORPORALE

	Teren	Cladiri	Masini, utilaje si echipamente	Constructii in curs de executie	Total
Valoare bruta la 1 ianuarie 2014	12.258.330	50.012.352	116.481.090	17.445.786	196.197.558
Aditii	-	114.636	240.905	13.213.590	13.569.131
lesiri	-	-	(572.695)	-	(572.695)
Ajustari de valoare reevaluare (crestere)	-	542.346	-	-	542.346
*Ajustari de valoare reevaluare (descrescere)	(836.433)	(5.618.602)	-	-	(6.455.035)
Transferuri	-	3.006.459	17.020.942	(20.027.401)	-
Valoare bruta la 31 decembrie 2014	11.421.897	48.057.191	133.170.242	10.631.975	203.281.305
Amortizare si depreciere de valoare la 1 ianuarie 2014	(991.003)	(4.430.386)	(98.916.401)	(1.051.649)	(105.389.439)
Amortizare in an	-	(2.303.443)	(6.359.028)	-	(8.662.471)
*Ajustari de valoare reevaluare (reducere)	-	6.455.035	-	-	6.455.035
lesiri	-	-	494.639	-	494.639
Amortizare si depreciere de valoare la 31 decembrie 2014	(991.003)	(278.794)	(104.780.790)	(1.051.649)	(107.102.236)
Valoare neta 31 decembrie 2014	10.430.895	47.778.397	28.389.452	9.580.326	96.179.069

	Teren	Cladiri	Masini, utilaje si echipamente	Constructii in curs de executie	Total
Valoare bruta la 1 ianuarie 2015	11.421.897	48.057.191	133.170.242	10.631.975	203.281.305
Aditii	-	-	92.667	12.987.883	13.080.550
lesiri	-	(481.216)	(1.192.447)	-	(1.673.663)
Transferuri	-	-	15.721.175	(15.721.175)	-
Valoare bruta la 31 decembrie 2015	11.421.897	47.575.975	147.791.637	7.898.683	214.688.192
Amortizare si depreciere de valoare la 1 ianuarie 2015	(991.003)	(278.794)	(104.780.790)	(1.051.649)	(107.102.236)
Amortizare in an	-	(2.217.115)	(8.324.556)	-	(10.541.671)
lesiri	-	425.850	1.185.168	-	1.611.018
Amortizare si depreciere de valoare la 31 decembrie 2015	(991.003)	(2.070.059)	(111.920.178)	(1.051.649)	(116.032.889)
Valoare neta 31 decembrie 2015	10.430.894	45.505.916	35.871.459	6.847.034	98.655.303

Valoare activelor complet amortizate la 31 decembrie 2015 este de 93.733.524 RON (2014: 87.127.805 RON).

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

Investitii in curs de executie

In cadrul investitiilor in curs de executie la 31 decembrie 2015 este inclusa suma de 7.898.683 RON (2014: 9.392.888 RON) reprezentand in principal cheltuieli efectuate pentru achizitii echipamente productie pentru care Societatea a inregistrat un provizion de depreciere care este prezentat mai jos.

Pana la 31 decembrie 2015, parte din investitiile incepute in cursul anului si in perioadele anterioare au fost finalizate, fiind transferate din categoria constructii in curs de executie in cea de masini si echipamente. Valoarea totala a acestora a fost de 15.721.175 RON (2014: 20.027.401 RON).

Deprecierea inregistrata pentru investitiile in curs in suma de 1.051.649 RON (2014: 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.

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

10. IMOBILIZARI NECORPORALE

	Cosuri de dezvoltare	Alte imobilizari necorporale	Imobilizari in curs de executie si avansuri	Total
Costuri la 1 ianuarie 2014	63.532	3.451.832	612.088	4.127.452
Aditii	-	44.751	330.369	375.120
Transferuri	-	-	-	-
Costuri la 31 decembrie 2014	63.532	3.496.583	942.457	4.502.572
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	-	92.456	511.874	604.330
Costuri la 1 ianuarie 2015	63.532	3.496.583	942.457	4.502.572
Aditii	-	114.920	233.542	348.462
lesiri	-	-	-	-
Transferuri	-	273.908	(273.908)	-
Costuri la 31 decembrie 2015	63.532	3.885.411	902.091	4.851.034
Amortizare si depreciere la 1 ianuarie 2015	63.532	3.404.125	430.583	3.898.240
Amortizare in an	-	103.252	-	103.252
lesiri	-	-	-	-
Amortizare si depreciere la 31 decembrie 2015	63.532	3.507.377	430.583	4.001.492
Valoare neta la 31 decembrie 2015	-	378.034	471.508	849.542

11. ALTE ACTIVE FINANCIARE

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 ROBOR+ 15bp in cazul in care Societatea se imprumuta si de respectiv ROBOR - 5 bp, in cazul in care aceasta face depozite.

Contul de cash pooling la 31 decembrie 2015 prezinta un sold debitor de 1.323.560 RON (2014: 33.263.782 RON).

Soldul debitor de la 31 decembrie 2015 si 31 decembrie 2014 este prezentat in linia de "Depozite" in Nota 14 "Numerar si depozite pe termen scurt".

12. STOCURI

Stocuri	31.12.2015	31.12.2014
Marfuri	5.245.212	9.370.494
Produce finite si semifabricate	21.003.414	11.716.497
Materii prime si materiale	23.935.660	18.463.353
Ambalaje	9.428.681	7.452.598
Minus:		
Deprecierea stocurilor	(9.536.795)	(1.696.562)
Total	50.076.172	45.306.380

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

12. STOCURI (continuare)

Miscarea deprecierei stocurilor	31.12.2015	31.12.2014
Sold la 1 ianuarie	(1.696.562)	(2.681.521)
Intrari	(7.840.233)	(346.257)
Utilizari	-	1.331.216
Reversari	-	-
Sold la 31 decembrie	(9.536.795)	(1.696.562)

Prezentarea deprecierei pe categorie de stoc

	31.12.2015	31.12.2014
Produce finite si semifabricate	(4.551.455)	(348.168)
Materii prime si materiale	(3.780.251)	(1.129.174)
Ambalaje	(1.205.089)	(219.220)
Total	(9.536.795)	(1.696.562)

Societatea recunoaste o depreciere de valoare pentru stocurile cu miscare lenta in conformitate cu politica Societatii. Astfel la 31 decembrie 2015 din totalul provizionului de 9.536.795, suma de 3.377.253 este aferenta stocurilor cu miscare lenta. Diferenta de 6.159.542 RON reprezinta provizion specific inregistrat de Societate la 31 decembrie 2015 pentru seriile pilot de medicamente care sunt in faza de omologare pentru punerea pe piata, cat si pentru produsul Helicid (2014: din totalul provizionului de 1.696.562 suma de 1.487.067 reprezinta provizion pentru stocuri cu miscare lenta).

Societatea nu detine stocuri ipotecate in favoarea tertilor la 31 decembrie 2015 si respectiv 31 decembrie 2014.

13. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE / CURENTE

Creante comerciale si alte creante	31.12.2015	31.12.2014
Creante comerciale (a se vedea vechimea mai jos)	2.740.758	4.228.837
Creante comerciale de la societati afiliate (a se vedea vechimea mai jos)	205.277.985	190.139.082
Avansuri platite	2.828.146	5.008.998
Taxe recuperabile	19.312.601	8.413.652
Debitori diversi	303.503	2.793.954
Cheltuieli in avans	498.035	402.702
Alte creante	-	213.248
Minus:		
Depreciere de valoare pentru creante comerciale	(660.690)	(660.690)
Depreciere de valoare pentru debitori diversi	(244.814)	(2.721.958)
Total	230.055.524	207.817.825

Creantele comerciale nu sunt purtatoare de dobanzi si sunt scadente in general intre 60- 120 de zile incepand cu 1 decembrie 2015 (2014: scadente intre 60-240 de zile).

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015
(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	31.12.2015	31.12.2014
Sold la 1 ianuarie	(3.382.648)	(924.172)
Constituirii	-	(2.477.144)
Utilizari	-	-
Reversari	2.477.144	18.668
Sold la 31 decembrie	(905.504)	(3.382.648)

La 31 decembrie 2015, creante comerciale in valoare de 660.690 RON (2014: 660.690RON) au fost provizionate in totalitate.

La 31 decembrie 2015, alte creante in legatura cu debitorii diversi in suma de 244.814 RON au fost ajustate in totalitate (2014: 2.721.958 RON). In cursul anului 2015, Societatea a reversat provizionul inregistrat in 2014 in suma de 2.477.144 RON in legatura cu creanta de la Cascade ca urmare a cesiunii de creante catre Foreman Property pentru suma de 443.510 RON (echivalentul a 100.000 EUR la data tranzactiei) iar diferenta de 2.033.634 a fost trecuta pe cheltuiala in cursul anului. Decizia de cesiune a creantei in legatura cu Cascade a fost luata ca urmare a declararii starii de insolventa a acestei societati. La 31 decembrie 2015, Zentiva SA a incasat suma de 443.510 RON rezultata din cesiunea de creanta.

Miscarea neta in provizionul pentru creante si stocuri in suma de 7.396.724 RON reprezentand cheltuiala de la 31 Decembrie 2015 este prezentata in Nota 6.2: Alte cheltuieli de exploatare (2014: 1.473.517 RON).

Situatia creantelor comerciale pe baza clauzelor contractuale la 31 decembrie 2015, respectiv 31 decembrie 2014

Creante	Creante neajunse la scadente	Creante ajunse la scadenta si neprovizionate				Total
		1-30 zile	30-60 zile	60-180 zile	>180 zile	
2015	199.747.773	3.822.768	-	2.033.360	1.745.152	207.358.053
2014	187.939.125	4.094.284	1.151.500	219.138	303.182	193.707.229

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

	31.12.2015	31.12.2014
Numerar la banca si in casierie	841.886	967.637
Avansuri pentru plata dividende	5.207.310	4.319.583
Depozite- cont de cash pooling	1.323.560	33.263.782
Total	7.372.756	38.551.002

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.

14. NUMERAR SI DEPOZITE PE TERMEN SCURT (continuare)

La 31 decembrie 2015, Societatea nu are scrisori de garantie bancara emise in favoarea unor terti in timp ce la data de 31 decembrie 2014 Societatea avea emise scrisori de garantie in favoarea unor terti pentru care avea depozite colaterale constituite in suma de 3.311 EUR si respectiv de 22.742 RON.

La data de 31 decembrie 2015 Societatea are numerar restrictionat in suma de 47.431RON (2014: 46.774 RON), reprezentand garantii ale gestionarilor.

Suma de 5.207.310 RON inclusa pe linia " Avansuri pentru plata dividendelor " se refera la un transfer efectuat catre Depozitarul central pentru plata dividendelor catre actionarii minoritari (2014: 4.319.583 RON).

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 ROBOR + 15bp in cazul in care Societatea se imprumula si de respectiv ROBOR - 5bp, in cazul in care aceasta face depozite. Dobanda incasata si respectiv cea platita pentru tranzactiile cash-pooling in cursul anului sunt in suma de 245.009 RON si respectiv de 132.450 RON (2014: dobanda incasata in suma de 587.020 RON si respectiv dobanda platita in suma de 3.172 RON) si sunt prezentate in Nota 6.3 Cheltuieli financiare si respectiv Nota 6.4 Venituri financiare.

Contul de cash pooling la 31 decembrie 2015 prezinta un sold debitor de 1.323.560 RON (2014: 33.263.782 RON).

La 31 decembrie 2015 si respectiv 31 decembrie 2014 Societatea are o facilitate de credit in valoare de 10.000.000 RON la banca BNP Paribas care este nefolosita. Rata dobanzii e 1 luna ROBOR+ 1.30% pa.

15. CAPITALUL EMIS SI REZERVE

Actiuni autorizate	31.12.2015	31.12.2014
Actiuni ordinare de 0,1 RON fiecare	416.961.150	416.961.150
Actiuni ordinare emise si platite in intregime	Numar	Valoare
La 31 decembrie 2014	416.961.150	41.696.115
La 31 decembrie 2015	416.961.150	41.696.115
Capital social inflatat	31.12.2015	31.12.2014
Societatea a folosit ajustarea la hiperinflatie		
Capital social subscris	41.696.115	41.696.115
Inflatarea capitalului social	-	259.608.187
Total capital social	41.696.115	301.304.302
Prime de emisiune	31.12.2015	31.12.2014
Prime de emisiune inflatare		
Prime de emisiune (valoare nominala)	9.863.684	9.863.684
Inflatarea primelor de emisiune	15.100.822	15.100.822
Total prime de emisiune inflatare	24.964.506	24.964.506

15. CAPITALUL EMIS SI REZERVE (continuare)

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.

In anul 2015, conform Hotararii Adunarii Generale a Actionarilor din 29 aprilie 2015 s-a aprobat acoperirea pierderii contabile in suma de 273.746.023 RON rezultata ca urmare a ajustarilor generate de trecerea la standardele IFRS din ajustarile de hiperinflatie aferente capitalului social – pentru mai multe detalii a se vedea nota Situatiia modificarilor capitalului propriu.

Actiuni rascumparabile: Societatea nu are actiuni rascumparabile la 31 decembrie 2015 (2014: nu are actiuni rascumparabile).

15.2 Rezerve

Rezerve si alte elemente de capital	31.12.2015	31.12.2014
Rezultat reportat / (Pierdere cumulata)	105.476.271	(146.144.986)
<i>din care ajustare de hiperinflatie</i>	-	273.746.023
Rezultat reportat, excluzand ajustarea de hiperinflatie	105.476.271	127.601.037

Total alte rezerve incluse in componentele de capitaluri include:

	Note	31.12.2015	31.12.2014
Rezerve legale	B	8.339.223	8.339.223
Alte rezerve (alte fonduri)	D	90.174.538	105.931.652
Rezerve din reevaluare	C	2.107.876	2.278.799
Rezultat reportat, excluzand ajustarea de hiperinflatie	A	105.476.271	127.601.036
Total alte rezerve		206.097.907	244.150.710

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

	2015	2014
Reclasificarea rezervelor distribuibile la rezultatul reportat	48.854.083	48.854.083
Facilitati fiscale (din profitul cumulata)	917.664	917.664
Rezultat reportat	4.072.474	3.702.479
Ajutari la IFRS	(2.059.066)	(2.059.066)
Reevaluarea mijloacelor fixe utilizata ca si cost initial, reclassificata la rezultatul reportat	7.814.490	21.952.325
Rezultatul perioadei	46.195.961	54.561.886
Alte elemente de capitaluri proprii	(319.335)	(328.335)
Total	105.476.271	127.601.036

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 2015 si respectiv 31 decembrie 2014, Societatea are atins pragul de 20% din capitalul social

15. CAPITALUL EMIS SI REZERVE (continuare)

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 2015 Societatea are inregistrat ca si rezerva din reevaluare suma de 2.107.876 RON (2014: 2.278.799)

D) Alte rezerve

In alte rezerve se includ repartizari ale profitului aferent anilor 2004-2008 si respectiv 2012-2013. Aceste rezerve sunt disponibile pentru distribuire sub forma de dividende.

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.

16. DIVIDENDE PROPUSE SI PLATITE

In cursul anului 2015, Societatea a distribuit ca dividende suma de 70.000.000 RON (2014: 30.000.000 RON), aprobate de catre Adunarea Generala a Actionarilor din 29 aprilie 2015. Aceste dividende au fost distribuite din rezultatul exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2014 in suma de 46.195.961 RON si respectiv, din profitul nerepartizat aferent exercitiilor financiare incheiate la 31 decembrie 2003 si respectiv 31 decembrie 2004 in suma de 15.757.114 RON.

Plati in suma de 66.130.220 RON (2014: 28.293.085 RON) au fost efectuate in cursul exercitiului financiar 2015 din care, catre actionarii majoritari s-a platit suma de 56.675.256 RON (2014: 24.508.775 RON).

Dividendele aferente exercitiului financiar 2015 vor fi propuse si declarate in exercitiul financiar 2016 conform aprobarii AGA si vor reduce profitul reportat in anul 2016.

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

17. PROVIZIOANE

Alte provizioane	31.12.2015	31.12.2014
Provizioane pentru litigii	(1.452.665)	(3.453.204)
Provizioane pentru restructurare	-	(37.500)
Provizioane pentru taxe	(23.053.670)	(10.509.883)
Alte provizioane	(1.490.906)	(2.336.888)
Provizioane de mediu	(5.925.487)	(5.925.487)
Total	(31.922.728)	(22.262.962)

	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	-	488.476	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	2.499.000	2.336.888	10.936.345
Pe termen lung	3.453.204	-	4.446.927	3.426.487	-	11.326.617

	Provizioane pentru litigii	Provizioane pentru restructurare	Provizioane pentru taxe	Provizioane de mediu	Alte provizioane	Total
La 1 ianuarie 2015	3.453.204	37.500	10.509.884	5.925.487	2.336.888	22.262.963
Crestere	56.995	208.500	12.543.786	-	1.490.905	14.300.186
Reversare	(2.057.534)	(246.000)	-	-	(2.336.888)	(4.640.422)
La 31 decembrie 2015	1.452.665	-	23.053.670	5.925.487	1.490.905	31.922.727
Curent	1.041.116	-	18.457.150	1.701.000	1.490.905	22.690.171
Pe termen lung	411.549	-	4.596.520	4.224.487	-	9.232.557

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 principala la:

- Constituirea unui provizion in legatura cu o parte din angajatii restructurati in anul precedent in suma de 1.041.116 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. La 31 decembrie 2014, Societatea avea un provizion inregistrat pentru acest risc in suma de 1.729.404 RON. In cursul anului 2015 au fost efectuate plati fostilor angajati care au castigat procesele intentate Societatii fapt ce a generat o scadere a acestui provizion la 31 decembrie 2015 comparativ cu 31 decembrie 2014.
- La data de 31 decembrie 2014, Societatea avea inregistrat un provizion in suma de 88.280 RON pentru litigiul cu Seges pentru plata certificatelor verzi; acest provizion a fost reversat in cursul anului curent intrucat acest litigiu a fost solutionat in favoarea Societatii.
- In cursul anului 2014, Societatea a inregistrat un provizion in suma de 983.210 RON pentru litigiul cu Chimopar reprezentand 30% din valoarea provizionului inregistrat initial precum si valoarea costurilor de judecata intrucat in cursul anului Societatea a intrat in insolventa. La 31 decembrie 2015, Societatea are un provizion in suma de RON 225.000 constituit in legatura cu acest litigiu.
- La 31 decembrie 2015, Societatea mai are constituite alte provizioane pentru litigii in suma de 186.549 RON.

17. PROVIZIOANE (continuare)

Provizioane pentru taxe

La 31 decembrie 2014, Societatea are constituit un provizion 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 in suma de 10.509.884 RON din care 6.062.957 RON reprezentand provizion pentru taxa de claw back.

In anul 2015 a fost finalizat controlul de la Autoritatile fiscale din Romania privind taxa de claw-back pentru perioada trimestrul 4 2009- trimestrul 3 2011. Prin decizia de impunere F-MC 2370/22.12.2015 a fost stabilita o diferenta de taxa de claw-back in suma de 7.138.845 RON, majorari de intarziere in suma de 8.002.185 RON si penalitati in suma de 3.316.077 RON. Sumele stabilite de control pentru taxa de claw-back au fost contestate si pentru sumele stabilite suplimentar, majorari de intarziere si penalitati in suma totala de 18.457.107 RON Societatea a depus la ANAF o scrisoare de garantie bancara. In aceste conditii a fost suplimentat provizionul de riscuri si cheltuieli cu suma de 12.394.150 RON.

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

Provizioane pentru restructurare

La 31 decembrie 2015 Societatea nu are inregistrate provizioane pentru restructurare (2014: Societatea avea inregistrat un provizion pentru restructurare in suma de 37.500 RON) intrucat in cursul anului Societatea a platit toate drepturile salariale aferente persoanelor restructurate conform planului de restructurare comunicat in 2013.

Provizioane pentru mediu

Provizioanele pentru mediu au fost constituite in suma de 5.925.487 RON reprezentand 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 toate provizioanele pentru riscuri si cheltuieli aferente activitatii societatii in suma de 1.490.905 RON (2014: 2.336.888 RON).

18. PLANURI DE PENSII SI DE ALTE BENEFICII POSTANGAJARE

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

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

Beneficii acordate la pensionare:

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

Conform planului P 1, la data pensionarii angajatii primesc o prima in functie de vechimea in cadrul Societatii dupa cum urmeaza:

- a) pana la 20 ani in cadrul Societatii, un salariu mediu brut la nivel de unitate;
- b) intre 20-30 ani in cadrul Societatii, 1 si ½ din salariu mediu brut la nivel de unitate;
- c) 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:

1. 10-20 de ani in cadrul Societatii, ½ din salariu de baza;
2. Peste 20 de ani in cadrul Societatii, un salariu 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 2015
 (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:

	31.12.2015	31.12.2015	Total 2015	31.12.2014	31.12.2014	Total 2014
	Indemnizatii post angajare (P1)	Jubileu Plan (P2)		Indemnizatii post angajare (P1)	Jubileu Plan (P2)	
Indemnizatii post angajare						
Obligatia de beneficii la inceputul anului	681.000	427.000	1.108.000	431.000	370.000	801.000
Costul serviciului curent	32.000	25.000	57.000	18.000	17.000	35.000
Cost financiar - dobanda (asupra beneficiului)	32.000	19.000	51.000	22.000	16.000	38.000
Beneficii platite	(56.000)	(56.000)	(112.000)	(109.000)	(53.000)	(162.000)
Aduugiri / modificari ale Planului	-	-	-	-	-	-
Modificari ale planului	-	-	-	-	(60.000)	(60.000)
Castig / pierdere actuariala - variatia presupunerilor de ordin geografic	(9.000)	5.000	(4.000)	319.000	137.000	456.000
Castig / pierdere actuariala - variatia presupunerilor de ordin financiar	-	-	-	-	-	-
Obligatia de beneficii la sfarsitul anului	680.000	420.000	1.100.000	681.000	427.000	1.108.000
Datoria neta de beneficii recunoscuta in Situatiia Pozitiei Financiare	680.000	420.000	1.100.000	681.000	427.000	1.108.000

	P1	P2	Total 2015	P1	P2	Total 2014
	31.12.2015	31.12.2015		31.12.2014	31.12.2014	
Miscari in castigiurile actuariale						
Plan indemnizatii pensionare (P1)	391.000	-	391.000	72.000	-	72.000
Plan prime jubiliare (P2)	(1.000)	(1.000)	(2.000)	274.000	127.000	401.000
Plan indemnizatii pensionare (P1)	390.000	207.000	597.000	45.000	10.000	55.000
Plan prime jubiliare (P2)	4.25%	4.25%	4,75%	391.000	208.000	599.000
Rata de actualizare	3.50%	3.50%	4,00%	4,75%	4,75%	4,75%
Rata majorării compensatiilor	-	-	-	4,00%	4,00%	-

Recunoscut in situatiile financiare, conform raport actuarial
 In contul de rezultate
 In situatia rezultatului global (ca alt element de capital recunoscut in Rezultatul reportat)

	31.12.2015	Total 2015	31.12.2014	Total 2014
	108.000	108.000	-	-
	(9.000)	(9.000)	(97.000)	(97.000)
	-	-	319.000	319.000

19. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII (CURENTE)

Datorii comerciale si alte datorii	31.12.2015	31.12.2014
Datorii comerciale	35.421.104	23.617.614
Datorii comerciale de la societati afiliate	14.121.267	16.341.805
Avansuri primite	123.823	142.465
Alte datorii	1.450	14.153
Total	49.667.644	40.116.037

Alte datorii curente	31.12.2015	31.12.2014
Salarii	6.379.167	7.065.893
Contributii si taxe salariale	1.028.616	1.698.831
Clawback tax (*)	1.983.899	4.366.909
Alte taxe	406.399	658.757
Dividende de plata	14.216.686	10.346.906
Alte datorii	2.115.273	1.588.071
Total	26.130.040	25.725.367

(*) Claw back	31.12.2015	31.12.2014
Estimare initiala datorie de taxa catre bugetul de stat aferenta ultimului trimestru	2.531.244	3.730.816
regularizare taxa claw back aferenta ultimului trimestru conform notificarii primite de la CNAS	(547.345)	636.093
Total	1.983.899	4.366.909

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.

20. PREZENTAREA PARTILOR AFILIATE

20.1 Natura tranzactiilor cu entitatile afiliate si alte parti legate

O entitate este „legata” de o alta entitate daca:

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

• Detaliile despre alte parti afiliate:

Nume societate	Natura relatiei	Tip tranzactii	Tara de origine	Sediu social
Zentiva k.s., Praha	Companie sub control comun	Achizitii bunuri si servicii / Venituri din servicii	Cehia	Praga
Zentiva Group Praha a.s.	Companie sub control comun	Achizitii servicii / Venituri din servicii	Cehia	Praga
Zentiva International, a.s.	Companie sub control comun	Achizitii servicii	Slovacia	Bratislava
Zentiva International, a.s. - Sucursala Bucuresti	sucursala a Zentivei International a.s. care este companie sub control comun	Vanzare bunuri si prestatii servicii	Slovacia	Romania
Zentiva a.s., Hlohovec	Companie sub control comun	Achizitii bunuri si servicii / Prestatii servicii	Slovacia	Hlohovec
Zentiva Saglik Urunleri	Companie sub control comun	Achizitii bunuri si servicii / Prestatii servicii	Turcia	Istanbul
Sanofi Romania SRL	Companie sub control comun	Vanzare bunuri si prestatii servicii	Romania	Bucuresti
Sanofi Winthrop Industries	Companie sub control comun	Achizitii bunuri si servicii / Prestatii servicii	Franta	Gentilly Cedex
Carraig Insurance Limited	Companie sub control comun	Asigurari	Irlanda	Dublin
Sanofi SA	Companie sub control comun	Imprumut	Franta	Paris
Sanofi Aventis Bulgaria eood	Companie sub control comun	Prestatii servicii	Bulgaria	Sofia
Sanofi-Aventis Private Co. Ltd	Companie sub control comun	Prestatii servicii	Ungaria	Budapesta
Sanofi Aventis Groupe	Companie sub control comun	Prestatii servicii si achizitii	Franta	Antony
Sanofi Aventis Spa	Companie sub control comun	Achizitii servicii	Italia	Milano
sanofi-aventis Deutschland	Companie sub control comun	Achizitii servicii	Germania	Frankfurt
Sanofi India Limited	Companie sub control comun	Prestatii servicii	India	Mumbai
Sanofi Chimie	Companie sub control comun	Achizitii servicii	Franta	Sisteron Cedex
Sanofi Aventis S.p.z.o	Companie sub control comun	Achizitii de servicii	Polonia	Varsovia
FRM Merial S.A.S	Companie sub control comun	Vanzare bunuri	Franta	Lyon
Sanofi Aventis S.A.U	Companie sub control comun	Achizitii servicii	Spania	Barcelona
Francopia	Companie sub control comun	Achizitii bunuri	Franta	Antony Cedex
Sanofi Synthelabo LTD	Companie sub control comun	Achizitii echipamente	Anglia	Fawdon Newcastle
Chinoir Private Co. LTD	Companie sub control comun	Vanzare bunuri	Ungaria	Budapesta

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 2015	Sold la 31 decembrie 2014
Zentiva a.s Bratislava	750.222	1.406.871
Zentiva Saglik Urunleri	382.022	-
Sanofi Romania sRL	164.547.606	142.363.952
Sanofi India Limited	183.546	1.278.341
Sanofi Winthrop Industrie	38.334.279	43.835.446
Zentiva Group	-	-
Sanofi-Aventis Private Co. Ltd.	131.653	40.325
Sanofi Aventis Bulgaria eood	84.789	72.780
Zentiva ks	432.371	607.016
Sanofi Aventis Groupe	352.716	525.687
Sanofi Aventis Spa	24.500	8.664
Chinoïn Private Co Ltd	54.281	-
Total	205.277.985	189.824.774

• Datorii catre entitatile afiliate / alte parti legate:

	Sold la 31 decembrie 2015	Sold la 31 decembrie 2014
Zentiva A.S. Bratislava	54.738	-
Zentiva KS Praga	-	-
Zentiva Group	2.967.571	3.822.404
Sanofi Chimie	1.066	8.743
Carraig Insurance Limited	37.402	28.280
Sanofi-Aventis Deutschland	9.778	20.386
Sanofi Winthrop Industries	8.001.320	10.578.895
Sanofi Romania SRL	2.088.417	1.865.354
Zentiva Saglik Urunleri	2.000	2.000
Sanofi Aventis Spa	100.567	15.743
Francopia	120.495	-
Sanofi Synthelabo Ltd	368.669	-
Sanofi Aventis Private Co	369.244	-
Total	14.121.267	16.341.805

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 2015	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014
Zentiva kS Praga	863.728	1.206.805
Zentiva International AS Hlohovec - Sucursala Bucuresti	-	-
Zentiva AS Hlohovec	5.281.491	5.745.872
Zentiva Saglik Urunleri	4.516.411	4.527.223
Sanofi Romania SRL	210.511.457	207.285.482
Sanofi Winthrop Industrie	178.251.093	178.388.759
Sanofi India Limited	1.459.574	2.460.750
Zentiva Group	-	-
Sanofi-Aventis Private Co.Ltd.	131.653	39.983
Sanofi-aventis Bulgaria EOOD	84.789	72.780
Sanofi-Aventis Spa	-	8.664
Sanofi Aventis Groupe	1.459.991	522.070
Chinoir Private Co Ltd	54.281	-
Total	402.614.468	400.258.388

Din total vanzari catre grup sunt eliminate 65.734.417 RON (2014: 33.202.530 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.

Vanzarile prezentate mai sus nu includ impactul din taxa de claw back, asa cum este prezentat in nola 5.1 Cifra de afaceri.

• **Achizitii de bunuri si servicii**

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014
Zentiva AS Hlohovec	111.100	81.908
Zentiva Group	16.762.838	23.542.881
Zentiva Saglik Urunleri	-	5.857
Sanofi Romania SRL	11.233.758	9.794.871
Sanofi Winthrop Industrie	62.741.583	79.574.680
Carraig	259.034	271.112
Sanofi Chimie	10.854	21.292
sanofi-aventis Deutschland	72.943	-
Zentiva k.s	419.492	2.446
Sanofi Aventis Spa	84.851	-
Sanofi Aventis Groupe	241.492	-
Sanofi Synthelabo Ltd	325.167	-
Sanofi Aventis Private Co	366.212	-
Sanofi Aventis Sp.z.o	3.765	-
Total	92.633.089	113.295.047

20. PREZENTAREA PARTILOR AFILIATE (continuare)

Din total achizitii de la grup sunt eliminate 65.734.417 RON (2014: 33.202.530 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.

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 2015 si 2014.

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 acestia.

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 2015, Societatea a platit urmatoarele sume catre membrii Consiliului de Administratie pentru participarea in cadrul sedintelor regulate ale consiliului:

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014
Membri ai C.A.	54.000	54.000
Total	54.000	54.000

La 31 decembrie 2015 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	64.014	3.065.885

Angajamente

Societatea are un contract de inchiriere spatiu pentru birourile din sediul Gara Herastrau offices, pentru urmatoarii 5 ani incepind cu 1 iunie 2015. Cheltuala aferenta platilor viitoare este de 525.290 RON.

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

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

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

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

Pretul de transfer

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

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

Pretentii de natura juridica (inclusiv valoarea estimata)

La data de 31 decembrie 2015, Societatea este implicata in mai multe litigii, dintre care cele mai semnificative sunt prezentate mai jos:

- Litigiul cu o persoana fizica pentru un teren situat in Comuna Voluntari cu o suprafata de 25.000 mp, avand o valoare contabila neta de 991.003 RON. Acest teren este provizionat integral la data de 31 decembrie 2015 (Nota 9).

Conducerea Societatii considera ca aceste litigii nu vor avea un impact semnificativ asupra operatiunilor si pozitiei financiare a Societatii si ca a constituit provizioane suficiente acolo unde a existat un risc semnificativ.

22. OBIECTIVELE SI POLITICILE PENTRU GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE

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

Societatea este expusa la la riscul de credit si la riscul de lichiditate. Conducerea superioara a Societatea 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 Societatea 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 2015 si 2014.

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 fnantare.

La 31 decembrie 2015, Societatea nu are imprumuturi acordate pe termen scurt catre Societatea mama; incepand cu luna septembrie 2013 a fost incheiat un contract de cash polling cu societatea mama, contract care are o dobanda variabilaasa cum este prezentat in nota 11, 14. Expunerea societatii la riscul de modificare a reti dobanzii de pe piata nu este semnificativ.

Senzitivitatea ratei dobanzii

Considerand faptul ca societatea are doar impurumuturi 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).

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015
(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 2015	EUR	USD	RON	MDL	GBP	TOTAL
Creante comerciale	2.130.993	54.439	205.476.125	-	-	207.661.556
Alte active financiare	-	-	-	-	-	-
Numerar si echivalente de numerar	-	-	7.237.682	135.074	-	7.372.756
Total active (1)	2.130.993	54.439	212.713.807	135.074	-	215.034.312
Datorii comerciale furnizori	13.551.331	817.108	35.297.881	-	1.324	49.667.644
Alte datorii curente	-	-	26.130.041	-	-	26.130.041
Total datorii (2)	13.551.331	817.108	61.427.922	-	1.324	75.797.685
Diferenta (1)- (2)	(11.420.338)	(762.669)	151.285.885	135.074	(1.324)	139.236.629

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
Total active (1)	4.306.237	-	230.879.352	79.842	-	235.265.432
Datorii comerciale furnizori	14.761.887	616.357	24.736.787	-	1.006	40.116.037
Alte datorii curente	-	-	25.765.466	-	-	25.765.466
Total datorii (2)	14.761.887	616.357	50.502.253	-	1.006	65.881.502
Diferenta (1)- (2)	(10.455.650)	(616.357)	180.377.099	79.842	(1.006)	169.383.930

Senzitivitatea riscului valutar

Urmatorul tabel demonstreaza sensibilitatea la o rezonabil posibila schimbare a cursului de schimb valutar al dolarului SUA si EUR, toate celelalte variabile fiind mentinute constante, a profitului Societatii inainte de impozitare (datorat modificarilor valorii juste a activelor si datoriilor monetare. Expunerea Societatii la modificarile valutare ale oricaror 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
2015	(1.047.027)	(76.267)
2014	(1.045.565)	(61.636)

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.

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

Creante comerciale

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

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

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

Instrumentele financiare si depozitele de numerar

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

Riscul de lichiditate

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

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

Toate datoriile Societatii vor fi scadente in mai putin de 1 an, cu exceptia impozitului amanat si a provizioanelor.

Tabelul de mai jos detaliaza profilul scadentelor creantelor comerciale in baza clauzelor contractuale si a datoriilor financiare ale Societatii:

La 31 decembrie 2015	La cerere	<30 zile	30-60 zile	60-180 zile	180-365 zile	Total
Creante comerciale	199.834.962	3.800.839	-	2.033.360	1.992.396	207.661.557
Alte active financiare	-	-	-	-	-	-
Numerar si echivalente de numerar	841.886	1.323.560	-	5.207.310	-	7.372.756
Total active (1)	200.676.848	5.124.399	-	7.240.670	1.992.396	215.034.313
Datorii comerciale furnizori	20.558.942	18.336.670	1.815.096	6.492.670	2.464.266	49.667.644
Total datorii (2)	20.558.942	18.336.670	1.815.096	6.492.670	2.464.266	49.667.644
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 si 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	235.265.432
Datorii comerciale furnizori	-	35.056.709	1.729.091	1.855.719	1.474.517	40.116.036
Total datorii (2)	-	35.056.709	1.729.091	1.855.719	1.474.517	40.116.036

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

Nu exista evenimente ulterioare semnificative care nu sunt prezentate in aceste situatii financiare.