

Raportul anual al Consiliului de Administratie Pentru exercitiul financiar 2016

Data raportata: 31.12.2016

- **S.C. ZENTIVA S.A.**
- **Sediul social:** Bd. Theodor Pallady nr.50, Bucuresti
- **Tel. / Fax:** 304.72.00, 304.75.00 / 345.40.04
- **Nr. si data inregistrarii la Oficiul Registrului Comertului:** J/40/363/1991
- **Cod de inregistrare fiscala:** RO 336206
- **Clasa, tipul, nr. si principalele caracteristici ale valorilor mobiliare:** 416.961.150 actiuni dematerializate, clasa I;
- **Piata reglementata pe care se tranzactioneaza:** Bursa de Valori Bucuresti
- **Valoarea de piata:** 1,95 RON/actiune, reprezinta pretul de referinta al ultimei zile de tranzactionare din anul 2016.

Capitalizarea bursiera la 31.12.2016: 813,07 milioane de RON.

Zentiva S.A.

50 Theodor Pallady Blvd.,
032290 Bucharest,
Romania

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

Trade Register
number: J40/363/1991
Fiscal Code 336206

Bank: Citibank Romania
IBAN RO63CITI 0000 0008 2476 6002 for RON
IBAN RO13CITI 0000 0008 2476 6029 for USD
IBAN RO 88CITI 0000 0008 2476 6037 for EUR

1. ACTIUNI SI ACTIONARI

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

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

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

In 27.06.2002 Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor a aprobat majorarea capitalului social cu suma de 277.974.100.000 RON vechi (echivalentul a 27.797.410 RON), respectiv de la valoarea de 138.987.050.000 RON vechi (echivalentul a 13.898.705 RON) la valoarea de 416.961.150.000 RON vechi (echivalentul a 41.696.115 RON), prin acordarea de 2 actiuni gratuite pentru fiecare actiune detinuta de actionarii inregistrati in Registrul Actionarilor la data de referinta 30.05.2002.

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

In Octombrie 2005, Zentiva NV a facut o oferta publica de cumparare a actiunilor emitentului Sicomed SA, denumit ulterior Zentiva SA, la valoarea de 1,37 RON/actiune, in perioada 09.11.2005-12.01.2006.

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

In august 2009, Sanofi-Aventis Europe a facut o oferta publica de cumparare a actiunilor emitentului Zentiva SA, la valoarea de 0,7 RON/actiune, in perioada 12.08.2009-22.09.2009.

Structura sintetica a actionarilor la data de 31.12.2016 comparativ cu structura la data de 31.12.2015 este urmatoarea:

Structura actionarilor	31.12.2015	31.12.2016
Venoma Holdings Limited	50,981%	50,981%
ZENTIVA NV	23,928%	23,928%
Sanofi Aventis Europe	6,729%	6,729%
Alti actionari minoritari	18,362%	18,362%
Total	100%	100%

Sursa: Depozitarul Central

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

Din numarul total de 416.961.150 actiuni, pe piata de capital se tranzactioneaza un numar de 416.777.259 actiuni, restul de 183.891 actiuni fiind detinute de Zentiva S.A.

Societatea nu a efectuat tranzactii cu propriile actiuni in cursul anului 2016.

1. ACTIUNI SI ACTIONARI (continuare)

Capitalizarea bursiera a actiunilor Zentiva S.A. la data de 31 Decembrie 2016 este de 813,07 milioane de RON.

La 31 decembrie 2016 pretul pe actiune este de 1,95 RON/actiune.

La 31 decembrie 2016 societatea are active nete in suma de 305.801.651 RON ceea ce reprezinta mai mult de 50% din capitalul social de 41.696.115 RON (la data de 31 decembrie 2015, societatea are active nete in suma de 272.758.528 RON ceea ce reprezinta mai mult de 50% din capitalul social de 41.696.115 RON), care este in conformitate cu cerintele din Legea societatilor comerciale romanesti (Legea 31/1990 si modificarile ulterioare).

La data de 31 decembrie 2014 valoarea capitalului social si a primei de emisiune includea 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 pregateste 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 raportat.

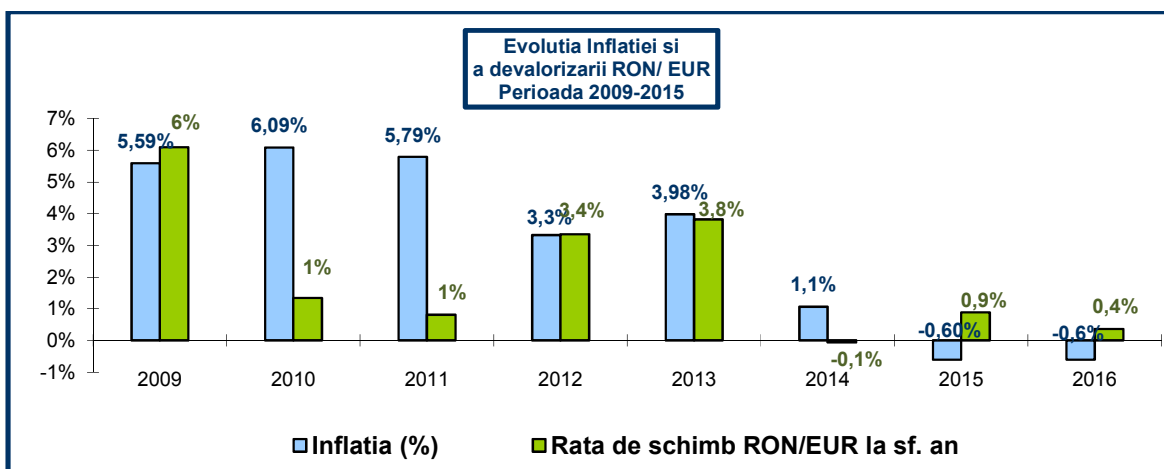
Fuziuni si reorganizari ale societatii comerciale

In cursul anului 2016 si respectiv 2015 nu au avut loc fuziuni sau reorganizari ale societatii comerciale.

. MEDIUL ECONOMIC-FINANCIAR

Evolutia indicatorilor macroeconomici ai Romaniei

Rata inflatiei a cunoscut fluctuatii semnificative de la 5,59% in 2009 la 1,07% in 2014 si la o inflatie negativa de -0,6% in 2016. In anul 2016 moneda nationala s-a depreciat usor fata de Euro cu 0,4%, de la 4,5245 RON/EUR la 31 decembrie 2015 la 4,5411 RON/EUR la 31 decembrie 2016.



Sursa: Institutul National de Statistica si BNR

Industria farmaceutica

Piata farmaceutica romaneasca a totalizat in anul 2016 valoarea de 2.922 milioane EUR (la nivelul pretului de producator), cu o crestere +12% fata de anul 2015(conform datelor furnizate de firma de cercetare de piata IMS in decembrie 2016).

3. ACTIVITATEA SOCIETATII IN ANUL 2016

Rezultatele obtinute de Zentiva S.A. in anul 2016 se datoreaza atat performantei din zona industriala, cat si unei strategii comerciale adecvate.

In anul 2016 planul de productie realizat a fost mai mare cu 2,34 milioane de unitati comerciale fata cel realizat in anul 2015, respectiv mai mare cu 3,2%,

Astfel, societatea a incheiat anul 2016 cu un profit net de 73.026.646 RON.

Cele mai importante realizari ale anului 2016 au fost:

- Finalizarea cu succes a transferului a inca 16 molecule produse pentru a fi fabricate local;
- Exportul a reprezentat 51% din planul de productie realizat (38,76 milioane unitati comerciale) pentru piata din Europa (Germania, Franta, Cehia, Slovacia, Rusia, etc) in timp ce raportat la nivelul vanzarilor realizate in an acestea reprezinta 49% din totalul cifrei de afaceri (420.004 mii RON cifra de afaceri din care 206.820 mii RON reprezinta vanzarile externe)
- Investitii in suma de 12.987 mii RON (echivalentul a 2.886 mii EUR) in noi echipamente de productie si in modernizarea celor existente;

3.1. Baza de raportare

La 31 decembrie 2016 Zentiva SA a intocmit situatii financiare in concordanta cu Ordinul Ministerului de Finante 2844/2016 ce aproba reglementarile contabile in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile societatilor comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata, cu toate modificarile si clarificarile ulterioare in vigoare.

a.Vanzari – Volume si valori

Cifra de afaceri neta este de 420.004.308 RON la 31 decembrie 2016 (2015: 396.824.592 RON)

Pretul mediu al produselor Zentiva (produse finite si marfuri) pe unitatea farmaceutica vanduta a fost de 5,04 RON in 2016 (4,88 RON in 2015), cresterea datorandu-se mix-ului de produse.

Vanzarile nete de produse finite au crescut cu 7.8 %, de la 358 milioane RON in 2015 la 386 milioane RON in 2016; volumul vanzarilor Societatii a crescut cu 3,9%, de la la 73,3 mil. unitati in 2015 la 76,2 mil. unitati in 2016.

	2016	2015
Venit net din vanzari produse finite (milioane RON)	386	358
Cantitate vanduta (milioane unitati)	76.2	73.3
Pret mediu de vanzare (RON / unitate vanduta)	5.06	4.88

Sursa: Zentiva, Raport Anual Financiar

3. ACTIVITATEA SOCIETATII IN ANUL 2016 (continuare)

Activitatea de export a crescut in anul 2016 la 49.2 % din total venituri din vanzari, fata de 48.6% in 2015 de la 193 milioane RON in 2015 la 207 milioane RON in 2016. Exporturile de medicamente au fost realizate printr-o societate din cadrul Grupului Sanofi pe piata din Uniunea Europeana si au fost destinate in principal pietelor din Germania (76 milioane RON), Franta (39 milioane), Polonia (14,4 milioane RON), dar si in Cehia, Slovacia, Rusia (77.6 milioane RON)

Ponderea produselor OTC in Zentiva SA (medicamente vandute fara prescriptie) in vanzari a fost de 13% in 2016 fata de 14% in anul precedent. Vanzarile pe tipuri de produse in anii 2015–2016 sunt prezentate mai jos:

Tipuri produse	2015	2016
Etice	86%	87%
OTC	14%	13%

b. Cheltuieli de exploatare

Descriere	Milioane RON		Variatia	
	01.01.31.12. 2015	01.01.31.12. 2016	%	Milioane RON
Cheltuieli din exploatare, din care:	345,1	337,2	-2.3%	-7.8
Materii prime, materiale si marfuri (incluzand si consumabile)	183,4	167.2	-8.8%	-16.2
Cheltuieli cu personalul	48,9	50,5	3,3%	1,6
Cheltuieli cu amortizari si provizioane pentru imobilizari corporale si necorporale	10,6	14,1	33%	3,5
Alte cheltuieli de exploatare	102,2	105,4	3,1%	3,2
Cifra de afaceri	396,8	420.0	5,8%	23.2

Cheltuielile cu materiile prime, materiale si marfuri au scazut cu 8.8 % in cursul anului 2016 comparativ cu anul 2015. In aceasta categorie sunt incluse in principal cheltuielile cu materiile prime care reprezinta 97 milioane RON (2015: 117 milioane), materialele de ambalat 38.9 milioane RON (2015: 36.8 milioane) precum si costul marfurilor vandute in suma de 8.6 milioane RON (2015: 10.9 milioane RON).

In cursul anului 2016, costul materiilor prime a scazut 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 in volume mari ceea ce a determinat o mai buna negociere a pretului de achizitie a acestora comparativ cu anii precedenti; acest lucru a fost posibil tinand cont de portofoliul de produse curent al Societatii care este diferit de cel din anii precedenti.

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

Cheltuielile cu personalul au crescut cu 3,3% in 2016, respectiv cu 1,6 milioane RON; numarul de angajati a fost 517 la sfarsitul anului 2015 si 513 de angajati la sfarsitul anului 2016. Cresterea costurilor salariale a fost determinata si de indexarea anuala a salariilor angajatilor conform politicii Societatii.

ACTIVITATEA SOCIETATII IN ANUL 2016 (continuare)

Alte cheltuieli de exploatare au crescut cu 3,2 milioane RON fata de nivelul inregistrat in anul 2015, in principal datorita cheltuielilor de reparatii cat si cheltuielilor de marketing. Serviciile de reparatii includ: servicii de reparatii aferente echipamentelor de productie cat si reparatii aferente parcului auto. In cursul anului 2016, Societatea a efectuat diverse lucrari de reparatii si hidroizolatie pentru depozitul de materii prime, reabilitare instalatie sanitara a sediului central precum si pentru parcul auto, ceea ce a condus la o crestere a acestor costuri comparativ cu anul 2015. Serviciile de marketing se refera in special la serviciile de promovare a produselor pentru care Societatea a desfasurat campanii de publicitate in cursul anului 2016 pentru promovarea in special a urmatoarelor produse: Antinevralgic Forte and Sinus, Dicaborcal, Modafen si Ibalgin.

Cheltuielile de cercetare-dezvoltare constand in activitati legate de transferul unor produse repatriate in cadrul Grupului, efectuate in anul 2016, au fost in valoare de 7,68 milioane RON.

c. Disponibilitatile banesti ale Societatii la sfarsitul anului 2016 au fost de 127,9 milioane RON in timp ce la 31 decembrie 2015 acestea erau in suma de 7,4 milioane RON si este format in principal din: depozite – cont de cash pooling in suma de 121.4 milioane RON (2015: 1.3 milioane RON) precum si avansuri

pentru plata de dividende facute catre Depozitarul Central in suma de 5.5 milioane RON (2015: 5.2 milioane RON) si numerar la banca si in casierie in suma de 1 milion (2014: 0.9 milioane).

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 - 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 288.927 RON si respectiv de 5.863 RON (2015: dobanda incasata in suma de 245.009 RON si respectiv dobanda platita in suma de 132.450 RON) si sunt prezentate in Nota 6.3 Cheltuieli financiare si respectiv Nota 6.4 Venituri financiare.

3.2. Portofoliul de produse si piata de desfacere

Portofoliul de produse al Zentiva S.A. include 130 de produse de uz uman, din care 126 medicamente si 4 suplimente alimentare, in formele galenice tablete, peleti si solutii injectabile.

a. Activitatea de distributie pe piata locala a fost asigurata in anul 2016 de Sanofi Romania SRL, unic distribuitor pe piata din Romania din Grupul Sanofi.

Portofoliul local se comercializeaza pe piata locala (52%) si pe pietele externe (48%); procentele reprezinta ponderea din valoarea totala a vanzarilor nete din portofoliul local.

b. Firma este parte a grupului Zentiva, care are unitati de productie in Cehia, Slovacia, Romania si Turcia. Grupul Zentiva este parte a grupului Sanofi. Activitatea de export a Zentiva SA pe piata din Uniunea Europeana este asigurata prin Sanofi Wintrop care este o societate din cadrul Grupului Sanofi din care face parte si Zentiva SA.

Pentru anul 2017 sunt prevazute investitii in imobilizari corporale in valoare de 3,8 milioane Euro legate de modernizarea echipamentelor de productie.

ACTIVITATEA SOCIETATII IN ANUL 2016 (continuare)

3.3 Politica de selectare a furnizorilor de materii prime

Prin politica Zentiva S.A. se cauta in permanenta furnizori care ofera materii prime de calitate.

Departamentul Asigurarea Calitatii evalueaza permanent producatorii potentiali dar si producatorii existenti. Se au in vedere atat documentatia de calitate furnizata de catre acestia, care este necesara pentru autorizare, cat si calitatea produselor furnizate si comportarea acestora in procesul tehnologic. In cursul anului 2016, Societatea a inceput activitatea cu un nou furnizor de materii prime ceea ce a avut un efect pozitiv asupra performantelor financiare ale Societatii intrucat a negociat un cost de achizitii mult mai favorabil tinand cont si de volumul achizitonat corelat cu cererea de medicamente existenta atat pe piata locala cat si pe cea externa.

3.4. Principalii competitori ai Zentiva SA pe piata locala

Zentiva S.A. este unul dintre principalii producatori locali de medicamente.

Conform datelor statistice furnizate de IMS, pretul mediu al produselor Zentiva, la achizitia de catre farmacii, se situeaza mult sub pretul celorlalti producatori, fiind in anul 2016 de 6.61 RON (2015: 6,49 RON). Prin comparatie, pretul mediu pe intreaga piata farmaceutica din Romania este de 22.28 RON (2015: 23,66 RON)

Alti producatori locali cu traditie pe piata medicamentelor sunt: Ranbaxy (Terapia) Cluj, Antibiotice Iasi, Labormed, Biofarm.

Principalii importatori de produse farmaceutice sunt: Sanofi, Hoffmann la Roche, Novartis, Pfizer, Glaxo SmithKline.

3.5. Informatii privind personalul

Numarul angajatilor Zentiva S.A. 31.12.2016 era de 513 (31 decembrie 2015: 517 angajati). Drepturile angajatilor si alte raporturi de munca sunt reglementate prin Contractul Colectiv de Munca. Pentru 49% din angajati aceste drepturi sunt sustinute de catre Sindicatul Zentiva S.A.

3.6. Informatii despre politica Societatii privind protectia mediului inconjurator

Documentele de reglementare aplicabile din punct de vedere al protectiei mediului in anul 2016 au fost urmatoarele:

- Autorizatia de mediu 234/7.5.2012 valabila 10 ani
 - Acordul de preluare a apelor uzate 1521/31.08.2012 valabil pe perioada nedeterminata
 - Autorizatia de Gospodarire a Apelor - 83B /15.03.2016, valabila pana la 31.03.2018
- A fost mentinut procesul de management al deseurilor prin aplicarea de solutii de eliminare a acestora. Auditurile de supraveghere Lloyd's Register Romania pentru Sistemule de management de mediu implementat conform EN ISO 14001:2004 si Sistemul de management al energiei au confirmat ca acestea sunt corect mentinute

ACTIVITATEA SOCIETATII IN ANUL 2016 (continuare)

3.7. Activitatea de cercetare –dezvoltare

Pentru activitatea de cercetare-dezvoltare bugetul pe anul 2017 este de 7,76 milioane RON. Cheltuielile de cercetare-dezvoltare efectuate in anul 2016 au fost in valoare de 7,68 milioane RON, constand in activitati legate de transferul unor produse repatriate in cadrul Grupului.

3.8. Activitatea de investitii

In anul 2016 Societatea a realizat investitii in valoare de 2,8 milioane Euro. Obiectivele programului de investitii, ce vor continua si in anul 2017, sunt mentinerea Regulilor de Buna Practica in Fabricatie si actualizarea tehnologiilor la standarde internationale de calitate si de mediu, precum si pentru extinderea portofoliului de produse si de noi forme de ambalare.

Finantarea programului de investitii in anul 2016 s-a realizat exclusiv din sursele proprii ale Societatii.

4. ACTIVELE CORPORALE ALE COMPANIEI

4.1. Activitatea operationala a Zentiva S.A. se desfasoara in Bd. Theodor Pallady nr. 50, pe platforma industriala Dudesti, in zona de sud-est a municipiului Bucuresti. Capacitatile de productie sunt Sectia Tableta si Sectia Fiola.

4.2. Metodele de calculul al amortizarii mijloacelor fixe utilizate de catre Societate sunt urmatoarele:

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

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

Valoarea bruta si valoarea amortizarii in 2016 se regasesc in tabelul urmatoare comparativ cu anul 2015:

IMOBILIZARI CORPORALE

	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
Iesiri	-	(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)
Iesiri	-	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

	Teren	Cladiri	Masini, utilaje	Constructii in	Total
--	-------	---------	-----------------	----------------	-------

			si echipamente	curs de executie	
Valoare bruta la 1 ianuarie 2016	11.421.897	47.575.975	147.791.637	7.898.683	214.688.192
Aditii	-	-	-	11.480.257	11.480.257
Iesiri	-	-	(310.700)	-	(310.700)
Transferuri	-	-	6.970.558	(6.970.558)	-
Valoare bruta la 31 decembrie 2016	11.421.897	47.575.975	154.451.495	12.408.382	225.857.749
Amortizare si depreciere de valoare la 1 ianuarie 2016	(991.003)	(2.070.059)	(111.920.178)	(1.051.649)	(116.032.889)
Amortizare in an	-	(1.811.242)	(12.123.677)	-	(13.934.919)
Iesiri	-	-	272.707	-	272.707
Amortizare si depreciere de valoare la 31 decembrie 2016	(991.003)	(3.881.301)	(123.771.148)	(1.051.649)	(129.695.101)
Valoare neta 31 decembrie 2016	10.430.894	43.694.674	30.680.346	11.356.734	96.162.648

4.3. La data de 31 decembrie 2016, Societatea este implicata in urmatoarele litigii legate de drepturi de proprietate asupra activelor corporale:

- 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 2016.

Conducerea Societatii considera ca acest litigiu nu va avea un impact semnificativ asupra operatiunilor si pozitiei financiare a Societatii.

Activele Societatii nu sunt gajate sau ipotecate in favoarea unei banci sau a altei institutii financiare.

5. CONDUCEREA SOCIETATII COMERCIALE

5.1. Consiliul de Administratie

Componenta Consiliului de Administratie la 31.12.2016 era urmatoarea:

Emmanuelle Fouchs Valentin

Presedinte al Consiliului de Administratie - incepand cu luna Ianuarie 2016

Nascuta in anul 1967 Emmanuelle Fouchs Valentin a absolvit IESEG School of Management in anul 1990, IMD Business School in anul 2005 si ESSEC Business School in anul 2013.

Incepand cu anul 1996 a ocupat diverse pozitii in cadrul grupului Sanofi ultimele pozitii detinute fiind aceea de VP Operational Excellence Europe, respectiv Country Chair Romania&Moldova.

Simona Cocos

Membriu al Consiliului de Administratie- incepand cu luna Aprilie 2010

Nascuta in anul 1967 Simona Cocos a absolvit Facultatea de Chimie in anul 1992. In anul 2006 a obtinut o diploma in Management in cadrul Open University (Marea Britanie)/Codecs Romania iar in anul 2008 a absolvit un program MBA in Afaceri/Economie in cadrul Open University (Marea Britanie).

Incepand cu anul 1995 a ocupat diverse pozitii in cadrul Sanofi Romania ultimele pozitii detinute fiind acelea de Marketing Manager, respectiv Director Marketing.

5. CONDUCEREA SOCIETATII COMERCIALE (continuare)

Margareta Tanase

Membru al Consiliului de Administratie - incepand cu luna Aprilie 2010

Nascuta in anul 1960 Margareta Tanase a absolvit Facultatea de Chimie din Cadrul Institutului Politehnic Bucuresti in anul 1989.

Incepand cu anul 2000 a ocupat diverse pozitii in cadrul companiei Sicomed/Zentiva ultimele pozitii detinute fiind acelea de: Regulatory Affairs Manager, respectiv Regulatory Affairs and Medical Director.

Christophe Courcelle

Membru al Consiliului de Administratie - incepand cu luna Februarie 2016

Nascut in anul 1973 Christophe Courcelle a absolvit NEOMA Business School in anul 1999 si a urmat un program MBA in cadrul Universitatii Santa Clara (USA).

Incepand cu anul 2002 a ocupat diverse pozitii in cadrul grupului Sanofi ultimele pozitii detinute fiind acelea de: Controlling Director Europe si de Director Financiar Sanofi Columbia respectiv Sanofi Romania.

Mandatul D-lui Gabriel Ioan Prada a incetat incepand cu data de 16.12.2016, ca urmare la data de 31.12.2016 se inregistreaza o pozitie vacanta in cadrul Consiliului de Administratie.

Societatea nu are cunostinta de vreun membru al Consiliului de Administratie care sa detina in anul financiar relevant actiuni emise de Societate.

Membrii Consiliului de Administratie sunt numiti in cadrul Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor pe baza votului actionarilor si in conformitate cu cerintele legale referitoare la cvorum si majoritate. Ca urmare, Societatea nu are cunostinta de existenta vreunui acord, intelegere specifica sau legatura familiala care sa fie prezentate.

5.2. Conducerea executiva

Membrii conducerii executive la 31 Decembrie 2016:

Simona Cocos – Director General

Simona Cocos ocupa functia de Director General incepand cu luna Octombrie 2009 si raporteaza catre Consiliul de Administratie si este responsabila cu coordonarea activitatii Zentiva SA.

Margareta Tanase - Director de Operatiuni Industriale

Margareta Tanase ocupa functia de Director de Operatiuni Industriale incepand cu luna mai 2008 si este responsabila cu coordonarea activitatii Diviziei Operatiuni Industriale a Zentiva SA si a departamentelor aferente acestei divizii.

Societatea nu are cunostinta de vreun membru al conducerii executive care sa detina in anul financiar relevant actiuni emise de Societate.

Societatea nu are cunostinta de existenta vreunui acord, intelegere specifica sau legatura familiala intre membrii conducerii executive si alte persoane, in baza carorora persoana respectiva a fost numita in conducerea executiva.

5. CONDUCEREA SOCIETATII COMERCIALE (continuare)

5.3. Pe baza informatiilor disponibile la nivelul Societatii mentionam ca in ceea ce-l priveste pe Dl. Gabriel Ioan Prada, acesta a fost subiectul unei investigatii declansata de Agentia Nationala de Integritate in legatura cu existenta unei situatii de incompatibilitate ca urmare a detinerii calitatilor de membru in Consiliul de Administratie Zentiva SA si de Director Medical in cadrul Institutului National de Gerontologie si Geriatrie "Ana Aslan". Raportul emis de catre Agentia Nationala de Integritate prin care s-a constatat existenta situatiei de incompatibilitate a Dlui Gabriel Ioan Prada face in prezent subiectul unei cereri de anulare aflata pe rolul instantelor de judecata.

De asemenea, in raport de informatiile disponibile, mentionam ca nu exista litigii sau proceduri administrative in care sa fie implicati ceilalti membri ai Consiliului de Administratie sau cei ai conducerii executive, referitoare la activitatea sau capacitatea acestora de a-si indeplini atributiile in cadrul Societatii.

6. Situatia financiara

Situatia comparativa a principalilor indicatori de bilant si din contul de profit si pierdere pe ultimii trei ani este prezentata astfel:

BILANT (RON)	31.12.2015	31.12.2016
Total imobilizari corporale	98.655.303	96.162.648
Total stocuri	50.076.172	42.093.203
Total creante comerciale si similare	230.055.524	173.143.655
Casa si conturi la banci	7.372.756	127.910.418
Total active minus datorii curente	284.713.497	317.273.170
Total capitaluri proprii	272.758.528	305.801.651

Contul de profit si pierderi (RON)	01.01.31.12.2015	01.01.31.12.2016
Cifra de afaceri neta	396.824.593	420.004.308
Cheltuieli de exploatare-Total	345.178.976	337.170.206
Profitul / (pierdere) din exploatare	61.153.867	89.946.312
Profitul / (pierdere) net	46.204.961	73.026.646
Dividende declarate pentru 2014 si platite in 2015, declarate 2015si platite in 2015	40.000.000	-

Repartizarea profitului aferent exercitiului financiar incheiat la data de 31decembrie 2016 in suma de 73.026.646 RON va fi decisa si aprobata in luna aprilie 2017 cand va avea loc Adunarea Generala a Actionarilor.

7. EXPUNEREA SOCIETATII LA RISCURI

Riscul de pret:

Produsele etice din portofoliul local vandute pe baza de prescriptie in Romania si care au pretul reglementat de Ministerul Sanatatii reprezinta 39,7% din totalul vanzarilor; pretul produselor vandute fara prescriptie este stabilit pe baza cererii si ofertei pietei.

Nu am identificat riscuri potentiale care sa afecteze lichiditatea Societatii. Disponibilitatile banesti ale Societatii la sfarsitul anului 2016 au fost de 127,9 milioane RON.

Societatea nu a achizitionat actiuni proprii.

Societatea nu a emis obligatiuni sau alte titluri de creanta.

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 urmatoarele tipuri de riscuri: riscul ratei dobanzii si riscul valutar. Instrumentele financiare afectate de riscul de piata includ credite si imprumuturi, depozite, investitii disponibile pentru vanzare.

Riscul ratei dobanzii

Riscul referitor la rata dobanzii este riscul ca valoarea justa sau viitoarele fluxuri de trezorerie ale unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarilor ratelor dobanzii de pe piata. Expunerea Societatii la riscul de modificare a ratelor dobanzii de pe piata nu este semnificativ, deoarece Societatea nu utilizeaza imprumuturi ca sursa de finantare.

La 31 decembrie 2016, Societatea nu are imprumuturi acordate pe termen scurt catre Societatea mama; incepind cu luna septembrie 2013 a fost incheiat un contract de cash polling cu societatea mama, contract care are o dobanda variabila asa cum este prezentat in nota 11, 14. Expunerea societatii la riscul de modificare a ratei dobanzii de pe piata nu este semnificativ.

Senzitivitatea ratei dobanzii

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

Riscul valutar

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

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.

Administrarea capitalului

Capitalul include capitaluri proprii atribuibile deținătorilor de capitaluri proprii. Obiectivul principal al Managementului Companiei este de a se asigura că menține un rating de credit puternic și ratele de capital stabile pentru sprijinirea afacerii sale și a maximiza valoarea acțiunilor.

Compania gestionează structura de capital și face ajustări în privința adaptărilor la condițiile economice actuale. Nu au fost efectuate modificări în obiectivele, politicile sau procesele de gestionare a capitalului în perioadele încheiate la 31 decembrie 2016 și 2015.

7. EXPUNEREA SOCIETĂȚII LA RISCURI (continuare)

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca o contrapartidă să nu își îndeplinească obligațiile conform unui instrument financiar sau conform unui contract de client, ducând astfel la o pierdere financiară. Societatea nu este expusă riscului de credit din activitățile sale de exploatare în principal pentru că cea mai mare parte a creanțelor comerciale sunt cu părți afiliate; expunerea la riscuri din activitățile sale de finanțare, inclusiv depozitele la bănci nu este semnificativă deoarece aceste depozite sunt overnight sau sub 3 luni.

Creanțe comerciale

Riscul de credit al clienților este gestionat de către Societate, subiect al politicii stabilite; cu toate acestea Societatea consideră că riscul de credite asupra creanțelor este mic (în principal creanțe intra-grup).

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

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

Instrumentele financiare și depozitele de numerar

Riscul de credit rezultat din soldurile la bănci și instituții financiare este gestionat de departamentul de trezorerie al Societății, conform politicilor Societății. Expunerea maximă a Societății la riscul de credit pentru componentele situației pozitive financiare la 31 decembrie 2016 este reprezentată de valorile contabile ilustrate în Nota 14- Numerar și depozite pe termen scurt la situațiile financiare.

Riscul de lichiditate

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

Societatea nu are finanțare pe termen lung (nici de la partenerii comerciali, nici datorii către instituții financiare).

Toate datoriile Societății vor fi scadente în mai puțin de 1 an.

8. OBIECTIVELE ANULUI 2017

Pentru 2017, obiectivul nostru este sa ne mentinem ca un lider in sanatate, concentrandu-ne pe identificarea de oportunitati de crestere si pe diversificarea activitatilor la cele mai inalte standarde de calitate; sa mentinem o organizatie eficienta si profitabila. Totodata, ne reconfirmăm angajamentul față de clienții și partenerii noștri, pe care îi asigurăm că vom livra aceleași servicii de cea mai bună calitate, răspunzând cu aceeași dedicare nevoilor pacienților din România

Prioritatile majore pentru 2017 sunt:

- Mentinerea profitabilitatii producatorului local, in conditiile de crestere a costurilor la utilitati, cresterea continua a costurilor de materiale (materii prime, excipienti, materiale de ambalare), etc
 - Cresterea capacitatii de productie, prin implementarea planului de investitii pentru anul 2017;
 - Diversificarea si cresterea prezentei Zentiva pe diverse piete prin exporturi si prin transferul de produse noi care sa fie fabricate local;
 - Mentinerea nivelului vanzarilor de produse pe piata locala
- Consolidarea portofoliului de produse prin noi lansari.

9. CONTROLUL INTERN

Sistemul de controlul intern este implementat de Grup si are ca scop asigurarea rezonabila cu privire la atingerea obiectivelor in urmatoarele arii:

- Eficienta si eficacitatea operatiunilor
- Acuratetea si fiabilitatea situatiilor financiare si a raportarii financiare
- Respectarea legilor si a regulamentelor.

Obiectivele controlului intern sunt autorizarea (toate tranzactiile sunt autorizate), inregistrarea (toate tranzactiile sunt inregistrate), accesul (accesul la informatii si active numai persoanelor autorizate), responsabilitatea cu privire la gestiunea activelor (asigurarea ca inregistrarile contabile reflecta active reale), protectia activelor si prevenirea actelor de fraudă.

9. CONTROLUL INTERN (continuare)

Elementele cheie care asigura un sistem de control intern eficient si eficace sunt:

Codul de Etica si respectarea legislatiei locale si internationale din domeniu	Industria farmaceutica este supusa unei legislatii stricte atat local cat si la nivel international. Compania aplica politici interne si standarde derivate din cerintele legislative.
Un sistem bine definit de politici si proceduri	Cerintele de lucru si o definire clara a rolurilor si responsabilitatilor sunt de o importanta vitala precum si comunicarea lor catre toate partile interesate. Procedurile bine documentate imbunatatesc semnificativ responsabilizarea si transparenta si sunt fundamentale pentru asigurarea calitatii si pentru implementarea programelor de imbunatatire a calitatii.
Delegarea autoritatii si reprezentarea legala	Operatiunile sunt gestionate corect atunci cand reprezentarea legala, delegarea si limitele de aprobare sunt clar stabilite si cunoscute de catre toti angajatii.
Segregarea responsabilitatilor	Scopul este de a asigura ca erorile si actele de frauda sunt prevenite sau detectate intr-un stadiu incipient. Segregarea responsabilitatilor presupune ca un angajat nu are control asupra a doua sau mai multor etape ale unui proces. Pentru aceasta sunt implementate: <ul style="list-style-type: none"> • Alocarea responsabilitatilor in raport cu structura organizationala • Verificarea si supervizarea tranzactiilor cu risc crescut • Implementarea controalelor compensatorii atunci cand sunt identificate conflicte
Prevenirea si detectia fraudelor	Prevenirea fraudelor este printre primele prioritati ale controlului intern.
Training	Toti angajatii trebuie sa aiba competentele relevante pentru pozitia lor si de asemenea sa inteleaga politicile si procedurile care intra in aria lor de responsabilitate. Instruirea/ trainingurile sunt dezvoltate astfel incat sa promoveze principiile de control inten catre toti angajatii.

10. RAPORTUL ANUAL PRIVIND GUVERNANTA CORPORATIVA

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

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

Societatea disemineaza pe website-ul sau informatii cu privire la structurile sale de guvernanta corporativa precum si lista membrilor CA, cu mentionarea membrilor care sunt independenti si/sau neexecutivi, diverse rapoarte si documente mentionate in Codul de Guvernanta - precum Regulamentul de Guvernanta Corporativa, Drepturile actionarilor si regulile procedurale AGA, Actul Constitutiv.

Adunarea Generala a Actionarilor

Principalele reguli si proceduri ale AGA sunt prevazute in cadrul documentului Drepturile Actionarilor si Regulile Procedurale AGA, publicat pe website-ul Societatii.

Adunarea Generala a Actionarilor este organul suprem de conducere al Societatii cu competenta generala de a decide asupra activitatii acesteia si asupra politicii sale economice, comerciale si de dezvoltare.

10. RAPORTUL ANUAL PRIVIND GUVERNANTA CORPORATIVA (continuare)

Adunarea Generala a Actionarilor poate fi Ordinara si Extraordinara. Hotararile Adunarii Generale a Actionarilor se adopta conform prevederilor legii si ale actului constitutiv sunt obligatorii pentru toti actionarii.

Convocarea si Organizarea Adunarilor Generale ale Actionarilor

Adunarea Generala a Actionarilor este convocata de catre Consiliul de Administratie, pe baza deciziei sale si in conditiile legii, pentru o data care nu este mai devreme de 30 (treizeci) de zile de la publicarea convocarii in Monitorul Oficial al Romaniei, Partea a IV-a. De asemenea, Consiliul de Administratie este obligat sa convoace Adunarea Generala a Actionarilor la cererea actionarilor reprezentand cel putin 10% din capitalul social, la cererea auditorilor financiari, precum si in cazul in care in urma unor pierderi, activul net determinat ca diferenta intre totalul activelor si datoriilor Societatii reprezinta mai putin de jumatate din capitalul social al Societatii.

Convocarea Adunarii Generale a Actionarilor se va face in forma si cu respectarea conditiilor de publicitate prevazute de reglementarile pietei de capital si ale Legii nr. 31/1990.

Adunarea Generala este prezidata de un Presedinte al adunarii, care este Presedintele Consiliului de Administratie, sau, in absenta acestuia, un alt membru al Consiliului de Administratie desemnat de acesta. Presedintele Adunarii va numi un secretar de sedinta dintre actionarii prezenti si unul sau mai multi secretari tehnici.

Secretarul de sedinta va intocmi un proces verbal mentionand problemele dezbattute si hotararile adoptate, prezentarea dezbaterilor in rezumat, iar la cererea actionarilor, consemnarea declaratiilor facute de acestia in sedinta. Procesul verbal va fi semnat de Presedintele Adunarii si de Secretar.

Regulile si procedurile de participare la Adunarea Generala ale Actionarilor

Actionarii inregistrati la data de referinta pot participa si vota la Adunarea Generala personal sau pot fi reprezentati si prin alte persoane decat actionarii, cu exceptia administratorilor, pe baza de procura speciala.

Procura speciala se va intocmi in trei exemplare originale, unul pentru Societate, cel de-al doilea exemplar va fi inmanat reprezentantului, cel de-al treilea exemplar ramanand la actionar. Dupa completare si semnare exemplarul din procura speciala destinat Societatii, insotit de o copie a actului de identitate sau a certificatului de inregistrare al actionarului reprezentat, va fi depus in original la sediul Societatii cel tarziu 48 de ore inainte de Adunarea Generala sub sanctiunea pierderii exercitiului dreptului de vot in acea Adunarea Generala. Procura va putea fi transmisa si in format electronic, prin e-mail la adresa de e-mail indicata in convocatorul aferent Adunarii Generale, insotita de o copie a actului de identitate sau a certificatului de inregistrare al actionarului reprezentat, cu conditia ca originalul sa fie transmis Societatii cel tarziu 48 de ore inainte de Adunare.

Procurile vor fi retinute de Societate, facandu-se mentiune despre aceasta in procesul-verbal.

Accesul actionarilor la Adunarea Generala se face prin proba identitatii acestora, facuta in cazul actionarilor persoane fizice cu actul de identitate, iar in cazul actionarilor persoane juridice si a actionarilor persoane fizice reprezentate, cu procura speciala data persoanei fizice care ii reprezinta precum si actul de identitate al reprezentantului.

10. RAPORTUL ANUAL PRIVIND GUVERNANTA CORPORATIVA (continuare)

Actionarii inregistrati la data de referinta in registrul actionarilor au posibilitatea de a vota prin corespondenta inainte de data Adunarii Generale, prin utilizarea formularului de vot prin corespondenta. Formularul de vot prin corespondenta cu legalizare de semnatura de catre un notar public impreuna cu o copie a actului de identitate sau certificatului de inregistrare al actionarului vor fi transmise Societatii in original la sediul acesteia cel tarziu 48 de ore inainte de Adunare sub sanctiunea neluării in considerare a votului.

Formularul de procura speciala, formularul de vot prin corespondenta, proiectul de hotarare, precum si materialele informative supuse aprobarii pe ordinea de zi a Adunarii Generale se pot obtine atat de la sediul Societății cat si de pe pagina de internet a Societatii, pe toata perioada care incepe cu cel putin 30 de zile inainte de data Adunarii Generale.

Unul sau mai multi actionari care detin individual sau impreuna cel putin 5% din capitalul social au dreptul de a introduce noi puncte pe ordinea de zi a Adunarii Generale, cu conditia ca fiecare punct sa fie insotit de o justificare sau de un proiect de hotarare propus spre aprobare de Adunarea Generala, care vor fi transmise in scris la sediul Societatii in termen de cel mult 15 zile de la data publicarii convocatorului aferent Adunarii Generale.

In cazul in care pe ordinea de zi a Adunarii Generale se afla alegerea membrilor Consiliului de Administratie, candidaturile pentru functia de membri ai Consiliului de Administratie al Societatii pot fi depuse, conform art. 117¹ din Legea nr. 31/1990, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, la sediul Societatii cel tarziu data indicata in convocatorul aferent Adunarii Generale. Pentru fiecare candidat propus se va include un CV, care sa mentioneze cel putin numele, localitatea de domiciliu si calificarea profesionala a candidatului.

Lista cuprinzand informatii cu privire la numele, localitatea de domiciliu si calificarea profesionala ale persoanelor propuse pentru functia de administrator se afla la dispozitia actionarilor, putand fi consultata si completata de acestia in conditiile de mai sus.

Toate documentele transmise Societatii in legatura cu Adunarea Generala vor fi transmise in plic inchis, cu mentiunea scrisa pe plic: "Pentru Adunarea Generala a Actionarilor", mentionandu-se si data/ora Adunarii Generale precum si felul Adunarii Generale (Ordinara sau Extraordinara).

Sedinta Adunarii Generale va incepe la ora fixata in convocatorul aferent. Accesul actionarilor in cadrul sedintei Adunarii Generale se va face incepand cu 30 de minute anterior orei de incepere a sedintei.

Intrebari adresate de actionari

Actionarii Societatii pot adresa intrebari in scris privind punctele de pe ordinea de zi a Adunarii Generale, acestea urmand a fi depuse la sediul Societatii impreuna cu copii ale documentelor de identitate care sa permita identificarea actionarului (copie carte de identitate in cazul actionarilor persoane fizice si certificat de inmatriculare insotit de documentul oficial care atesta dreptul calitatea de reprezentant legal al actionarului, in cazul actionarilor persoane juridice) pana cel tarziu data indicata in convocatorul aferent Adunarii Generale.

Divulgarea informatiilor sensibile din punct de vedere comercial, care ar putea crea un prejudiciu sau un dezavantaj competitiv pentru Companie, va fi evitata in cadrul comunicarii raspunsurilor, cu scopul de a proteja interesele Societatii si a actionarilor sai.

Raspunsurile vor fi disponibile pe pagina de internet a Societatii la sectiunea intrebari si raspunsuri, in format intrebare-raspuns. Societatea poate formula un raspuns general pentru intrebarile cu acelasi continut.

10. RAPORTUL ANUAL PRIVIND GUVERNANTA CORPORATIVA (continuare)

Atributiile Adunarilor Generale ale Actionarilor

Adunarea Generala Ordinara se intruneste cel putin o data pe an, in cel mult 4 luni de la incheierea exercitiului financiar pentru:

- a) Discutarea, aprobarea sau modificarea situatiilor financiare anuale aprobate de Consiliul de Administratie, pe baza rapoartelor Consiliului de Administratie si auditorilor, urmate de fixarea valorii dividendelor si a termenului de distribuire a acestora;
- b) Identificarea actionarilor carora urmeaza a li se distribui dividende;
- c) Alegerea si revocarea administratorilor, fixarea remuneratiei acestora si a valorii minime a sumei asigurate prin asigurarea de raspundere civila profesionala, precum si limitele generale de remunerare ale administratorilor si directorilor cu delegare de atributii de conducere ai Societatii;
- d) Desemnarea auditorului financiar precum si a persoanei imputernicite pentru semnarea, in numele Societatii, a contractului de prestari servicii incheiat cu auditorul;
- e) Aprobarea raportului de gestiune al administratorilor;
- f) Aprobarea si modificarea planului de afaceri, a bugetului anual de venituri si cheltuieli si a programului de activitate ale Societatii, propuse spre aprobare de catre administratori;
- g) Infiintarea sau desfiintarea uneia sau mai multora dintre sucursalele, reprezentantele, agentii, punctele de lucru si/sau al altor sedii secundare, precum si infiintarea sau desfiintarea filialelor Societatii;
- h) Aprobarea oricarei alte hotarari aflate in competenta sa.

Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor se intruneste ori de cate ori este necesara adoptarea unei hotarari referitoare la:

- a) Modificarea capitalului social al Societatii;
- b) Schimbarea obiectului de activitate al Societatii;
- c) Schimbarea formei juridice a Societatii;
- d) Schimbarea sediului social al Societatii;
- e) Fuziunea cu alte societati comerciale sau divizarea Societatii;
- f) Dizolvarea anticipata a Societatii;
- g) Emisiunea de obligatiuni;
- h) Contractarea de credite pe termen lung sau scurt a caror valoare depaseste jumatate din valoarea contabila a activelor Societatii la data incheierii actului juridic;
- i) Aprobarea tuturor actelor de dobandire, instrainare, schimb, sau de constituire in garantie a unor active din categoria activelor imobilizate ale Societatii, a caror valoare depaseste, individual, pentru fiecare act juridic, sau cumulativ, pe durata unui exercitiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate ale Societatii, mai putin creantele, la data incheierii actului juridic;
- j) Aprobarea actelor juridice privind inchirierea de active corporale ale Societatii incheiate pentru o perioada mai mare de 1 an, a caror valoare individuala sau cumulata fata de acelasi co-contractant sau persoane implicate ori care actioneaza in mod concertat, depaseste 20% din valoarea activelor imobilizate ale Societatii, mai putin creantele la data incheierii actului juridic;
- k) Aprobarea contractelor de asociere care urmeaza a fi incheiate de catre Societate, daca aceste contracte se incheie o perioada mai mare de 1 an, a caror valoare individuala sau cumulata fata de acelasi co-contractant sau persoane implicate ori care actioneaza in mod concertat, depaseste 20% din valoarea activelor imobilizate ale Societatii, mai putin creantele la data incheierii actului juridic;
- l) Aprobarea oricarei modificari a Actului constitutiv al Societatii. In acest caz, inainte de convocarea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor pentru modificarea Actului constitutiv al Societatii, proiectul de modificare va fi comunicat ASF si pietei reglementate pe care sunt tranzactionate actiunile Societatii.
- m) Adoptarea oricarei alte hotarari pentru care este necesara aprobarea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor.

10. RAPORTUL ANUAL PRIVIND GUVERNANTA CORPORATIVA (continuare)

Hotararile Adunarilor Generale ale Actionarilor

Hotararile Adunarilor Generale ale Actionarilor se adopta, de regula, prin vot deschis.

La propunerea Presedintelui Adunarii sau a unui grup de actionari prezenti in adunare (personal sau prin reprezentare), ce detin cel putin $\frac{1}{4}$ din capitalul social, se va putea decide ca votul sa fie secret.

Votul secret este obligatoriu pentru alegerea si revocarea membrilor Consiliului de Administratie si a auditorului financiar, precum si pentru adoptarea hotararilor referitoare la gestiunea si raspunderea administratorilor.

Hotararile Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor sunt valabil adoptate in urmatoarele conditii:

- la prima convocare: este necesara prezenta actionarilor reprezentand cel putin $\frac{1}{2}$ din capitalul social al Societatii, iar hotararile trebuie adoptate cu votul pozitiv al actionarilor ce detin majoritatea absoluta a capitalului social prezent sau reprezentat in adunare;
- la a doua convocare: hotararile pot fi adoptate indiferent de partea de capital prezenta /reprezentata in adunare, cu votul favorabil al majoritatii capitalului social prezent sau reprezentat in adunare;

Hotararile Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor Societatii, sunt valabil adoptate in urmatoarele conditii:

- la prima convocare: este necesara prezenta actionarilor reprezentand cel putin $\frac{3}{4}$ din capitalul social, iar hotararile trebuie sa fie luate cu votul favorabil exprimat de actionarii ce detin cel putin $\frac{1}{2}$ din capitalul social, cu exceptia cazului prevazut la art. 8.1.5. de mai inainte ;
- la a doua convocare: este necesara prezenta actionarilor reprezentand cel putin $\frac{1}{2}$ din capitalul social, iar hotararile trebuie sa fie luate cu votul pozitiv al actionarilor ce detin cel putin $\frac{1}{3}$ din capitalul social, care in cazul hotararilor de modificare a obiectului principal de activitate al societatii, de reducere sau majorare a capitalului social, de schimbare a formei juridice, de fuziune, divizare sau de dizolvare a Societatii nu poate fi mai mic de doua treimi din drepturile de vot detinute de actionarii prezenti sau reprezentati in Adunare.

Hotararile Adunarii Generale adoptate in limitele legii si ale actului constitutiv sunt obligatorii chiar pentru actionarii absenti la adunare, precum si pentru cei care au votat impotriva.

Consiliul de Administratie

Consiliul de Administratie se intruneste in sedinta Ordinara cel putin o data la trei luni sau ori de cate ori este necesar, la sediul Societatii sau in alt loc, indicat in convocare.

Sedintele se vor tine prin prezenta fizica a administratorilor la locul desfasurarii sedintei sau prin intermediul mijloacelor de comunicare la distanta (telefon, teleconferinta, videoconferinta, telefax).

Consiliul de Administratie va fi convocat de catre Presedinte, din proprie initiativa sau la cererea motivata a cel putin doi dintre administratori sau a Directorului General, prin orice mijloace de comunicare de natura a dovedi receptionarea convocatorului de catre destinatar: convorbire telefonica urmata de confirmarea scrisa a destinatarului, fax cu confirmare de primire, scrisoare recomandata cu confirmare de primire, posta electronica (e-mail).

In cazul in care toti membrii Consiliului de Administratie sunt prezenti si sunt de acord cu desfasurarea sedintei consiliului si cu adoptarea unor decizii, se poate renunta la formalitatile de convocare.

10. RAPORTUL ANUAL PRIVIND GUVERNANTA CORPORATIVA (continuare)

Sedintele Consiliului de Administratie sunt prezidate de Presedintele Consiliului, iar in lipsa acestuia, de catre un membru al Consiliului de Administratie desemnat de acesta. Presedintele numeste un secretar fie dintre membrii consiliului, fie din afara acestuia.

Consiliul de Administratie poate delibera in mod valabil in prezenta a cel putin trei membri si poate adopta decizii cu o majoritate de cel putin jumatate plus unu dintre membrii prezenti. In caz de paritate a voturilor presedintele Consiliului de Administratie va avea votul decisiv, cu exceptia cazului in care este, in acelasi timp, si director al Societatii.

Procesul verbal va fi semnat de catre Presedintele de sedinta, de catre cel putin un alt administrator si de catre secretarul de sedinta, iar la cerere, de catre ceilalti membri Consiliului de Administratie care au luat parte la dezbateri.

Atributiile Consiliului de Administratie

Consiliul de Administratie are in principal urmatoarele atributii:

- a) Intocmeste si actualizeaza registrele Societatii, potrivit prevederilor legale;
- b) Angajeaza si concediaza directorii Societatii, stabilind drepturile si obligatiile acestora;
- c) Alege Presedintele Consiliului de Administratie;
- d) Contracteaza societatea de registru independent care va tine evidenta actiunilor Societatii ;
- e) Aproba trecerea pe costuri a unor creante nerecuperabile pana la valoarea de 0,5% din cifra de afaceri;
- f) Aproba casarea mijloacelor fixe;
- g) Aproba metoda de calcul a amortizarii mijloacelor fixe conform legii;
- h) Aproba programul de cercetare dezvoltare a Societatii si aloca resursele financiare necesare;
- i) Aproba programul anual de investitii al Societatii;
- j) Supune anual aprobării Adunării Generale a Actionarilor, in termen de 4 luni de la incheierea exercitiului financiar, raportul cu privire la activitatea Societatii, situatia financiara anuala a Societatii, intocmita pentru anul precedent, in conformitate cu cerintele specifice ale Ministerului de Finante si ale ASF precum si proiectul programului de activitate si al bugetului Societatii pentru anul in curs;
- k) Aproba incheierea de catre Societate a contractelor de asociere, cu respectarea competentelor exclusive ale Adunării Generale a Actionarilor.
- l) Alte atributii stabilite de lege in competenta sa.

Administratorii Societatii sunt obligati sa raporteze de indata BVB/ASF orice act juridic incheiat intre Societate si administratorii, angajatii, actionarii acesteia, care detin controlul asupra Societatii, precum si cu persoanele implicate cu acestia, a carui valoare reprezinta cel putin echivalentul in lei a valorii de 50.000 EUR.

Prin grija Consiliului de Administratie, Societatea va asigura toate facilitatile si informatiile necesare pentru a permite Actionarilor sa-si exercite drepturile conferite de actiunile detinute.

In acest sens, Consiliul de Administratie este obligat, potrivit legii, sa:

1. Informeze actionarii cu privire la organizarea Adunarilor Generale a Actionarilor, cu respectarea procedurilor aplicabile;
 2. Informeze publicul cu privire la alocarea si plata dividendelor, emiterea de noi actiuni, inclusiv operatiunile de distribuire, subscriere, renuntare la conversie;
 3. Desemneze ca agent de plata al Societatii o institutie financiara prin care actionarii sa-si poata exercita drepturile financiare, cu exceptia situatiei in care Societatea asigura ea insasi aceste servicii.
- Mandatele membrilor Consiliului de Administratie ai Societatii sunt de patru ani, cu respectarea normelor legale in vigoare.

10. RAPORTUL ANUAL PRIVIND GUVERNANTA CORPORATIVA (continuare)

In cursul anului 2016 in structura Consiliului de Administratie al Societatii a figurat 1 administrator independent din totalul de 5 administratori. Mandatul administratorului independent a incetat la data de 16.12.2016; pozitiia acestuia era vacanta la 31 decembrie 2016.

Structura desemnata a Consiliului de Administratie permite o coordonare eficienta a managementului executiv pe toate directiile de activitate – management general, financiar, management de productie si coordonarea activitatii comerciale.

In cursul anului 2016, Consiliul de Administratie s-a intrunit in 7 sedinte, in prezenta a 3-4 dintre membrii sai – si a adoptat decizii care ii permit sa isi indeplineasca atributiile de o maniera efectiva si eficienta. Astfel, la intrunirile sale, Consiliul de Administratie a analizat in detaliu rezultatele financiare obtinute in perioada de raportare si cumulat de la inceputul anului, ca si performanta economica in raport cu bugetul si cu perioada similara a anului trecut. Consiliul a solicitat in functie de situatii explicatii amanuntite managementului executiv in legatura cu planurile de crestere a eficientei productiei, planurile de investitii, provizioanele constituite, scoaterea din gestiune a stocurilor expirate, administrarea lichiditatilor, profitabilitatea operationala si generala a activitatii. In urma analizei in detaliu a rezultatelor perioadei, Consiliul a decis aprobarea acestora in vederea publicarii si trimiterii catre BVB.

In ceea ce priveste politica de remunerare a administratorilor, administratorii cu functii in cadrul grupului au avut mandat gratuit, mandat remunerat avand doar administratorul independent, pe baza propunerilor facute de Consiliul de Administratie si aprobate/validate de catre actionarii companiei in cadrul Adunarilor Generale.

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

Societatea va analiza oportunitatea crearii unor alte comitete/comisii consultative pentru examinarea tematicilor importante propuse de guvernanta corporativa si sprijinirea activitatii Consiliului de Administratie. In acest sens, Consiliul de Administratie are in vedere constituirea unui Comitet de Audit, in cursul anului 2017.

Conducerea executiva- Directorul General

Consiliul de Administratie a incredintat conducerea Societatii, in conformitate cu prevederile legale aplicabile, unui Director Executiv, care are calitatea de director cu delegare de conducere in sensul art. 143 din Legea nr. 31/1990, numit Director General.

Societatea este reprezentata si angajata in mod valabil in relatiile cu tertii, de catre Consiliul de Administratie, prin Presedinte si/sau Directorul General.

Directorul General beneficiaza de un mandat general de reprezentare a Societatii in raporturile cu tertii.

Directorul General a submandatat parte dintre aceste atributii, in mod expres, unor directori tehnici imputerniciti sa reprezinte Societatea pe baza de mandate speciale.conformitate cu politicile aplicabile la nivel de Societate.

Directorul General al Societatii raporteaza Consiliului de Administratie.

10. RAPORTUL ANUAL PRIVIND GUVERNANTA CORPORATIVA (continuare)

Drepturile detinatorilor de instrumente financiare

Prin intermediul unei sectiuni speciale pe pagina proprie de web, usor identificabila si accesibila, Societatea pune la dispozitie rapoarte curente, comunicate, calendarul financiar, rapoarte anuale, semestriale si trimestriale. De asemenea, Societatea alocă resurse interne in vederea relatiei cu actionarii si in scopul informarii actionarilor cu privire la intrebarile adresate in scris sau telefonic.

Societatea si-a insusit in permanenta obligatia de a respecta drepturile detinatorilor de instrumente financiare emise de Societate si de a le asigura actionarilor un tratament echitabil. Societatea depune toate eforturile pentru a realiza o comunicare efectiva si activa cu actionarii sai si pentru facilitarea participarii actionarilor la lucrarile adunarilor generale ale actionarilor (AGA), precum si a exercitarii depline a drepturilor acestora. Participarea actionarilor la sedintele AGA este pe deplin incurajata, actionarii care nu pot participa avand la dispozitie posibilitatea exercitarii votului in absenta, pe baza de procura speciala. In cadrul AGA este incurajat dialogul intre actionari si membrii Consiliului de Administratie si/sau ai conducerii.

Societatea aplica reguli privind circuitul intern si diseminarea catre terti a documentelor si informatiei referitoare la emitent, acordand o importanta speciala informatiei care poate influenta evolutia pretului de piata al valorilor mobiliare emise de acesta. Societatea a adoptat proceduri in scopul identificarii si solutionarii adecvate a situatiilor de conflict de interese, ca si proceduri specifice in scopul asigurarii corectitudinii procedurale (criterii de identificare a tranzactiilor cu impact semnificativ, de transparenta, de obiectivitate, de ne-concurenta etc.) in scopul identificarii tranzactiilor cu parti implicate. In cursul anului 2016, Societatea a raportat un numar de 6 tranzactii incheiate cu parti implicate (constand in acte juridice care amendeaza tranzactii cu parti implicate existente).

Actionarii participa la profiturile si pierderile Societatii in functie de participarea acestora la capitalul social.

Responsabilitatea Sociala si de Mediu

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

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

10. RAPORTUL ANUAL PRIVIND GUVERNANTA CORPORATIVA (continuare)

Codul de Governanta Corporativa

Societatea a aderat pentru prima data la Codul de Governanta Corporativa emis de Bursa de Valori Bucuresti in 2010. In 2015, Societatea a continuat sa aplice principiile de guvernanta corporativa prevazute in cadrul noului Cod de Governanta Corporativa publicat de Bursa de Valori Bucuresti la data de 22 septembrie 2015. In acest sens, Societatea a publicat pe 4 ianuarie 2016 un raport curent ce prezinta prevederile noului Cod de Governanta Corporativa la care Societatea nu a aderat la data de 31 decembrie 2015, explicand pe scurt motivele acestor devieri.

Societatea a depus si va depune eforturile profesionale, legale si administrative necesare pentru a asigura intr-o masura cat mai mare alinierea la prevederile Codul de Governanta Corporativa al Bursei de Valori Bucuresti

Detalii despre conformarea cu principiile si recomandarile prevazute in Codul de Governanta Corporativa al Bursei de Valori Bucuresti sunt prezentate in declaratia de guvernanta corporativa, care este parte integranta a prezentului raport anual.

Prevederile Codului	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Comentarii
Sectiunea A - Responsabilitati			
A1 Toate societatile trebuie sa aiba un regulament intern al Consiliului care include termenii de referinta/responsabilitatile Consiliului si functiile cheie de conducere ale societatii, si care aplica, printre altele, Principiile Generale din Sectiunea A		X	Principalele aspecte in legatura cu functionarea/atributiile Consiliului de Administratie sunt identificate in cadrul Actului Constitutiv al Societatii publicat pe site-ul Societatii in cadrul sectiunii dedicate Relatiilor cu Investitorii.
A2 Principalele aspecte in legatura cu functionarea/atributiile Consiliului de Administratie sunt identificate in cadrul Actului Constitutiv al Societatii publicat pe site-ul Societatii in cadrul sectiunii dedicate Relatiilor cu Investitorii.		X	Principalele aspecte in legatura cu conflictele de interese sunt identificate si solutionate in conformitate cu procedurile locale sau de grup aplicabile (e.g. Politica Conflictelor de Interese, Codul etic). Totodata, managementul situatiilor de conflicte de interese este realizat de catre Ofiterul de Conformitate.
A3 Consiliul de Administratie sau Consiliul de Supraveghere trebuie sa fie format din cel putin cinci membri.	X		

Prevederile Codului	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Comentarii
<p>A4 Majoritatea membrilor Consiliului de Administratie trebuie sa nu aiba functie executiva. Cel putin un membru al Consiliului de Administratie sau al Consiliului de Supraveghere trebuie sa fie independent in cazul societatilor din Categoria Standard. In cazul societatilor din Categoria Premium, nu mai putin de doi membri neexecutivi ai Consiliului de Administratie sau ai Consiliului de Supraveghere trebuie sa fie independenti. Fiecare membru independent al Consiliului de Administratie sau al Consiliului de Supraveghere, dupa caz, trebuie sa depuna o declaratie la momentul nominalizarii sale in vederea alegerii sau realegerii, precum si atunci cand survine orice schimbare a statutului sau, indicand elementele in baza carora se considera ca este independent din punct de vedere al caracterului si judecatii sale.</p>	X		<p>Mandatul administratorului neexecutiv independent a incetat la data de 16.12.2016. Ca urmare, mandatul administratorului neexecutiv independent era vacant la data de 31 decembrie 2016. Structura Consiliului de Administratie va cuprinde in continuare un membru neexecutiv independent, ca urmare noul administrator numit urmeaza a va fi neexecutiv - independent.</p>
<p>A.5. Alte angajamente si obligatii profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv pozitii executive si neexecutive in Consiliul unor societati si institutii nonprofit, trebuie dezvaluite actionarilor si investitorilor potentiali inainte de nominalizare si in cursul mandatului sau.</p>	X		
<p>A.6. Orice membru al Consiliului trebuie sa prezinte Consiliului informatii privind orice raport cu un actionar care detine direct sau indirect actiuni reprezentand peste 5% din toate drepturile de vot.</p>	X		
<p>A.7. Societatea trebuie sa desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activitatii Consiliului.</p>	X		
<p>A8 Declaratia privind guvernanta corporativa va informa daca a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Presedintelui sau a comitetului de nominalizare si, in caz afirmativ, va rezuma masurile cheie si schimbarile rezultate in urma acesteia. Societatea trebuie sa aiba o politica/ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzand scopul, criteriile si frecventa procesului de evaluare.</p>		X	<p>Cea mai mare parte a membrilor Consiliului de Administratie ocupa in prezent diverse pozitii de management in cadrul grupului, dovedind competente/capabilitati solide in aria lor de activitate. Performanta acestora este evaluata in mod regulat in conformitate cu regulile/politicile interne.</p>

Prevederile Codului	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Comentarii
A9 Declaratia de guvernanta corporativa trebuie sa contina informatii privind numarul de intalniri ale Consiliului si comitetelor in cursul ultimului an, participarea administratorilor (in persoana si in absenta) si un raport al Consiliului si comitetelor cu privire la activitatile acestora.	X		
A.10. Declaratia de guvernanta corporativa trebuie sa cuprinda informatii referitoare la numarul exact de membri independenti din Consiliul de Supraveghere.	X		
A11 Consiliul societatilor din Categoria Premium trebuie sa infiinteze un comitet de nominalizare format din membri neexecutivi, care va conduce procedura nominalizarilor de noi membri in Consiliu si va face recomandari Consiliului. Majoritatea membrilor comitetului de nominalizare trebuie sa fie independenta		X	Societatea este in categoria Standard.
Section B – Sistemul de gestiune a riscului si control intern			
B1 Consiliul trebuie sa infiinteze un comitet de audit in care cel putin un membru trebuie sa fie administrator neexecutiv independent. Majoritatea membrilor, incluzand presedintele, trebuie sa fi dovedit ca au calificare adecvata relevanta pentru functiile si responsabilitatile comitetului. Cel putin un membru al comitetului de audit trebuie sa aiba experienta de audit sau contabilitate dovedita si corespunzatoare. In cazul societatilor din Categoria Premium, comitetul de audit trebuie sa fie format din cel putin trei membri si majoritatea membrilor comitetului de audit trebuie sa fie independenti.		X	Eficacitatea sistemului de control intern, acoperind inclusiv raportarea financiara, este asigurata de catre functiunea locala de control intern care gestioneaza in intregime structura controlului intern. Desi eficacitatea sistemului de control intern este asigurata de catre functiunea locala de control intern, Consiliul de Administratie are in vedere constituirea unui Comitet de Audit, in cursul anului 2017.
B2 Presedintele comitetului de audit trebuie sa fie un membru neexecutiv independent.		X	In cadrul demersului de constituire a unui Comitet de Audit in cursul anului 2017, Consiliul de Administratie va avea in vedere numirea membrului neexecutiv independent in functia de presedinte al comitetului de audit .
B3 In cadrul responsabilitatilor sale, comitetul de audit trebuie sa efectueze o evaluare anuala a sistemului de control intern.		X	Evaluarea anuala a sistemului de control intern este realizata de functii dedicate de control intern organizate la nivel local si de grup.
B4 Evaluarea trebuie sa aiba in vedere		X	Ariile mentionate in cadrul

Prevederile Codului	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Comentarii
eficacitatea si cuprinderea functiei de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului si de control intern prezentate catre comitetul de audit al Consiliului, promptitudinea si eficacitatea cu care conducerea executiva solutioneaza deficientele sau slabiciunile identificate in urma controlului intern si prezentarea de rapoarte relevante in atentia Consiliului.			recomandarii sunt acoperite in cadrul evaluarii anuale realizate de functii dedicate de control intern organizate la nivel local si de grup. Ca si regula, membrii Consiliului de Administratie sunt informati cu privire la rezultatele evaluarii anuale.
B5 Comitetul de audit trebuie sa evalueze conflictele de interese in legatura cu tranzactiile societatii si ale filialelor acesteia cu partile afiliate.		X	Evaluarea conflictelor de interese in cadrul tranzactiilor incheiate de Societate cu afiliatii este avuta in vedere in cadrul documentaiei interne aferente .
B6 Comitetul de audit trebuie sa evalueze eficienta sistemului de control intern si a sistemului de gestiune a riscului.		X	Eficienta sistemului de control intern si a sistemului de gestiune a riscului este acoperita in cadrul evaluarii anuale realizata de functia dedicate de control intern organizata la nivel local impreuna cu functiunea de control intern organizata la nivel de grup.
B7 Comitetul de audit trebuie sa monitorizeze aplicarea standardelor legale si a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit trebuie sa primeasca si sa evalueze rapoartele echipei de audit intern.		X	Aplicarea standardelor legale si a standardelor de audit intern general acceptate este monitorizata de functia dedicata de control intern organizata la nivel local impreuna cu functiunea de audit intern organizata la nivel de grup. Suplimentar, in vederea monitorizarii aplicarii standardelor legale si a standardelor de audit intern general acceptate Consiliul de Administratie are in vedere constituirea unui Comitet de Audit, in cursul anului 2017. In acest sens, Comitetul de audit urmeaza sa primeasca si sa evalueze rapoartele functiei dedicate de control intern. organizata la nivel local
B8 Ori de cate ori Codul mentioneaza rapoarte sau analize initiate de Comitetul de Audit, acestea trebuie urmate de raportari periodice (cel putin anual) sau adhoc care trebuie inaintate ulterior Consiliului.		X	Ca si regula, rapoartele/analizele specifice realizate de functiunile relevante sunt comunicate Consiliului de catre functia dedicata de control intern organizata la nivel local.
B9 Niciunui actionar nu i se poate acorda tratament preferential fata de alti actionari in	X		

Prevederile Codului	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Comentarii
legatura cu tranzactii si acorduri incheiate de societate cu actionari si afiliatii acestora.			
<p>B10 Consiliul trebuie sa adopte o politica prin care sa se asigure ca orice tranzactie a societatii cu oricare dintre societatile cu care are relatii stranse a carei valoare este egala cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societatii (conform ultimului raport financiar) este aprobata de Consiliu in urma unei opinii obligatorii a comitetului de audit al Consiliului si dezvaluita in mod corect actionarilor si potentialilor investitori, in masura in care aceste tranzactii se incadreaza in categoria evenimentelor care fac obiectul cerintelor de raportare.</p>		X	<p>Compania aplica o politica de preturi de transfer conforma cu Ghidul OCDE privind preturile de transfer pentru companiile multinationale si administratiile financiare precum si cu legislatia nationala din Romania. Toate tranzactiile semnificative sunt evaluate de experti locali interni si de la nivelul corporatiei pentru a ne asigura ca sunt conforme cu ghidurile si reglementarile externe privind preturile de transfer si cu politicile interne privind preturile de transfer. Acolo unde se impune, se apeleaza la consiliere/sprijin din partea unor consultanti din afara companiei. Conformitatea cu reglementarile in vigoare privind preturile de transfer asigura respectarea principiului deplinei echitati in stabilirea preturilor in cadrul tranzactiilor cu afiliatii.</p> <p>In ceea ce priveste determinarea unei rentabilitati/marje a profitului echitabile, utilizam baze de date externe pentru a determina rentabilitatea/marja profitului incasate de companii cu functii, riscuri si active asemanatoare.</p> <p>Tranzactiile semnificative incheiate cu companiile afiliate sunt documentate si inregistrate in documentele financiare ale societatii. Compania nu poate face comentarii ce privesc procedurile aplicate de auditori. Compania intocmeste, in conformitate cu Regulamentul 1/2006, art. 113 lit. (G) (6), un raport al tranzactiilor semnificative incheiate in perioada relevanta. Acest raport este subiectul procedurilor indeplinite de catre auditorul extern, un raport fiind intocmit si comunicat catre ASF si fiind disponibil pe site-ul</p>

Prevederile Codului	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Comentarii
			societatii.
<p>B11 Auditurile interne trebuie efectuate de catre o divizie separata structural (departamentul de audit intern) din cadrul societatii sau prin angajarea unei entitati terte independente.</p>	X		Auditurile interne sunt efectuate de functiunea de audit intern organizata la nivel de global/grup, respectiv Departamentul de Audit Intern.
<p>B12 In scopul asigurarii indeplinirii functiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie sa raporteze din punct de vedere functional catre Consiliu prin intermediul comitetului de audit. In scopuri administrative si in cadrul obligatiilor conducerii de a monitoriza si reduce riscurile, acesta trebuie sa raporteze direct directorului general</p>		X	Funciunile relevante nu sunt integrate/subordonate formal in cadrul Consiliului de Administratie, fiind organizate in mod distinct la nivel local/grup.
Section C – Justa recompensa si motivare			
<p>C1 Societatea trebuie sa publice pe pagina sa de internet politica de remunerare si sa includa in raportul anual o declaratie privind implementarea politicii de remunerare in cursul perioadei anuale care face obiectul analizei. Politica de remunerare trebuie formulata astfel incat sa permita actionarilor intelegerea principiilor si a argumentelor care stau la baza remuneratiei membrilor Consiliului si a Directorului General, precum si a membrilor Directoratului in sistemul dualist. Aceasta trebuie sa descrie modul de conducere a procesului si de luare a deciziilor privind remunerarea, sa detalieze componentele remuneratiei conducerii executive (precum salarii, prime anuale, stimulente pe termen lung legate de valoarea actiunilor, beneficii in natura, pensii si altele) si sa descrie scopul, principiile si prezumtiile ce stau la baza fiecarei componente (inclusiv criteriile generale de performanta aferente oricarei forme de remunerare variabila). In plus, politica de remunerare trebuie sa specifice durata contractului directorului executiv si a perioadei de preaviz prevazuta in contract, precum si eventuala compensare pentru revocare fara justa cauza.</p>		X	Remuneratia administratorului independent este fixa. Ceilalti membri ai Consiliului de Administratie au mandate gratuite. La acest moment nu se intentioneaza sa se implementeze schimbari in ceea ce priveste modalitatea de remunerare a membrilor Consiliului de Administratie.

Prevederile Codului	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Comentarii
<p>Raportul privind remunerarea trebuie sa prezinte implementarea politicii de remunerare pentru persoanele identificate in politica de remunerare in cursul perioadei anuale care face obiectul analizei.</p> <p>Orice schimbare esentiala intervenita in politica de remunerare trebuie publicata in timp util pe pagina de internet a societatii.</p>			
Section D – Building value through investors’ relations			
<p>D1 Societatea trebuie sa organizeze un serviciu de Relatii cu Investitorii – indicandu-se publicului larg persoana/ persoanele responsabile sau unitatea organizatorica. In afara de informatiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie sa includa pe pagina sa de internet o sectiune dedicata Relatiilor cu Investitorii, in limbile romana si engleza, cu toate informatiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv:</p>		X	Principalele informatii relevante de interes publicate in cadrul sectiunii Relatii cu Investitorii sunt diseminate in limba engleza (e.g. rapoartele curente, materiale informative, decizii ale Adunarilor Generale).
<p>D.1.1 Principalele reglementari corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunarile generale ale actionarilor;</p>	X		
<p>D.1.2. CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale societatii, alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv pozitii executive si neexecutive in consilii de administratie din societati sau din institutii non-profit.</p>		X	Diseminarea CV-urilor profesionale ale membrilor Consiliului precum si alte angajamente profesionale ale acestora vor fi avute in vedere.
<p>D.1.3. Rapoartele curente si rapoartele periodice (trimestriale, semestriale si anuale);</p>	X		
<p>D.1.4. Informatii referitoare la adunarile generale ale actionarilor;</p>	X		
<p>D.1.5. Informatii privind evenimentele corporative;</p>	X		
<p>D.1.6. Numele si datele de contact ale unei persoane care va putea sa furnizeze, la cerere, informatii relevante;</p>	X		
<p>D.1.7. Prezentarile societatii (de ex., prezentarile pentru investitori, prezentarile privind rezultatele trimestriale etc.), situatiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit si rapoartele</p>	X		

Prevederile Codului	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Comentarii
anuale.			
D2 Societatea va avea o politica privind distributia anuala de dividende sau alte beneficii catre actionari, propusa de Directorul General sau de Directorat si adoptata de Consiliu, sub forma unui set de linii directoare pe care societatea intentioneaza sa le urmeze cu privire la distribuirea profitului net. Principiile politicii anuale de distributie catre actionari vor fi publicate pe pagina de internet a societatii		X	Adoptarea si diseminarea unei politici privind distributia anuala de dividende sau a altor beneficii catre actionari vor fi evaluate.
D3 Societatea va adopta o politica in legatura cu previziunile, fie ca acestea sunt facute publice sau nu. Previziunile se refera la concluzii cuantificate ale unor studii ce vizeaza stabilirea impactului global al unui numar de factori privind o perioada viitoare (asa numitele ipoteze): prin natura sa, aceasta proiectie are un nivel ridicat de incertitudine, rezultatele efective putand diferi in mod semnificativ de previziunile prezentate initial. Politica privind previziunile va stabili frecventa, perioada avuta in vedere si continutul previziunilor. Daca sunt publicate, previziunile pot fi incluse numai in rapoartele anuale, semestriale sau trimestriale. Politica privind previziunile va fi publicata pe pagina de internet a societatii.		X	Adoptarea si diseminarea unei politici in legatura cu previziunile vor fi subiect de evaluare.
D4 Regulile adunarilor generale ale actionarilor nu trebuie sa limiteze participarea actionarilor la adunarile generale si exercitarea drepturilor acestora. Modificarile regulilor vor intra in vigoare, cel mai devreme, incepand cu urmatoarea adunare a actionarilor.	X		
D5 Auditorii externi vor fi prezenti la adunarea generala a actionarilor atunci cand rapoartele lor sunt prezentate in cadrul acestor adunari.	X		
D6 Consiliul va prezenta adunarii generale anuale a actionarilor o scurta apreciere cu privire la sistemele de control intern si de gestiune a riscurilor semnificative, precum si opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei adunarii generale.	X		
D7 Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la		X	Accesul specialistilor, consultantilor, expertilor sau analistilor financiari in

Prevederile Codului	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Comentarii
adunarea actionarilor in baza unei invitatii prealabile din partea Consiliului. Jurnalistii acreditati pot, de asemenea, sa participe la adunarea generala a actionarilor, cu exceptia cazului in care Presedintele Consiliului hotaraste in alt sens.			cadrul Adunarilor Generale ale se va face pe baza invitatiei prealabile a Presedintelui Consiliului de Administratie.
D8 Rapoartele financiare trimestriale si semestriale vor include informatii atat in limba romana, cat si in limba engleza referitoare la factorii-cheie care influenteaza modificari in nivelul vanzarilor, al profitului operational, al profitului net si al altor indicatori financiari relevanti, atat de la un trimestru la altul, cat si de la un an la altul.	X		
D9 O societate va organiza cel putin doua sedinte/teleconferinte cu analistii si investitorii in fiecare an. Informatiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate in sectiunea relatii cu investitorii a paginii de internet a societatii la data sedintelor/teleconferintelor.		X	Organizarea unor astfel de evenimente va fi evaluata in raport principiile interne aplicabile
D10 In cazul in care o societate sustine diferite forme de expresie artistica si culturala, activitati sportive, activitati educative sau stiintifice si considera ca impactul acestora asupra caracterului inovator si competitivitatii societatii fac parte din misiunea si strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa in acest domeniu.	X		

11. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE

Prezentii de natura juridica (inclusiv valoarea estimata)

La data de 31 decembrie 2016, Societatea este implicata in mai multe litigii, dintre care cele mai semnificative sunt prezentate mai jos:

- Litigiul cu Agentia Nationala a Medicamentului care a dispus sanctiunea Societatii datorita lipsei documentatie necesare in vederea promovarii medicamentelor in farmacii; in acest moment Societatea nu are constituit niciun provizion in acest sens intrucat conducerea considera ca sansele de castig sunt foarte mari;
- Litigiul cu ANAF pentru contestarea taxei de claw back precum si a penalitatilor calculate pentru perioada verificata Q4 2009-Q3 2011 in suma de RON 18.457.107 RON pentru care Societatea a constituit un provizion pentru intreaga suma la data de 31 decembrie 2016 si respectiv 31 decembrie 2015 (Nota 9). In cursul anului 2016, la contestatia formulata de catre Societate, ANAF a anulat decizia de impunere privind plata taxei aditionale de claw back si a penalitatilor aferente si a dispus reverificarea acestei obligatii fiscale pentru perioada Q4 2009-Q32011.

De asemenea, Societatea este implicata in mai multe litigii cu Casa Nationala de Asigurari de Sanatate ca urmare a contestarii TVA platita aferenta taxei de claw back pentru perioada Q1 2012-Q4 2012 in suma de 944 mii RON precum si a modului de calcul a consumului individual comunicat pentru determinarea taxei de claw back pentru perioada Q1 2013- Q3 2013 cerand anulara Notificarilor primite de la CNAS aferente perioadelor mentionate anterior. In prezent, Societatea a castigat in instanta recuperarea TVA aferenta taxei de claw back pentru Q4 2012 in suma de 164 mii RON si urmeaza sa investigheze posibilitatile de recuperare sau compensare cu alte obligatiile fiscale a acestei sume. Celelalte litigii sunt in curs de desfasurare in prezent.

In cursul anului 2016, KJK Fund II, Fondul de pensii facultative NN Activ, Fondul de pensii Facultative NN Optim si Fondul de Pensii Administrat Privat NN in calitate de actionari ai Zentiva SA au introdus cerere de efectuare a unei expertize cu privire la anumite operatiuni ale Societatii, cerere bazata pe articolul 136 din Legea 31/1991 a societatilor comerciale. Actiunea reclamantilor a fost respinsa de Tribunalul Bucuresti. Reclamantii, au formulat apel (fara ca acesta sa fie comunicat reprezentantilor Zentiva si fara ca Curtea de Apel sa stabileasca termen pana la data semnarii acelor situatii financiare).

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.

12. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

La sfarsitul lunii octombrie 2016, Grupul Sanofi a anuntat, dupa o analiza a tuturor optiunilor disponibile, initierea procesului de separare a diviziei sale de medicamente generice din Europa.

Zentiva SA va fi inclusa in acest proces de separare. Obiectivul principal al Grupului Sanofi este acela de a identifica un potential cumparator dispus sa garanteze o crestere sustenabila a acestei afaceri pe termen mediu si lung.

In data de 15 Martie 2017, Societatea a primit de la ANAF versiunea preliminara a raportului fiscal privind reverificarea taxei de claw back pentru perioada Q4 2009- Q3 2011. Avand in vedere incertitudinile legate de termene, rezultatul final si potentialele contestari, consideram ca la data semnarii situatiilor financiare, nivelul actual al provizionului pentru taxa de claw back inregistrat si prezentat in Nota 17 a situatiilor financiare este unul adecvat.

Emmanuelle Valentin
Presedintele Consiliului de Administratie
Simona Cocos
Director General

Georgeta Danu
Contabil Sef

Zentiva S.A.

Situatii financiare

PENTRU ANUL INCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2016

Pregatite in conformitate cu
Ordinul Ministerului Finantelor Publice 2844/2016,
ce aproba reglementarile contabile in conformitate cu
Standardele Internationale de Raportare Financiara

CUPRINS

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL	3
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE	4
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PRORIU	5
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	7
1. INFORMATII DESPRE SOCIETATE.....	8
2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE	8
3. RATIONAMENTE, ESTIMARI SI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE.....	22
4. STANDARDE, AMENDAMENTE SI INTERPRETARI NOI ALE STANDARDELOR.....	24
5. VANZARI DE BUNURI SI SERVICII SI CHELTUIELI CU MATERII PRIME SI MATERIALE CONSUMABILE.....	29
6. ALTE VENITURI / CHELTUIELI SI AJUSTARI	31
7. IMPOZITUL PE PROFIT CURENT SI AMANAT	33
8. REZULTAT PE ACTIUNE.....	35
9. IMOBILIZARI CORPORALE	35
10. IMOBILIZARI NECORPORALE.....	37
11. ALTE ACTIVE FINANCIARE.....	37
12. STOCURI	37
13. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE / CURENTE.....	38
14. NUMERAR SI DEPOZITE PE TERMEN SCURT.....	39
15. CAPITALUL EMIS SI REZERVE.....	40
16. DIVIDENDE PROPUSE SI PLATITE	42
17. PROVIZIOANE	43
18. PLANURI DE PENSII SI DE ALTE BENEFICII POSTANGAJARE.....	45
19. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII (CURENTE)	47
20. PREZENTAREA PARTILOR AFILIATE.....	48
21. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE	52
22. OBIECTIVELE SI POLITICILE PENTRU GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE.....	53
23. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE	57

ZENTIVA SA
SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL	Note	2016 RON	2015 RON
Venituri din vanzare de bunuri	5.1	387.798.794	358.028.061
Prestare de servicii	5.1	31.088.107	37.389.469
Alte venituri		1.117.407	1.407.063
Cifra de afaceri	5.1	420.004.308	396.824.593
Alte venituri din exploatare	6.1	5.440.103	5.819.264
Modificari in cadrul stocurilor de bunuri finite si productie in curs		1.672.107	3.688.987
Materiile prime si consumabilele folosite	5.2	(167.175.858)	(183.414.574)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	6.5	(50.517.563)	(48.877.863)
Depreciere, amortizare si pierderi de valoare		(14.091.815)	(10.644.924)
Cheltuieli de marketing si publicitate	6.6	(19.729.003)	(14.603.636)
Cheltuieli cu chiriile		(3.579.357)	(3.606.050)
Cheltuieli cu provizioanele	17	(1.782.408)	(9.659.766)
Alte cheltuieli de exploatare	6.2	(80.294.202)	(74.372.163)
Profit operational		89.946.312	61.153.868
Venituri financiare	6.4	1.940.954	424.684
Cheltuieli financiare	6.3	(2.425.172)	(1.596.883)
Profit inainte de impozitul pe venit		89.462.094	59.981.669
Cheltuiala cu impozitul pe profit	7.1	(16.323.448)	(13.785.708)
Profit / (pierdere) net / (a) (A)		73.138.646	46.195.961
Alte elemente ale rezultatului global:			
Castiguri/pierderi actuariale in legatura cu beneficiile angajatilor		(112.000)	9.000
Alte elemente ale rezultatului global, net de impozite (B)		(112.000)	9.000
Profitul / (pierderea) exercitiului financiar (A) + (B)		73.026.646	46.204.961
Numar de actiuni		416.961.150	416.961.150
Profit / (pierdere) neta pe actiune (RON/actiune)		0,17514	0,11081

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 57 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi emise in conformitate cu rezolutia Administratorilor din data de 23 martie 2017.

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

ZENTIVA SA
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
la 31 decembrie 2016

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

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE	Note	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Active			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	9	96.162.648	98.655.303
Imobilizari necorporale	10	759.528	849.542
		96.922.176	99.504.845
Active circulante			
Stocuri	12	42.093.203	50.076.172
Creante comerciale si similare	13	173.143.655	230.055.524
Alte imobilizari financiare		2.023	1.440
Numerar si depozite pe termen scurt	14	127.910.418	7.372.756
		343.149.299	287.505.892
Total active		440.071.475	387.010.737
Capital propriu si datorii			
Capital social, din care			
Capital subscris	15.1	41.696.115	41.696.115
		41.696.115	41.696.115
Prime de capital, din care:	15.1	24.964.506	24.964.506
Prime de capital la valoare nominla		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	104.718.721	98.513.760
Rezerva din reevaluare		2.107.876	2.107.876
Rezultat reportat / (Pierdere cumulata)	15.2	132.314.433	105.476.271
Total capital propriu		305.801.651	272.758.528
Datorii pe termen lung			
Datorii privind beneficiile angajatilor	18	1.176.000	1.100.000
Alte datorii pe termen lung		8.675	24.385
Datorii privind impozitele amanate	7.2	922.288	1.598.027
Provizioane	17	9.364.556	9.232.557
Total datorii pe termen lung		11.471.519	11.954.969
Datorii curente			
Datorii comerciale si asimilate	19	64.189.638	49.667.644
Datorii privind impozitul pe profit		4.071.379	3.809.385
Alte datorii curente	19	30.196.709	26.130.040
Provizioane (curente)	17	24.340.579	22.690.171
Total datorii curente		122.798.305	102.297.240
Total datorii		134.269.824	114.252.209
Total capital propriu si pasive		440.071.475	387.010.737

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 57 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi emise in conformitate cu rezolutia Administratorilor din data de 23 martie 2017.

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

ZENTIVA SA
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PRORIU
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PRORIU

2016

	Capital social	Prime de emisiune	Rezerve	Rezerve din reevaluare	Rezultat reportat	Total
Sold initial	41.696.115	24.964.506	98.513.760	2.107.876	105.476.271	272.758.528
Profitul exercitiului	-	-	-	-	73.138.646	73.138.646
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	(112.000)	(112.000)
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	(112.000)	(112.000)
Repartizare profit	-	-	6.204.961	-	(6.204.961)	-
Acoperire pierdere ajustare hiperinflatie	-	-	-	-	-	-
Distribuire de dividende	-	-	-	-	(40.000.000)	(40.000.000)
Impact net din reevaluare mijloace fixe	-	-	-	-	-	-
Deferred tax impact	-	-	-	-	16.477	16.477
Sold final	41.696.115	24.964.506	104.718.721	2.107.876	132.314.433	305.801.651

La 1 ianuarie 2016, valoarea 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 pregateste situatii financiare in conformitate cu aceste standarde, de la data tranzitiei, 1 ianuarie 2011. Adunarea Generala a Actionarilor din 28 aprilie 2016 a decis distribuirea de dividende in suma de 40.000.000 RON din profitul aferent exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2015 (2015: dividende distribuite 70.000.000 RON din care 54.242.886 RON din profitul exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2015 si respectiv suma de 15.757.114 RON din rezerve reprezentand profitul nedistribuit aferent exercitiilor financiare incheiate la 31 decembrie 2003 si respective 2004) iar diferenta de 6.204.961 RON a fost repartizata la categoria rezerve- pentru mai multe detalii a se vedea Nota 16 Dividende propuse si platite.

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 57 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi emise in conformitate cu rezolutia Administratorilor din data de 23 martie 2017.

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

ZENTIVA SA
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PRORIU
la 31 decembrie 2016

(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	(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 deferred tax	-	-	-	(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 variatiei cursurilor de schimb valutar cu privire la moneda functionala si pregateste 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 nedistribuit 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 57 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi emise in conformitate cu rezolutia Administratorilor din data de 23 martie 2017.

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

ZENTIVA SA
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	Nota	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare:			
Profit inainte de impozitare		89.462.094	59.981.669
Depreciere si amortizare	9,10	14.091.815	10.644.924
Miscare in deprecierea creantelor comerciale	13	(34.129)	(2.477.144)
Miscare in deprecierea stocurilor	12	2.293.970	7.840.233
Miscare in provizioane pentru riscuri si cheltuieli (Castig) / pierdere din vanzarea de mijloace fixe	17	1.782.408 (37.288)	9.659.766 109.117
Cheltuieli privind datoriile de pensii si similare		(36.000)	113.000
Venituri din dobanzi	6.4	(289.497)	(260.044)
Profit din exploatare, inainte de modificarea elementelor de capital circulant		107.233.373	85.611.521
Variatia stocurilor		5.688.999	(12.610.025)
Variatia in creante comerciale si alte creante		56.945.998	(19.761.994)
Variatia in datoriile comerciale si alte datorii		16.419.838	6.124.717
Numerar generat (utilizat) in activitatea operationala		186.288.208	59.364.219
Impozit pe profit platit	7.1	(16.720.713)	(11.084.803)
Datorii beneficii angajati platite		(153.000)	(112.000)
Numerar generat (utilizat) in activitatea operationala		169.414.495	48.167.416
Fluxuri de numerar din activitatea de investitii			
Incasarea din vanzarea de mijloace fixe		75.282	10.941
Plati pentru achizitii de mijloace fixe	9,10	(11.547.122)	(13.486.427)
Dobanzi incasate		289.497	260.044
Numerar net utilizat in activitatea de investitii		(11.182.343)	(13.215.442)
Numerar utilizat in activitatile de finantare			
Dividende platite	16	(37.395.831)	(65.242.493)
Numerar transferat pentru dividendele de plata, catre Depozitarul Central		(298.659)	(887.727)
Numerar din (utilizat) in activitatea de finantare		(37.694.490)	(66.130.220)
Crestere (descrestere) neta in numerar		120.537.662	(31.178.246)
Numerar la inceputul perioadei 1 ianuarie (inclusiv avansuri pentru plata dividendelor)		7.372.756	38.551.002
Numerar la sfarsitul perioadei 31 decembrie (inclusiv avansuri pentru plata dividendelor)		127.910.418	7.372.756

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 57 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi emise in conformitate cu rezolutia Administratorilor din data de 23 martie 2017.

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

1. INFORMATII DESPRE SOCIETATE

Aceste situatii financiare ale SC Zentiva S.A. ("societatea") pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016 sunt autorizate pentru publicare in conformitate cu Hotararea Consiliului de Administratie din data 23 martie 2017.

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 2016. 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.2844/2016 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 2016 activele curente ale Societatii depasesc datoriile curente cu 220.350.994 RON (la 31 decembrie 2015 activele curente depaseau datoriile curente cu 185.208.652 RON). La aceeasi data, Societatea a inregistrat un rezultat global de 73.026.646 RON (2015: 46.204.961 RON).

Bugetul pregatit de conducerea Societatii si aprobat de catre Consiliul de Administratie pentru anul 2017, 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 2016 si 31 decembrie 2015 a fost 4,3033 RON/USD si 4.1477 RON/USD. Cursul de schimb RON – EUR la 31 decembrie 2016 si 31 decembrie 2015 a fost 4,5411 RON/EUR si 4,5245 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 commercial, 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 comisiunile 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 pozitii 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 acesteia. Creantele privind impozitul amanat nerecunoscute sunt reevaluate la fiecare data de raportare si se recunosc in masura in care a devenit probabil faptul ca profitul impozabil viitor va permite recuperarea creantei privind impozitul amanat.

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

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

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

Taxa pe valoare adaugata

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

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

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

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 acesteia este recunoscut in valoarea contabila a imobilizarii corporale ca o inlocuire, daca sunt indeplinite criteriile de recunoastere. Toate celelalte costuri cu reparatiile si intretinerea sunt recunoscute in contul de profit si pierdere cand sunt efectuate. Valoarea prezenta a costurilor preconizate pentru casarea activului dupa utilizarea sa este inclusa in costul activului respectiv daca sunt satisfacute criteriile de recunoastere a unui provizion.

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. Evaluarile sunt efectuate periodic pentru a asigura ca valoarea justa a activelor evaluate nu difera semnificativ de valoarea contabila neta.

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

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

Brevete, licente, marci comerciale

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

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

g) Instrumente financiare – recunoastere initiala si evaluare ulterioara

1) Actiunile financiare

Recunoastere initiala si evaluare

La recunoasterea initiala, actiunile 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 actiunile financiare sunt recunoscute 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:

Actiunile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

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

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

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

Imprumuturile si creantele

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

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

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

3) Datorii financiare

Recunoasterea initiala si evaluare

Datoriile financiare 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)

Evaluarea ulterioara

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

Datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

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

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

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

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

Imprumuturile si creditele

Dupa recunoasterea initiala, imprumuturile purtatoare de dobanda sunt evaluate ulterior la costul amortizat utilizand metoda ratei dobanzii efective. Castigurile si pierderile sunt recunoscute in contul de profit si pierdere atunci cand datoriile sunt derecunoscute, precum si pe perioada procesului de amortizare la rata dobanzii efective.

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

Contractele de garantie financiara

Contractele de garantie financiara 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.

Derecunoasterea

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

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

4) Compensarea instrumentelor financiare

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

5) Valoarea justa a instrumentelor financiare

Valoarea justa a instrumentelor financiare care sunt tranzactionate pe piete active la fiecare data de raportare este determinata prin referire la preturile de piata cotate sau la pretul pe care il stabileste agentul (pentru termen lung pretul se liciteaza, iar pe termen scurt se da pretul cerut), fara nicio deducere pentru costuri aferente tranzactiei.

h) Stocuri

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

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

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

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

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, invecchite, au miscare lenta sau daca valoarea realizabila neta a scazut, si face ajustarile necesare.

i) Deprecierea activelor nefinanciare

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

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

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

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

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

j) Numerarul si depozitele pe termen scurt

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

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

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.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

Provizioane pentru restructurare

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

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

Un provizion de restructurare trebuie sa includa numai costurile directe aferente restructurarii, adica 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.

I) 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 $\frac{1}{2}$ din salariul mediu brut la nivel de unitate;
3. Peste 30 de ani in cadrul Societatii, 2 salarii medii brute la nivel de unitate.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

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, $\frac{1}{2}$ 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 irelevantă pentru ca nu se acorda pensii, rata somajului, etc.), precum si de ipoteze financiare (rata inflatiei, rata de crestere a salariului). In cazul in care sunt necesare modificari ale ipotezelor cheie, sumele beneficiilor postangajare pot fi afectate semnificativ.

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

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

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 urmator 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 urmator, 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.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

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.

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.

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.

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

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.

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 retururi 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 IFRS-uri modificate, care au fost adoptate de Grup la 1 ianuarie 2016:

- **IAS 27 Situatii financiare individuale (modificat)**
Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Aceasta modificare 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 jurisdictii sa treaca la IFRS pentru situatiile financiare individuale, reducand costurile de conformare fara a reduce nivelul informatiilor puse la dispozitia investitorilor. Conducerea nu a folosit aceasta modificare.
- **IAS 1: Initiativa de prezentare a informatiilor (modificare)**
Modificarile IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare incurajeaza si mai mult societatile sa aplice rationamentul profesional 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 rezultand din investitiile contabilizate conform metodei punerii in echivalenta. Conducerea nu a folosit aceasta modificare.
- **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. Conducerea nu a folosit aceasta evaluare si prin urmare 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. Societatea nu detine planuri care intra in domeniul de aplicare a acestei modificari.
- **IFRS 10, IFRS 12 si IAS 28: Entitati de investitii: aplicarea exceptiei de consolidare (modificari)**
Modificarile se refera la trei aspecte aparute in practica in legatura cu aplicarea exceptiei de 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 situatiilor 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 entitati asociate si in asocierile in participatie* permit investitorilor ca, la 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. Nu exista impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

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

- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2010 – 2012**, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa 1 februarie 2015. Niciuna dintre aceste modificari nu a avut efect asupra situatiilor financiare ale Societatii:
 - **IFRS 2 Plata pe baza de actiuni:** Aceasta imbunatatire modifica definitia „conditiei de intrare in drepturi” si a „conditiei de piata” si adauga definitii pentru „conditia de performanta” si „conditia de servicii” (care, anterior, erau incluse in definitia „conditiilor de intrare in drepturi”).
 - **IFRS 3 Combinari de intreprinderi:** Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca o contraprestatie contingenta intr-o achizitie de intreprinderi care nu este clasificata drept capitaluri proprii, este evaluata ulterior la valoarea justa prin profit sau pierdere indiferent daca intra sau nu in domeniul de aplicare al IFRS 9 Instrumente financiare.
 - **IFRS 8 Segmente de activitate:** Aceasta imbunatatire prevede ca o entitate sa prezinte rationamentele emise de membrii cadrelor de conducere atunci cand acestia pun in aplicare criteriile de agregare pentru segmentele de activitate si clarifica faptul ca o entitate trebuie sa prezinte numai reconcilierii ale totalului activelor segmentelor raportabile cu activele entitatii daca activele segmentelor sunt raportate cu regularitate.
 - **IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa:** Aceasta imbunatatire din cadrul Bazei pentru concluzii 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 brute.
 - **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 brute.
- **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. Niciuna dintre aceste modificari nu a avut efect asupra situatiilor financiare ale Societatii.
 - **IFRS 5 Active imobilizate detinute in vederea vanzarii si activitati intrerupte** Modificarea clarifica faptul ca trecerea de la o metoda de cedare la o alta (prin cedare sau prin distribuire catre proprietari) nu trebuie considerata a fi un nou plan de cedare ci, mai degraba, este o continuare a planului initial. Prin urmare, nu exista o intrerupere in aplicarea cerintelor IFRS 5. De asemenea, modificarea clarifica faptul ca schimbarea metodei de cedare nu schimba data clasificarii.
 - **IFRS 7 Instrumente financiare: informatii de furnizat.** Modificarea clarifica faptul 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 a datoriilor financiare nu trebuiesc comprimate in raportul financiar interimar.
 - **IAS 19 Beneficiile angajatilor:** Modificarea clarifica faptul ca adancimea pietei 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 adancime a pietei pentru obligatiunile corporative de inalta calitate in moneda respectiva trebuie utilizate ratele aplicabile obligatiunilor de stat.

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

- **IAS 34 Raportarea financiara interimara:** Modificarea clarifica faptul ca informatiile interimare de prezentat trebuie fie sa existe in situatiile financiare interimare sau sa fie incluse prin referinte incrucisate intre situatiile financiare interimare si locul in care acestea sunt incluse in raportul financiar interimar mai extins (de ex.: in comentariile conducerii sau raportul de risc). Comitetul a specificat ca celelalte informatii din cadrul raportului financiar interimar trebuie sa fie puse la dispozitia utilizatorilor in aceiasi termeni ca si in cazul situatiilor financiare interimare si la aceeasi data. Daca utilizatorii nu au acces la alte informatii in acest fel, raportul financiar interimar este incomplet.

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

- **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 Instrumente financiare 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. Nu exista impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.
- **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 model in cinci etape care se va aplica pentru veniturile provenind dintr-un contract incheiat cu un client (cu exceptii limitate), indiferent de tipul tranzactiei sau de industrie. De asemenea, cerintele standardului se vor aplica pentru recunoasterea si evaluarea castigurilor si pierderilor din vanzarea anumitor active de alta natura decat cea financiara care nu sunt rezultatul activitatii obisnuite a entitatii (de ex.: vanzare de imobilizari corporale si necorporale). Va fi prevazuta prezentarea extinsa de informatii, inclusiv dezagregarea veniturii totale, informatii despre obligatiile de executare, modificari ale soldurilor de active si datorii aferente contractului intre perioade si rationamente si estimari-cheie. Nu exista impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.
- **IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii (clarificari)**
Clarificarile se aplica pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Obiectul clarificarilor este de a clarifica intentiile IASB atunci cand a elaborat cerintele standardului IFRS 15 *Venituri din contractele cu clientii*, in special contabilitatea identificarii obligatiilor de executare, modificand formularea principiului activelor „identificabile in mod distinct”, a consideratiilor privind mandatarul si mandantul, inclusiv evaluarea faptului ca o entitate actioneaza in calitate de mandatar sau de mandant, precum si aplicarea principiului de control si de licentiere, furnizand indrumare suplimentara cu privire la contabilizarea proprietatii intelectuale si a redeventelor. De asemenea, clarificarile prevad solutii practice suplimentare disponibile entitatilor care fie aplica IFRS 15 complet retrospectiv, fie aleg sa aplice abordarea retrospectiva modificata. Aceste clarificari nu au fost inca adoptate de UE. 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 furnizarea informatiilor despre contractele de leasing ale celor doua parti la un contract, si anume, clientul („locatar”) si furnizorul („locator”). Noul standard prevede ca locatarii sa recunoasca majoritatea contractelor de leasing in cadrul situatiilor financiare. Locatarii vor dispune de un singur model contabil pentru toate contractele, cu anumite exceptii. Contabilitatea locatorului ramane in mod semnificativ neschimbata. Standardul nu a fost inca adoptat de UE. Nu exista impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

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

- **Modificare la IFRS 10 Situatii financiare consolidate si IAS 28 Investitii in entitatile asociate si asocierea 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 contributia 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 sunt sub forma unei filiale. 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 12: Recunoasterea creantelor privind impozitele amanate aferente pierderilor nerealizate (modificari)**

Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2017 si aplicarea timpurie este permisa. Obiectivul acestor modificari este sa clarifice cerintele referitoare la creantele privind impozitele amanate aferente pierderilor nerealizate, pentru a aborda diversitatea existenta in practica in ceea ce priveste aplicarea IAS 12 Impozitul pe profit. Problema specifica a faptului ca, in practica, exista diversitate in aplicare, se refera la existenta unei diferente temporare deductibile la reducerea unei valori juste, la recuperarea unui activ la o valoare mai mare decat valoarea sa contabila, la profituri impozabile viitoare probabile si la evaluare combinata comparativ cu evaluarea separata. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Nu exista impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- **IAS 7: Initiativa de prezentare a informatiilor (modificari)**

Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2017 si aplicarea timpurie este permisa. Obiectivul acestor modificari este sa furnizeze informatii care sa permita utilizatorilor situatiilor financiare sa evalueze modificarile aparute in privinta datoriilor rezultate din activitati de finantare, incluzand modificari aparute atat din fluxuri de trezorerie, cat si din elemente nemonetare. Modificarile specifica faptul ca o modalitate de indeplinire a cerintelor de prezentare este aceea de a furniza o reconciliere tabelara intre soldurile initiale si cele finale in situatia pozitiei financiare in cazul datoriilor rezultate din activitati de finantare, incluzand modificari din fluxurile de trezorerie aferente activitatii de finantare, modificari rezultate din obtinerea sau pierderea controlului asupra filialelor sau a altor segmente, efectul modificarilor cursurilor de schimb, modificari ale valorii juste si alte tipuri de modificari. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Nu exista impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- **IFRS 2: Clasificarea si evaluarea tranzactiilor cu plata pe baza de actiuni (modificari)**

Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Modificarile prevad cerinte de contabilizare a efectelor conditiilor necesare pentru a intra in drepturi si a efectelor conditiilor revocabile de intrare in drepturi asupra evaluarii platilor pe baza de actiuni decontate in numerar, a tranzactiilor cu plata pe baza de actiuni cu caracteristica de decontare neta a obligatiilor de impozitare la sursa, precum si pentru modificarile aduse termenilor si conditiilor aplicabile unei plati pe baza de actiuni care schimba clasificarea tranzactiei din tranzactie cu decontare in numerar in tranzactie cu decontare prin emiterea de instrumente de capitaluri proprii. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Nu exista impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- **IAS 40: Transferuri catre Investitii imobiliare (modificare)**

Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Modificarile clarifica momentul in care o entitate trebuie sa transfere imobile, inclusiv imobile in curs de constructie sau dezvoltare, in sau din cadrul investitiilor imobiliare. Modificarea prevede ca o modificare de utilizare are loc atunci cand imobilul indeplineste sau nu mai indeplineste definitia investitiilor imobiliare si exista dovezi cu privire la modificarea de utilizare. O simpla schimbare a intentiei conducerii cu privire la utilizarea unui imobil nu furnizeaza dovezi cu privire la o modificare de utilizare. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Nu exista impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

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

- **Interpretarea IFRIC 22: Tranzactii in valuta si sume in avans**

Interpretarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Interpretarea clarifica modul de contabilizare a tranzactiilor care includ primirea sau plata unor sume in avans in valuta. Interpretarea acopera tranzactii in valuta pentru care entitatea recunoaste un activ nemonetar sau o datorie nemonetara rezultate din plata sau primirea unei sume in avans inainte ca entitatea sa recunoasca activul, cheltuiala sau venitul aferent. Interpretarea prevede ca, pentru a determina cursul de schimb, data tranzactiei este data recunoasterii initiale a activului nemonetar platit in avans sau a datoriei din venitul amanat. In cazul in care exista mai multe plati sau incasari efectuate in avans, atunci entitatea trebuie sa determine o data a tranzactiei pentru fiecare plata sau incasare a sumei in avans. Nu exista impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2014 – 2016, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2017 in cazul *IFRS 12 Prezentarea informatiilor privind interesele in alte entitati* si incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 in cazul *IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a Standardelor Internationale de Raportare Financiara* si pentru *IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie*. Aplicarea timpurie este permisa in cazul *IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie*. Aceste imbunatatiri anuale nu au fost inca adoptate de UE. Nu exista impact asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- **IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie:** Modificarea clarifica faptul ca alegerea de a evalua la valoarea justa prin contul de profit si pierdere o investitie intr-o entitate asociata sau intr-o asociere in participatie care este detinuta de o entitate care reprezinta o asociere in participatiune sau de o alta entitate care se califica, este disponibila pentru fiecare investitie intr-o entitate asociata sau intr-o asociere in participatie pentru fiecare investitie in parte, la recunoasterea initiala.
- **IFRS 12 Prezentarea informatiilor privind interesele in alte entitati:** Modificarea clarifica faptul ca cerintele de prezentare din IFRS 12, cu exceptia celor din informatiile financiare rezumate pentru filiale, asocieri in participatie si entitati asociate, se aplica intereselor unei entitati intr-o filiala, asociere in participatie si entitate asociata care sunt clasificate drept detinute in vederea vanzarii, detinute in vederea distributiei sau activitate intrerupta conform IFRS 5.

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 un intreg in scopul luarii unor decizii cu privire la alocarea resurselor si evaluarea performantelor. Performantele sunt evaluate pe baza profitului sau pierderii din exploatare, profitului sau pierderii brute si sunt cuantificate consecvent cu profitul sau pierderea din exploatare in situatiile financiare.

Societatea monitorizeaza vanzarile in functie de destinatie: vanzari interne si exporturi

	01.01- 31.12.2016	01.01- 31.12.2015
Vanzari interne	213.184.411	204.059.180
Vanzari externe	206.819.897	192.765.412
Total cifra de afaceri	420.004.308	396.824.592
Venituri din prestari servicii	31.088.107	37.389.469
Vanzari de bunuri, din care:	387.798.794	358.028.061
Produse finite	385.505.158	355.821.156
Marfuri	13.209.665	15.712.797
Produse reziduale	161.289	200.690
Taxa claw back	(11.077.317)	(13.706.582)
Alte venituri	1.117.407	1.407.063

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) trebuie platita de catre detinatorii de APP, sau de catre reprezentantii lor legali, daca aceste medicamente sunt:

- prescrise in sistemul de sanatate din Romania;
- utilizate in tratamentul ambulatoriu (cu sau fara contributia pacientului) pe baza retetei medicale si disponibile in farmacii, 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 anul 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- 31.12.2016	01.01- 31.12.2015
Materii prime	1	97.008.333	117.055.622
Marfuri		8.610.654	10.885.478
Materiale de ambalat	2	38.933.207	36.848.697
Materiale auxiliare	3	7.730.145	5.506.420
Utilitati	4	8.192.162	8.583.591
Alte cheltuieli materiale	5	6.701.357	4.534.766
Total		167.175.858	183.414.574

Sumele mentionate in tabelul de mai sus pe liniile cu referinta 1, 2, 3 reprezinta in principal cheltuieli cu materiile prime si materialele directe, ambalaje si materiale 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 2016, costul materiilor prime a scazut 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 in volume mari ceea ce a determinat o mai buna negociere a pretului de achizitie a acestora comparativ cu anii precedenti; acest lucru a fost posibil tinand cont de portofoliul de produse curent al Societatii care este diferit de cel din anii precedenti.

6. ALTE VENITURI / CHELTUIELI SI AJUSTARI

6.1 Alte venituri din exploatare

Alte venituri din exploatare	<u>01.01- 31.12.2016</u>	<u>01.01- 31.12.2015</u>
Castig /(pierdere) din vanzarea de active	37.288	(109.117)
Servicii refacturate catre Sanofi Romania SRL	3.728.857	3.607.319
Alte venituri de exploatare	1.673.958	2.321.062
Total	<u>5.440.103</u>	<u>5.819.264</u>

Societatea recunoaste venituri din refacturarea unor servicii prestate de catre angajatii Zentiva catre Sanofi Romania SRL (companie sora) – MHR (Manhour tarif angajat/ ora).

In cadrul "Altor venituri din exploatare" Societatea recunoaste ca si servicii catre Sanofi Romania SRL, anumite servicii referitoare la marketingul si promovarea unor produse sub brandul Sanofi Aventis.

6.2 Alte cheltuieli de exploatare

Alte cheltuieli	<u>01.01- 31.12.2016</u>	<u>01.01- 31.12.2015</u>
Cheltuieli cu servicii de la group	8.433.430	8.371.586
Servicii de promovare/MHR de la Sanofi Romania SRL	10.212.483	8.691.621
Reparatii	7.081.525	4.777.337
Sponsorizari	82.946	50.865
Licenta- marca comerciala Zentiva	6.460.017	6.570.773
Deplasari	1.451.734	1.438.159
Casari stocuri	4.164.047	1.004.499
Taxe	5.305.491	6.951.000
Servicii profesionale	694.693	392.573
Servicii postale si de telecomunicatii	800.166	588.457
Amenzi si penalitati	154.766	48.877
Altele	33.193.063	28.089.692
Valoarea neta a deprecierilor de valoare pentru stocuri si creante	2.259.841	7.396.724
Total	<u>80.294.202</u>	<u>74.372.163</u>

Cheltuielile cu servicii de la group 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.

6. ALTE VENITURI / CHELTUIELI SI AJUSTARI (continuare)

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 platite pe baza unui tarif orar (om / ora).

Taxele includ taxe locale si TVA-ul nedeductibil in legatura cu diverse costuri. Scaderea 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 altele decat cele de promovare care sunt prezentate mai sus. Aceste costuri avand in vedere ca sunt direct legate de activitatea de productie a Societatii care a crescut in anul curent comparativ cu anul precedent.

Serviciile de reparatii includ: servicii de reparatii aferente echipamentelor de productie cat si reparatii aferente parcului auto. In cursul anului 2016, Societatea a efectuat diverse lucrari de reparatii si hidroizolatie pentru depozitul de materii prime, reabilitare instalatie sanitara a sediului central precum si pentru parcul auto, ceea ce a condus la o crestere a acestor costuri comparativ cu anul 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 2016, valoarea neta a depreciilor de valoare pentru stocuri si creante in suma de 2.259.841 RON (2015: 7.396.724 RON) este reprezentata in principal de cresterea provizionului pentru stocuri- pentru mai multe detalii a se vedea comentariile incluse la **Nota 12: Stocuri precum si in Nota 13: Creante comerciale si alte creante/curente.**

6.3 Cheltuieli financiare

Cheltuieli financiare	01.01- 31.12.2016	01.01- 31.12.2015
Cheltuieli cu diferente de curs valutar	2.419.309	1.464.433
Cheltuieli cu dobanda	5.863	132.450
Total	2.425.172	1.596.883

6.4 Venituri financiare

Venituri financiare	01.01- 31.12.2016	01.01- 31.12.2015
Castiguri din diferente de curs valutar	1.651.457	164.640
Venituri din dobanzi	289.497	260.044
Total	1.940.954	424.684

6. ALTE VENITURI / CHELTUIELI SI AJUSTARI (continuare)

6.5 Cheltuieli cu beneficiile angajatilor

Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	<u>01.01- 31.12.2016</u>	<u>01.01- 31.12.2015</u>
Salarii	39.860.880	38.474.028
Contributii sociale	9.602.556	9.332.802
Beneficii post angajare si alte beneficii pe termen lung –impact net	(36.000)	1.000
Alte beneficii pe termen scurt (*)	1.090.127	1.070.033
Total	<u>50.517.563</u>	<u>48.877.863</u>

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

6.6 Cheltuieli de Marketing si publicitate

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

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

In anul 2016 pentru campaniile de promovare TV s-au incheiat contracte de publicitate cu agentia de publicitate Lion Communication Services, valoarea totala a acestor servicii fiind de 19.729.003 RON (2015:14.603.636 RON).

Produsele pentru care au fost campanii publicitare in anul 2016 sunt:

- Antinevralgic Forte and Sinus;
- 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 2016 si 2015 sunt:

Reconciliere fiscala	<u>01.01- 31.12.2016</u>	<u>01.01- 31.12.2015</u>
Profitul contabil inainte de impozitare	<u>89.462.094</u>	<u>59.981.669</u>
La rata de impozit pe profit aplicata in Romania de 16% (2015: 16%)	14.313.935	9.597.067
Venituri neimpozabile	(156.488)	(726.707)
Cheltuieli nedeductibile la calculul impozitului	2.908.208	5.175.581
Credit fiscal	(82.946)	(50.865)
Impozit amanat (7.2 / cheltuiala (venit))	(659.261)	(209.368)
Cheltuielile cu impozitul pe profit raportate in contul de profit si pierdere	<u>16.323.448</u>	<u>13.785.708</u>

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

7. IMPOZITUL PE PROFIT CURENT SI AMANAT (continuare)

Miscare in impozitul pe profit curent in cursul anului	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Sold la 1 ianuarie	3.809.385	899.111
Cheltuiala cu impozitul pe profit aferent anului curent	16.982.707	13.995.077
Plati de impozit pe profit efectuate in cursul anului	(16.720.713)	(11.084.803)
Sold la 31 decembrie	4.071.379	3.809.385

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.

Impozitul amanat se refera la urmatoarele:

Impozit pe profit amanat	31.12.2016	31.12.2015	Miscare in contul de profit si pierdere si in capitaluri / Rezultat reportat	
			2016	2015
- Impozit amanat active				
Datorii cu beneficiile angajatilor	188.160	176.000	12.160	(1.280)
Provizioane inclusiv deprecieri pentru active corporale Intangibile	2.275.673	1.799.621	476.052	347.804
Estimare provizion pentru prime angajati si pentru concedii de odihna neefectuate	8.551	1.034	7.516	1.034
	1.022.404		1.022.404	
Total (a)	3.494.788	1.976.655	1.518.133	347.558
- Impozit amanat datorii				
Imobilizari corporale	(4.417.076)	(3.574.681)	(842.395)	(376.626)
Imobilizari necorporale	-	-	-	67.514
Total (b)	(4.417.076)	(3.574.681)	(842.395)	(309.112)
Impozit amanat Net (a) - (b)	(922.288)	(1.598.026)	(675.738)	38.446

Impozitul amanat-datorii aferent imobiliarilor 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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impozit amanat		
Recunoscut in contul de profit si pierdere (7.1)	(659.261)	209.368
Recunoscut in capitaluri	(16.477)	(170.922)
Total	(675.738)	38.446

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

8. REZULTAT PE ACTIUNE

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

9. IMOBILIZARI CORPORALE

	Teren	Cladiri	Masini, utilizaje 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

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

9. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

	Teren	Cladiri	Masini, utilaje si echipamente	Constructii in curs de executie	Total
Valoare bruta la 1 ianuarie 2016	11.421.897	47.575.975	147.791.637	7.898.683	214.688.192
Aditii	-	-	-	11.480.257	11.480.257
lesiri	-	-	(310.700)	-	(310.700)
Transferuri	-	-	6.970.558	(6.970.558)	-
Valoare bruta la 31 decembrie 2016	11.421.897	47.575.975	154.451.495	12.408.382	225.857.749
Amortizare si depreciere de valoare la 1 ianuarie 2016	(991.003)	(2.070.059)	(111.920.178)	(1.051.649)	(116.032.889)
Amortizare in an	-	(1.811.242)	(12.123.677)	-	(13.934.919)
lesiri	-	-	272.707	-	272.707
Amortizare si depreciere de valoare la 31 decembrie 2016	(991.003)	(3.881.301)	(123.771.148)	(1.051.649)	(129.695.101)
Valoare neta 31 decembrie 2016	10.430.894	43.694.674	30.680.346	11.356.734	96.162.648

Valoare activelor complet amortizate la 31 decembrie 2016 este de 94.645.636 RON (2015: 93.733.524 RON).

Investitii in curs de executie

In cadrul investitiilor in curs de executie la 31 decembrie 2016 in suma de 12.408.382 RON (2015: 7.898.683 RON) sunt incluse in principal cheltuieli efectuate pentru achizitii echipamente productie. Deprecierea inregistrata pentru investitiile in curs in suma de 1.051.649 RON (2015: 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.

Pana la 31 decembrie 2016, 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 6.970.558 RON (2015: 15.721.175 RON). De asemenea, Societatea a pus in functiune in perioada ianuarie- martie 2017 investitii in suma de 3.326.882 RON

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016
(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 2015	63.532	3.496.583	942.457	4.502.572
Aditii	-	114.920	233.542	348.462
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
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
Costuri la 1 ianuarie 2016	63.532	3.885.411	902.091	4.851.034
Aditii	-	-	66.865	66.865
lesiri	-	-	-	-
Transferuri	-	242.491	(242.491)	-
Costuri la 31 decembrie 2016	63.532	4.127.902	726.465	4.917.899
Amortizare si depreciere la 1 ianuarie 2016	63.532	3.507.377	430.583	4.001.492
Amortizare in an	-	156.879	-	156.879
lesiri	-	-	-	-
Amortizare si depreciere la 31 decembrie 2016	63.532	3.664.256	430.583	4.158.371
Valoare neta la 31 decembrie 2016	-	463.646	295.882	759.528

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 2016 prezinta un sold debitor de 121.358.219 RON (2015: 1.323.560 RON).

Soldul debitor de la 31 decembrie 2016 si 31 decembrie 2015 este prezentat in linia de "Depozite" in Nota 14 "Numerar si depozite pe termen scurt".

12. STOCURI

Stocuri	31.12.2016	31.12.2015
Marfuri	6.744.607	5.245.212
Produse finite si semifabricate	16.737.416	21.003.414
Materii prime si materiale	20.661.901	23.935.660
Ambalaje	9.780.044	9.428.681
Minus:		
Deprecierea stocurilor	(11.830.765)	(9.536.795)
Total	42.093.203	50.076.172

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

12. STOCURI (continuare)

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Miscarea deprecierei stocurilor		
Sold la 1 ianuarie	(9.536.795)	(1.696.562)
Intrari	(2.293.970)	(7.840.233)
Utilizari	-	-
Reversari	-	-
Sold la 31 decembrie	<u>(11.830.765)</u>	<u>(9.536.795)</u>
Prezentarea deprecierei pe categorie de stoc	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Produse finite si semifabricate	(8.167.605)	(4.551.455)
Materii prime si materiale	(2.497.015)	(3.780.251)
Ambalaje	(1.166.145)	(1.205.089)
Total	<u>(11.830.765)</u>	<u>(9.536.795)</u>

Societatea recunoaste o depreciere de valoare pentru stocurile cu miscare lenta in conformitate cu politica Societatii. Astfel la 31 decembrie 2016 din totalul provizionului de 11.830.765 RON, suma de 5.376.943 RON este aferenta stocurilor cu miscare lenta. Diferenta de 6.453.822 RON reprezinta provizion specific inregistrat de Societate la 31 decembrie 2016 pentru seriile pilot de medicamente care sunt in faza de omologare pentru punerea pe piata (2015: din totalul provizionului de 9.536.795 RON suma de 3.377.253 RON reprezinta provizion pentru stocuri cu miscare lenta, diferenta de 6.159.542 RON reprezinta provizion specific pentru seriile pilot de medicamente care sunt in faza de omologare pentru punerea pe piata, cat si pentru produsul Helicid).

Societatea nu detine stocuri ipotecate in favoarea tertilor la 31 decembrie 2016 si respectiv la 31 decembrie 2015.

13. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE / CURENTE

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Creante comerciale si alte creante		
Creante comerciale (a se vedea vechimea mai jos)	2.534.658	2.740.758
Creante comerciale de la societati afiliate (a se vedea vechimea mai jos)	141.263.498	205.277.985
Avansuri platite	4.328.072	2.828.146
Taxe recuperabile	24.896.261	19.312.601
Debitori diversi	579.464	303.503
Cheltuieli in avans	413.077	498.035
Minus:		
Depreciere de valoare pentru creante comerciale	(626.561)	(660.690)
Depreciere de valoare pentru debitori diversi	(244.814)	(244.814)
Total	<u>173.143.655</u>	<u>230.055.524</u>

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

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016
(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	31.12.2016	31.12.2015
Sold la 1 ianuarie	(905.504)	(3.382.648)
Constituiiri	-	-
Utilizari	-	-
Reversari	34.129	2.477.144
Sold la 31 decembrie	(871.375)	(905.504)

La 31 decembrie 2016, creante comerciale in valoare de 626.561 RON (2015: 660.690 RON) au fost provizionate in totalitate.

La 31 decembrie 2016, alte creante in legatura cu debitorii diversi in suma de 244.814 RON au fost ajustate in totalitate (2015: 244.814 RON).

Miscarea neta in provizionul pentru creante si stocuri in suma de 2.259.841 RON reprezentand cheltuiuala de la 31 Decembrie 2016 este prezentata in Nota 6.2: Alte cheltuieli de exploatare (2015: -7.396.724 RON).

Situatia creantelor comerciale pe baza clauzelor contractuale la 31 decembrie 2016, respectiv 31 decembrie 2015:

Creante	Creante neajunse la scadente	Creante ajunse la scadenta si neprovizionate				Total
		1-30 zile	30-60 zile	60-180 zile	>180 zile	
2016	139.482.205	3.014.674	243.114	324.712	106.890	143.171.595
2015	199.747.773	3.822.768	-	2.033.360	1.745.152	207.358.053

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

	31.12.2016	31.12.2015
Numerar la banca si in casierie	1.046.230	841.886
Avansuri pentru plata dividende	5.505.969	5.207.310
Depozite - cont de cash pooling	121.358.219	1.323.560
Total	127.910.418	7.372.756

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.

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

14. NUMERAR SI DEPOZITE PE TERMEN SCURT (continuare)

La 31 decembrie 2016, 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 3.557 RON.

La 31 decembrie 2015, Societatea nu are scrisori de garantie bancara emise in favoarea unor terti.

La data de 31 decembrie 2016 Societatea are numerar restrictionat in suma de 45.834 RON (2015: 47.431 RON), reprezentand garantii ale gestionarilor.

Suma de 5.505.969 RON inclusa pe linia " Avansuri pentru plata dividendelor " se refera la un transfer efectuat catre Depozitarul central pentru plata dividendelor catre actionarii minoritari (2015: 5.207.310 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 imprumuta 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 288.927 RON si respectiv de 5.863 RON (2015: dobanda incasata in suma de 245.009 RON si respectiv dobanda platita in suma de 132.450 RON) si sunt prezentate in Nota 6.3 Cheltuieli financiare si respectiv Nota 6.4 Venituri financiare.

Contul de cash pooling la 31 decembrie 2016 prezinta un sold debitor de 121.358.219 RON (2015: 1.323.560 RON).

La 31 decembrie 2016 si respectiv 31 decembrie 2015 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	31.12.2016	31.12.2015
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 2015	416.961.150	41.696.115
La 31 decembrie 2016	416.961.150	41.696.115
Capital social	31.12.2016	31.12.2015
Capital social subscris	41.696.115	41.696.115
Total capital social	41.696.115	41.696.115
Prime de emisiune	31.12.2016	31.12.2015
Prime de emisiune inflatare		
Prime de emisiune (valoare nominala)	9.863.684	9.863.684
Inflatara primelor de emisiune	15.100.822	15.100.822
Total prime de emisiune inflatare	24.964.506	24.964.506

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

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 2016 (2015: nu are actiuni rascumparabile).

Rezerve

Rezerve si alte elemente de capital	31.12.2016	31.12.2015
Rezultat reportat / (Pierdere cumulata) <i>din care ajustare de hiperinflatie</i>	132.314.433	105.476.271
	-	-
Rezultat reportat, excluzand ajustarea de hiperinflatie	132.314.433	105.476.271

Total alte rezerve incluse in componentele de capitaluri include:

	Note	31.12.2016	31.12.2015
Rezerve legale	B	8.339.223	8.339.223
Alte rezerve (alte fonduri)	D	96.379.499	90.174.538
Rezerve din reevaluare	C	2.107.876	2.107.876
Rezultat reportat, excluzand ajustarea de hiperinflatie	A	132.314.433	105.476.271
Total alte rezerve		239.141.031	206.097.907

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

	2016	2015
Reclasificarea rezervelor distribuibile la rezultatul reportat	48.854.083	48.854.083
Facilitati fiscale (din profitul cumulat)	917.664	917.664
Rezultat reportat	4.024.530	4.072.474
Ajutari la IFRS	(2.059.066)	(2.059.066)
Reevaluarea mijloacelor fixe utilizata ca si cost initial, reclasificata la rezultatul reportat	7.814.490	7.814.490
Rezultatul perioadei	73.138.646	46.195.961
Alte elemente de capitaluri proprii	(375.914)	(319.335)
Total	132.314.433	105.476.271

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 2016 si respectiv 31 decembrie 2015, 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 2016 Societatea are inregistrat ca si rezerva din reevaluare suma de 2.107.876 RON (2015: 2.107.876 RON)

D) Alte rezerve

In alte rezerve se includ repartizari ale profitului aferent anilor 2004-2008, 2012-2013 si respectiv 2015. 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 2016, Societatea a distribuit ca dividende suma de 40.000.000 RON (2015: 70.000.000 RON), aprobate de catre Adunarea Generala a Actionarilor din 28 aprilie 2016. Aceste dividende au fost distribuite din rezultatul exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2015 in suma de 46.204.961 RON, diferenta de 6.204.961 RON fiind transferata in categoria alte rezerve- pentru mai multe detalii a se vedea Nota – Situatia modificarilor capitalului propriu.

Plati in suma de 37.694.490 RON (2015: 66.130.220 RON) au fost efectuate in cursul exercitiului financiar 2016 din care, catre actionarii majoritari s-a platit suma de 32.637.320 RON (2015: 56.675.256 RON).

Dividendele aferente exercitiului financiar 2016 vor fi propuse si declarate in exercitiul financiar 2017 conform aprobarii AGA si vor reduce profitul reportat in anul 2017.

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

17. PROVIZIOANE

Alte provizioane	31.12.2016	31.12.2015
Provizioane pentru litigii	(411.549)	(1.452.665)
Provizioane pentru taxe	(24.353.670)	(23.053.670)
Alte provizioane	(3.014.429)	(1.490.906)
Provizioane de mediu	(5.925.487)	(5.925.487)
Total	(33.705.135)	(31.922.728)

	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	Provizioane pentru restructurare	Provizioane pentru taxe	Provizioane de mediu	Alte provizioane	Total
La 1 ianuarie 2016	1.452.665	-	23.053.670	5.925.487	1.490.905	31.922.727
Crestere	-	-	1.300.000	-	2.164.874	3.464.874
Reversare	(1.041.116)	-	-	-	(641.350)	(1.682.466)
La 31 decembrie 2016	411.549	-	24.353.670	5.925.487	3.014.429	33.705.135
Curent	-	-	18.457.150	2.869.000	3.014.429	24.340.579
Pe termen lung	411.549	-	5.896.520	3.056.487	-	9.364.556

Provizioane pentru litigii

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

- La 31 decembrie 2015 Societatea avea un provizion in legatura cu o parte din angajatii restructurati in anul 2014 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 aveau sanse de castig in instanta ale acestor drepturi salariale. In cursul anului 2016, Societatea a reversat acest provizion intrucat au fost platite toate drepturile salariale fostilor angajati ca urmare a solutionarii respectivei litigii in favoarea lor.
- La 31 decembrie 2016, Societatea mai are constituite alte provizioane pentru litigii in suma de 411.549 RON care se refera la:
 - (i) provizion in suma de 200.000 RON pentru litigiul cu Inspectoratul Teritorial al Muncii
 - (ii) provizion in suma de 154.461 RON pentru litigiul pe care Societatea il are cu proprietarul unui teren situat in preajma sediului Zentiva reprezentand costurile pe care aceasta ar trebui sa le suporte pentru stramutarea unei tevi de canalizare care traverseaza terenul acestuia.
 - (iii) provizion in suma de 57.088 RON reprezentand drepturile compensatorii pe care urmeaza sa le plateasca Societatea vaduvei unui fost angajat ca urmare a unui accident de munca care a avut loc in anul 1994.

17. PROVIZIOANE (continuare)

Provizioane pentru taxe

La 31 decembrie 2016, 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 24.353.670 RON din care 18.457.150 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 precumsi sumele stabilite suplimentar reprezentand majorari de intarziere si penalitati in suma totala de 18.457.107 RON.

In anul 2016 la contestatia formulata de catre Societate, ANAF a anulat decizia de impunere F-MC 2370/22.12.2015 si a dispus reverificarea taxei de claw back pentru perioada trimestrul 4 2009 - trimestrul 3 2011.

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 2016 si respectiv la 31 decembrie 2015, Societatea nu are inregistrate provizioane pentru restructurare.

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 alte provizioane pentru riscuri si cheltuieli aferente activitatii societatii in suma de 3.014.429 RON (2015: 1.490.905 RON) reprezentate in principal de provizionul constituit pentru primele serii de produse fabricate, produse care au fost exportate pe alte piete din Uniunea Europeana si pentru care managementul estimeaza un risc major de retragere a respectivelor serii.

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 P1, 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 $\frac{1}{2}$ 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 P2, 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, $\frac{1}{2}$ 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 2016**

(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:

Indemnizatii post angajare	31.12.2016	31.12.2016	Total 2016	31.12.2015	31.12.2015	Total 2015
	Indemnizatii post angajare (P1)	Jubileu Plan (P2)		Indemnizatii post angajare (P1)	Jubileu Plan (P2)	
Obligatia de beneficii la inceputul anului	680.000	420.000	1.100.000	681.000	427.000	1.108.000
Costul serviciului curent	32.000	25.000	57.000	32.000	25.000	57.000
Cost financiar - dobanda (asupra beneficiului)	29.000	17.000	46.000	32.000	19.000	51.000
Beneficii platite	(110.000)	(43.000)	(153.000)	(56.000)	(56.000)	(112.000)
Adaugiri / modificari ale Planului	-	-	-	-	-	-
Modificari ale planului	-	-	-	-	-	-
Castig / pierdere actuariala - variatia presupunerilor de ordin geografic	112.000	14.000	126.000	(9.000)	5.000	(4.000)
Castig / pierdere actuariala - variatia presupunerilor de ordin financiar	-	-	-	-	-	-
Obligatia de beneficii la sfarsitul anului	743.000	433.000	1.176.000	680.000	420.000	1.100.000
Datoria neta de beneficii recunoscuta in Situatiile Pozitiei Financiare	743.000	433.000	1.176.000	680.000	420.000	1.100.000
Miscari in castigurile actuariale	P1					
	31.12.2016	P2 31.12.2016	Total 2016	P1 31.12.2015	P2 31.12.2015	Total 2015
	Plan indemnizatii pensionare (P1)	Plan prime jubiliare (P2)		Plan indemnizatii pensionare (P1)	Plan prime jubiliare (P2)	
Castiguri/pierderi actuariale acumulate la inceputul anului	390.000	207.000	597.000	391.000	208.000	599.000
(Castiguri) / pierderi actuariale in urma modificarii experientei angajatilor	-	-	-	-	-	-
(Castiguri) / pierderi actuariale in urma modificarii ipotezelor	112.000	14.000	126.000	(1.000)	(1.000)	(2.000)
Castiguri/pierderi actuariale acumulate la sfarsitul anului	502.000	221.000	723.000	390.000	207.000	597.000
Ipoteze pentru determinarea obligatiei de beneficii determinate						
Rata de actualizare	3,50%	3,50%		4,25%	4,25%	
Rata majorarii compensatiilor	3,50%	3,50%		3,50%	3,50%	
Recunoscut in situatiile financiare, conform raport actuarial			31.12.2016			Total 2016
In contul de rezultate			(36.000)			(36.000)
In situatia rezultatului global (ca alt element de capital, recunoscut in Rezultatul raportat)			112.000			112.000
			-			-
						108.000
						(9.000)
						-
						-

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

19. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII (CURENTE)

Datorii comerciale si alte datorii	31.12.2016	31.12.2015
Datorii comerciale	47.484.167	35.421.104
Datorii comerciale de la societati afiliate	16.581.571	14.121.267
Avansuri primite	123.900	123.823
Alte datorii	-	1.450
Total	64.189.638	49.667.644

Alte datorii curente	31.12.2016	31.12.2015
Salarii	7.126.500	6.379.167
Contributii si taxe salariale	1.233.582	1.028.616
Clawback tax (*)	3.270.392	1.983.899
Alte taxe	454.432	406.399
Dividende de plata	16.522.196	14.216.686
Alte datorii	1.589.607	2.115.273
Total	30.196.709	26.130.040

(*) Claw back	31.12.2016	31.12.2015
Estimare initiala datoriei de taxa catre bugetul de stat aferenta ultimului trimestru	3.489.813	2.531.244
regularizare taxa claw back aferenta ultimului trimestru conform notificarii primite de la CNAS	(219.421)	(547.345)
Total	3.270.392	1.983.899

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.

ZENTIVA SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016**

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

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	Istambul
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 Meril 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
Chinoi Private Co. LTD	Companie sub control comun	Vanzare bunuri, Achizitii 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 2016	Sold la 31 decembrie 2015
Zentiva a.s Bratislava	-	750.222
Zentiva Saglik Urunleri	641.785	382.022
Sanofi Romania SRL	94.149.100	164.547.606
Sanofi India Limited	134.210	183.546
Sanofi Winthrop Industrie	45.537.216	38.334.279
Sanofi-Aventis Private Co. Ltd.	-	131.653
Sanofi Aventis Bulgaria eood	-	84.789
Zentiva ks	170.053	432.371
Sanofi Aventis Groupe	631.134	352.716
Sanofi Aventis Spa	-	24.500
Chinoin Private Co Ltd	-	54.281
Total	141.263.498	205.277.985

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

	Sold la 31 decembrie 2016	Sold la 31 decembrie 2015
Zentiva A.S. Bratislava	1.076.017	54.738
Zentiva KS Praga	299	-
Zentiva Group	3.211.481	2.967.571
Sanofi Chimie	-	1.066
Carraig Insurance Limited	-	37.402
Sanofi-Aventis Deutschland	4.519	9.778
Sanofi Winthrop Industries	9.362.666	8.001.320
Sanofi Romania SRL	2.749.545	2.088.417
Zentiva Saglik Urunleri	2.000	2.000
Sanofi Aventis Spa	166.286	100.567
Francopia	-	120.495
Sanofi Synthelabo Ltd	-	368.669
Sanofi Aventis Private Co	8.758	369.244
Total	16.581.571	14.121.267

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

20. PREZENTAREA PARTILOR AFILIATE (continuare)

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

• **Vanzari de bunuri si servicii si/sau active imobilizate**

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015
Zentiva kS Praga	722.026	863.728
Zentiva AS Hlohovec	2.103.993	5.281.491
Zentiva Saglik Urunleri	3.698.710	4.516.411
Sanofi Romania SRL	218.350.517	210.511.457
Sanofi Winthrop Industrie	194.819.148	178.251.093
Sanofi India Limited	1.710.018	1.459.574
Zentiva Group	114.940	-
Sanofi-Aventis Private Co.Ltd.	-	131.653
Sanofi-aventis Bulgaria EOOD	-	84.789
Sanofi Aventis Groupe	1.665.234	1.459.991
Chinoin Private Co Ltd	20.907	54.281
Total	423.205.493	402.614.468

Din total vanzari catre grup sunt eliminate 48.761.696 RON (2015: 65.734.417 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 nota 5.1 Cifra de afaceri.

• **Achizitii de bunuri si servicii**

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015
Zentiva AS Hlohovec	55.680	111.100
Zentiva Group	14.893.447	16.762.838
Zentiva Saglik Urunleri	-	-
Sanofi Romania SRL	13.025.448	11.233.758
Sanofi Winthrop Industrie	40.795.720	62.741.583
Carraig	177.559	259.034
Sanofi Chimie	4.952	10.854
sanofi-aventis Deutshland	113.740	72.943
Zentiva k.s.	17.817	419.492
Sanofi Aventis Spa	80.263	84.851
Sanofi Aventis Groupe	-	241.492
Sanofi Synthelabo Ltd	-	325.167
Chinoin Private Co Ltd	75.898	-
Sanofi Aventis Private Co	190.091	366.212
Sanofi Aventis Sp.z.o	-	3.765
Total	69.430.615	92.633.089

20. PREZENTAREA PARTILOR AFILIATE (continuare)

Din total achizitii de la grup sunt eliminate 48.761.696 RON (2015: 65.734.417 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 2016 si 2015.

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 2016, Societatea a platit urmatoarele sume catre membrii Consiliului de Administratie pentru participarea in cadrul sedintelor regulate ale consiliului:

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015
Membri ai C.A.	173.250	54.000
Total	173.250	54.000

La 31 decembrie 2016 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.

Incepand cu data de 16 decembrie 2016, mandatul D-lui Gabriel Ioan Prada ca si membru independent al Consiliului de Administratie al Zentiva SA a incetat. La 31 decembrie 2016, Societatea nu are nicio obligatie fata de aceasta si pozitia de membru independent in Consiliului de Administratie era inca vacanta.

21. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE

Cheltuieli cu chirii si leasing

Angajamente (RON)	Sub 1 an	Intre 1 si 5 ani
ALD Automobile – leasing operational auto	298.086	900.618

Angajamente

Societatea are un contract de inchiriere spatiu pentru birourile din sediul Gara Herastrau offices, pentru urmatoorii 5 ani incepind cu 1 iunie 2016. Cheltuiuala aferenta platilor viitoare este de 243.987 RON.

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

Taxare

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

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

Autoritatile fiscale romane au efectuat controale referitor la calculul impozitului pe profit pana la 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.

21. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE (continuare)

Pretentii de natura juridica (inclusiv valoarea estimata)

La data de 31 decembrie 2016, 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 2016 (Nota 9).
- Litigiul cu Agentia Nationala a Medicamentului care a dispus sanctiunea Societatii datorita lipsei documentatie necesare in vederea promovarii medicamentor in farmacii; in acest moment

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

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

Societatea nu are constituit niciun provizion in acest sens intrucat conducerea considera ca sansele de castig sunt foarte mari;

- Litigiul cu ANAF pentru contestarea taxei de claw back precum si a penalitatilor calculate pentru perioada verificata Q4 2009-Q3 2011 in suma de RON 18.457.107 RON pentru care Societatea a constituit un provizion pentru intreaga suma la data de 31 decembrie 2016 si respectiv 31 decembrie 2015 (Nota 9). In cursul anului 2016, la contestatia formulata de catre Societate, ANAF a anulat decizia de impunere privind plata taxei aditionale de claw back si a penalitatilor aferente si a dispus reverificarea acestei obligatii fiscale pentru periods Q4 2009-Q32011.

De asemenea, Societatea este implicata in mai multe litigii cu Casa Nationala de Asigurari de Sanatate ca urmare a contestarii TVA platita aferenta taxei de claw back pentru perioada Q1 2012-Q4 2012 in suma de 944 mii RON precum si a modului de calcul a consumului individual comunicat pentru determinarea taxei de claw back pentru perioada Q1 2013- Q3 2013 cerand anularea Notificarilor primite de la CNAS aferente perioadelor mentionate anterior. In prezent, Societatea a castigat in instanta recuperarea TVA aferenta taxei de claw back pentru Q4 2012 in suma de 164 mii RON si urmeaza sa investigheze posibilitatile de recuperare sau compensare cu alte obligatiile fiscale a acestei sume. Celelalte litigii sunt in curs de desfasurare in prezent.

In cursul anului 2016, KJK Fund II, Fondul de pensii facultative NN Activ, Fondul de pensii Facultative NN Optim si Fondul de Pensii Administrat Privat NN in calitate de actionari ai Zentiva SA au introdus cerere de efectuare a unei expertize cu privire la anumite operatiuni ale Societatii, cerere bazata pe articolul 136 din Legea 31/1991 a societatilor comerciale. Actiunea reclamantilor a fost respinsa de Tribunalul Bucuresti. Reclamantii, au formulat apel (fara ca acesta sa fie comunicat reprezentantilor Zentiva si fara ca Curtea de Apel sa stabileasca termen pana la data semnarii acelor situatii financiare).

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.

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

Riscul de piata

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

Analizele senzitivitatii din urmatoarele sectiuni se refera la pozitia la 31 decembrie 2016 si 2015.

Riscul ratei dobanzii

Riscul referitor la rata dobanzii este riscul ca valoarea justa sau viitoarele fluxuri de trezorerie ale unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarilor ratelor dobanzii de pe piata. Expunerea Societatii la riscul de modificare a ratelor dobanzii de pe piata nu este semnificativ, deoarece Societatea nu utilizeaza imprumuturi ca sursa de finantare.

La 31 decembrie 2016, 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 variabila asa cum este prezentat in nota 11, 14. Expunerea societatii la riscul de modificare a ratei dobanzii de pe piata nu este semnificativ.

Senzitivitatea ratei dobanzii

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

Riscul valutar

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

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 2016	EUR	USD	RON	MDL	GBP	TOTAL
Creante comerciale	2.483.494	-	141.022.751	-	-	143.506.245
Alte active financiare	-	-	-	-	-	-
Numerar si echivalente de numerar	-	-	127.810.575	99.843	-	127.910.418
Total active (1)	2.483.494	-	268.833.326	99.843	-	271.416.663
Datorii comerciale furnizori	12.482.276	1.835.771	49.868.090	-	3.501	64.189.638
Alte datorii curente	-	-	30.196.709	-	-	30.196.709
Total datorii (2)	12.482.276	1.835.771	80.064.799	-	3.501	94.386.347
Diferenta (1)- (2)	(9.998.782)	(1.835.771)	188.768.527	99.843	(3.501)	177.030.316

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

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

31 decembrie 2015	EUR	USD	RON	MDL	GBP	TOTAL
Creante comerciale	2.130.993	54.439	205.231.310	-	-	207.416.742
Alte active financiare	-	-	-	-	-	-
Numerar si echivalente de numerar	-	-	7.237.682	135.074	-	7.372.756
Total active (1)	2.130.993	54.439	212.468.992	135.074	-	214.789.498
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)	151.041.070	135.074	(1.324)	138.991.813

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
2016	(999.878)	(183.577)
2015	(1.047.027)	(76.267)

Riscul de credit

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

Creante comerciale

Riscul de credit al clientilor este gestionat de catre 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 fiecărei 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 fiecărei 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.

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

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

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 2016	La cerere	<30 zile	30-60 zile	60-180 zile	180-365 zile	Total
Creante comerciale	139.791.243	3.014.674	243.113	324.712	132.503	143.506.245
Alte active financiare	-	-	-	-	-	-
Numerar si echivalente de numerar	1.009.089	121.358.219	-	5.543.111	-	127.910.418
Total active (1)	140.800.332	124.372.893	243.113	5.867.823	132.503	271.416.663
Datorii comerciale furnizori	23.816.259	23.878.786	5.345.225	6.035.187	4.093.843	63.169.301
Total datorii (2)	23.816.259	23.878.786	5.345.225	6.035.187	4.093.843	63.169.301

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	1.747.581	207.416.742
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	1.747.581	214.789.498
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

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 2016 si 2015.

23. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

La sfarsitul lunii octombrie 2016, Grupul Sanofi a anuntat, dupa o analiza a tuturor optiunilor disponibile, initierea procesului de separare a diviziei sale de medicamente generice din Europa.

Zentiva SA va fi inclusa in acest proces de separare. Obiectivul principal al Grupului Sanofi este acela de a identifica un potential cumparator dispus sa garanteze o crestere sustenabila a acestei afaceri pe termen mediu si lung.

In data de 15 Martie 2017, Societatea a primit de la ANAF versiunea preliminara a raportului fiscal privind reverificarea taxei de claw back pentru perioada Q4 2009- Q3 2011. Avand in vedere incertitudinile legate de termene, rezultatul final si potentialele contestari, consideram ca la data semnarii situatiilor financiare, nivelul actual al provizionului pentru taxa de claw back inregistrat si prezentat in Nota 17 a situatiilor financiare este unul adecvat.

In conformitate cu prevederile art. 30 din Legea contabilitatii nr. 82/1991

S-au intocmit situatiile financiare anuale la 31/12/2016 pentru:

Entitate: ZENTIVA SA

Judetul: 40—MUN. BUCURESTI

Adresa: BUCURESTI, sectorul 3, str B-dul THEODOR PALLADY, nr. 50

Telefon : 021.31.73.136

Numar din registrul comertului: J40/363/1991

Forma de proprietate; 34—Societati comerciale pe actiuni

Activitatea preponderenta (cod si denumire clasa CAEN): 2120 – Fabricarea preparatelor farmaceutice

Cod unic de inregistrare: 336206

Administratorul societatii, EMMANUELLE VALENTIN , isi asuma raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare la 31/12/2016 si confirma ca:

- a) Politicile contabile utilizate la intocmirea situatiilor financiare anuale sunt in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile.
- b) Situatiile financiare anuale ofera o imagine fidela a pozitiei financiare, performantei financiare si a celorlalte informatii referitoare la activitatea desfasurata.
- c) Persoana juridica isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate.

Semnatura


RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre actionarii Zentiva S.A.

Raport asupra auditului situatiilor financiare

Opinia

Am auditat situatiile financiare ale societatii Zentiva S.A. („Societatea”) care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2016, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.

In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2016, ca si a performantei financiare si a fluxurilor de numerar ale acestora pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare.

Bazele opiniei

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit (ISA). Responsabilitatile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate conform Codului etic al profesionistilor contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA) si conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastra.

Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului desfasurat asupra situatiilor financiare in ansamblu, si in formarea opiniei noastre asupra acestora, si nu emitem o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie.

Pentru fiecare aspect de mai jos, am prezentat in acel context o descriere a modului in care auditul nostru a abordat respectivul aspect.



Building a better
working world

Am indeplinit responsabilitatile descrise in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare” din raportul nostru, inclusiv in legatura cu aceste aspecte cheie. In consecinta, auditul nostru a inclus efectuarea procedurilor proiectate sa raspunda la evaluarea noastra cu privire la riscul de erori semnificative in cadrul situatiilor financiare. Rezultatele procedurilor noastre de audit, inclusiv ale procedurilor efectuate pentru a aborda aspectele de mai jos, constituie baza pentru opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare anexate.

Aspect cheie de audit	Modul in care auditul nostru a abordat aspectul cheie de audit
<p>Provizioane pentru riscuri fiscale</p> <p>Societatea face obiectul unei re-verificari fiscale privind taxa clawback si, de asemenea, este implicata in anumite litigii fiscale privind taxa clawback, care nu sunt finalizate la sfarsitul perioadei de raportare.</p> <p>De asemenea, modelul de desfasurare a activitatii Societatii presupune efectuarea unui numar semnificativ de tranzactii cu partile afiliate.</p> <p>Tinand cont de incertitudinile inerente privind interpretarea reglementarilor fiscale, complexitatea legislatiei privind preturile de transfer, modificarile legislatiei fiscale din ultimii ani si de incertitudinile privind rezultatul final al controlului fiscal si al litigiilor fiscale in curs, conducerea aplica rationamente pentru estimarea rezultatului final al acestor controale si al litigiilor in curs si estimari pentru determinarea provizioanelor pentru riscuri fiscale.</p> <p>Notele 3, 17, 20, 21 si 23 din situatiile financiare includ informatiile prezentate de catre Societate cu privire la aceste aspecte. Societatea a inregistrat un provizion pentru riscuri fiscale de 24 milioane RON si a prezentat litigiile fiscale in curs.</p> <p>Provizioanele pentru riscuri fiscale au fost semnificative pentru auditul nostru, deoarece procesul de evaluare este complex si presupune rationamente, iar sumele sunt semnificative pentru situatiile financiare.</p>	<p>Am evaluat recunoasterea si evaluarea provizioanelor pentru riscuri fiscale in situatiile financiare. Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele, evaluarea celei mai recente corespondente a Societatii cu autoritatile fiscale, obtinerea scrisorilor de confirmare de la avocatii externi ai Societatii cu privire la stadiul litigiilor fiscale in curs si evaluarea raspunsurilor acestora, implicarea expertilor nostri fiscali pentru a analiza si corobora ipotezele folosite de conducere in determinarea provizioanelor si a contingentelor fiscale, analizand cerintele relevante ale legislatiei fiscale si practicile folosite de autoritatile fiscale.</p> <p>De asemenea, am efectuat analiza implicatiilor fiscale semnificative aferente tranzactiilor desfasurate cu partile afiliate. Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele, implicarea expertilor nostri fiscali in evaluarea analizelor preturilor de transfer disponibile Societatii pentru tranzactiile principale desfasurate cu partile afiliate.</p> <p>Am evaluat caracterul adecvat al informatiilor prezentate de Societate in situatiile financiare cu privire la provizioanele pentru riscuri fiscale, precum si datorile contingente si litigiile fiscale.</p>

Alte informatii

Alte informatii includ Raportul anual al Consiliului de Administratie, dar nu includ situatiile financiare si raportul nostru de audit cu privire la acestea. Conducerea este responsabila pentru alte informatii.

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare nu acopera alte informatii si nu exprimam nicio forma de concluzie de asigurare asupra acestora.

In legatura cu auditul efectuat de noi asupra situatiilor financiare, responsabilitatea noastra este de a citi aceste alte informatii si, facand acest lucru, de a analiza daca acestea nu sunt in concordanta, in mod semnificativ, cu situatiile financiare sau cunostintele pe care le-am obtinut in urma auditului sau daca consideram ca acestea contin erori semnificative. Daca, in baza activitatii desfasurate, ajungem la concluzia ca exista erori semnificative cu privire la aceste alte informatii, noi trebuie sa raportam acest lucru. Nu avem nimic de raportat in acest sens.

Responsabilitatea conducerii si a persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a situatiilor financiare in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

La intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila sa evalueze abilitatea Societatii de a-si desfasura activitatea conform principiului continuitatii activitatii si sa prezinte, daca este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activitatii si folosirea principiului continuitatii activitatii, mai putin in cazul in care conducerea intentioneaza sa lichideze Societatea sau sa ii inceteze activitatea sau nu are nicio alternativa reala decat sa procedeze astfel.

Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiara a Societatii.

Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, luate in ansamblu, nu contin denaturari semnificative cauzate de eroare sau frauda si de a emite un raport de audit care sa includa opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, insa nu este o garantie ca un audit desfasurat in conformitate cu standardele ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de frauda fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, atat la nivel individual sau luate in ansamblu, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor luate in baza acestor situatii financiare.

Ca parte a unui audit in conformitate cu standardele ISA, ne exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe intreg parcursul auditului. De asemenea:

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de fraudă fie de eroare, stabilim si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a constitui o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.
- Intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Concluzionam asupra caracterului adecvat al utilizării de catre conducere a principiului continuitatii activitatii, si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoiele semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia, in raportul de audit, asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina ca Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- Evaluam prezentarea, structura si continutul general al situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele de baza intr-o maniera care realizeaza prezentarea fidela.

Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, obiectivele planificate si programarea in timp a auditului, precum si constatarile semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului nostru.

De asemenea, prezentam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independenta si, unde este cazul, masurile de siguranta aferente.

Dintre aspectele pe care le comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare din perioada curenta si, prin urmare, reprezinta aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul nostru de audit, cu exceptia cazului in care legislatia sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului respectiv sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, determinam ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca efectele negative ale acestei comunicari depasesc beneficiile interesului public al comunicarii respectivului aspect.



Building a better
working world

Raport asupra altor cerinte legale si de reglementare

Raportare asupra unor informatii, altele decat situatiile financiare si raportul nostru de audit asupra acestora

Pe langa responsabilitatile noastre de raportare conform standardelor ISA si descrise in sectiunea „Alte informatii”, referitor la Raportul anual al Consiliului de Administratie, noi am citit Raportul anual al Consiliului de Administratie si raportam urmatoarele:

- a) in Raportul anual al Consiliului de Administratie nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2016, atasate;
- b) Raportul anual al Consiliului de Administratie include, sub toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, Anexa 1, punctele 15-19
- c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare intocmite la data de 31 decembrie 2016 cu privire la Societate si la mediul acesteia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul anual al Consiliului de Administratie.

In numele

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

Numele semnatarului: Mihaela Sandu

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania
Nr. 1610/16 august 2005



Bucuresti, Romania
27 martie 2017