

Zentiva S.A.

Situatii financiare

PENTRU ANUL INCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2017

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



Ernst & Young Assurance Services SRL
Bucharest Tower Center Building, 21st Floor
15-17 Ion Mihalache Blvd., District 1
011171 Bucharest, Romania

Tel: +40 21 402 4000
Fax: +40 21 310 7193
office@ro.ey.com
ey.com

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre actionarii Zentiva S.A.

Raport asupra auditului situatiilor financiare

Opinia

Am auditat situatiile financiare anexate ale societatii Zentiva S.A. („Societatea”) cu sediul social in Bd. Theodor Pallady nr. 50, Sector 3, Bucuresti, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala RO336206, care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2017, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, precum 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 2017, ca si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie ale acesteia 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 si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare.

Bazele opiniei

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit (ISA), Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului din 16 aprilie 2014 („Regulamentul (UE) nr. 537/2014”) si Legii nr.162 /2017 („Legea 162/2017”). 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), conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania, inclusiv Regulamentul (UE) nr. 537/2014 si Legea 162/2017, 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.



Building a better
working world

Pentru fiecare aspect de mai jos, am prezentat în acel context o descriere a modului în care auditul nostru a abordat respectivul aspect. Am îndeplinit responsabilitățile descrise în secțiunea „Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare” din raportul nostru, inclusiv în legătura cu aceste aspecte cheie. În consecință, auditul nostru a inclus efectuarea procedurilor proiectate să răspundă la evaluarea noastră cu privire la riscul de erori semnificative în cadrul situațiilor financiare.

Rezultatele procedurilor noastre de audit, inclusiv ale procedurilor efectuate pentru a aborda aspectele de mai jos, constituie baza pentru opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare anexate.

Aspect cheie de audit	Modul în care auditul nostru a abordat aspectul cheie de audit
<p>Provizioane pentru riscuri fiscale</p> <p>Societatea a făcut obiectul unor verificări fiscale privind taxa clawback, impozitul pe profit și taxa pe valoarea adăugată pentru perioadele anterioare și, de asemenea, este implicată într-o serie de litigii fiscale privind taxa clawback, care nu sunt finalizate la sfârșitul perioadei de raportare. De asemenea, modelul de desfășurare a activității Societății presupune efectuarea unui număr semnificativ de tranzacții cu partile afiliate.</p> <p>Ținând cont de incertitudinile inerente privind interpretarea reglementărilor fiscale, complexitatea legislației privind preturile de transfer, modificările legislației fiscale din ultimii ani și de incertitudinile privind rezultatul final al litigiilor fiscale în curs, conducerea aplică raționamente pentru estimarea rezultatului final al acestor litigii în curs și estimări pentru determinarea provizioanelor pentru riscuri fiscale.</p> <p>Notele 3, 17 și 21 din situațiile financiare includ informațiile prezentate de către Societate cu privire la aceste aspecte. Societatea are înregistrat un provizion pentru riscuri fiscale de 12 milioane RON la data de 31 decembrie 2017 și a prezentat litigiile fiscale în curs.</p> <p>Provizioanele pentru riscuri fiscale au fost semnificative pentru auditul nostru, deoarece procesul de evaluare este complex și presupune raționamente, iar sumele sunt semnificative pentru situațiile financiare.</p>	<p>Am evaluat recunoașterea și evaluarea provizioanelor pentru riscuri fiscale în situațiile financiare. Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele, evaluarea celei mai recente corespondențe a Societății cu autoritățile fiscale, obținerea scrisorilor de confirmare de la avocații externi ai Societății cu privire la stadiul litigiilor fiscale în curs și evaluarea răspunsurilor acestora, implicarea specialiștilor noștri fiscali pentru a analiza și corobora ipotezele folosite de conducere în determinarea provizioanelor și a contingentelor fiscale, analizând cerințele relevante ale legislației fiscale și practicile folosite de autoritățile fiscale.</p> <p>De asemenea, am efectuat analiza implicațiilor fiscale semnificative aferente tranzacțiilor desfășurate cu partile afiliate. Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele, implicarea specialiștilor noștri fiscali pentru a ne asista în evaluarea analizelor preturilor de transfer disponibile Societății pentru tranzacțiile principale desfășurate cu partile afiliate.</p> <p>Am evaluat caracterul adecvat al informațiilor prezentate de Societate în situațiile financiare cu privire la provizioanele pentru riscuri fiscale, precum și datoriile contingente și 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. Am obtinut Raportul anual al Consiliului de Administratie inainte de data raportului nostru de audit si ne asteptam sa obtinem Declaratia nefinanciara, ca parte a unui raport separat, dupa data raportului nostru de audit. 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 celelalte 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 acestea par sa includa erori semnificative. Daca, in baza activitatii desfasurate, ajungem la concluzia ca exista erori semnificative cu privire la aceste alte informatii obtinute inainte de data raportului de audit, noi trebuie sa raportam acest lucru. Nu avem nimic de raportat in acest sens.

Responsabilitatile conducerii si ale 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 fraudă, 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 fraudă 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.

Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, ca acestea, atât la nivel individual sau luate în ansamblu, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor luate în baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit în conformitate cu standardele ISA, ne exercităm raționamentul profesional și ne menținem scepticismul profesional pe întreg parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzate fie de fraudă fie de eroare, stabilim și efectuăm proceduri de audit care să răspundă acestor riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a constitui o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate include complicitate, falsuri, omisiuni intenționate, declarații false sau evitarea controlului intern;
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficacității controlului intern al Societății;
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și rezonabilitatea estimărilor contabile și a prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere;
- Concluzionăm asupra caracterului adecvat al utilizării de către conducere a principiului continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoiele semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția, în raportul de audit, asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, trebuie să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina ca Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității;
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, obiectivele planificate și programarea în timp a auditului, precum și constatările semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului nostru.

De asemenea, prezentăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, ca ar putea să ne afecteze independența și, unde este cazul, măsurile de siguranță aferente.

Dintre aspectele pe care le comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie de audit.

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 2017, atasate;
- b) Raportul anual al Consiliului de Administratie, identificat mai sus, 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 2017 cu privire la Societate si la mediul acesteia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul anual al Consiliului de Administratie.

Alte cerinte privind cuprinsul raportului de audit conform Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului

Numirea si aprobarea auditorului

Am fost numiti auditori ai Societatii de catre Adunarea Generala a Actionarilor la data de 27 aprilie 2017 pentru a audita situatiile financiare ale exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2017. Durata totala de misiune continua, inclusiv reinnoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiti initial) si renumirile anterioare drept auditori a fost de 13 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2005 pana la 31 decembrie 2017.

Consecventa cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare exprimata in acest raport este in concordanta cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in data de 21 martie 2018.



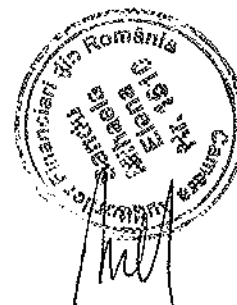
Servicii non-audit

Nu am furnizat Societatii servicii non-audit interzise mentionate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului si ramanem independenti fata de Societate pe durata auditului.

Nu am furnizat Societatii si entitatilor controlate de aceasta alte servicii decat cele de audit statutar si cele prezentate in notele la situatiile financiare.

In numele,
Ernst & Young Assurance Services SRL
Bd. Ion Mihalache 15-17, etaj 21, Bucuresti, Romania
Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania
Cu nr. 77/15 august 2001

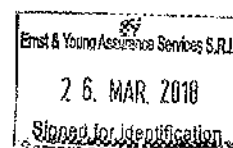
Nume Auditor / Partener: Mihaela Sandu
Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania
Cu nr. 1610/16 august 2005



Bucuresti, Romania
26 martie 2018

CUPRINS

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL	3
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE	4
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU	5
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	7
1. INFORMATII DESPRE SOCIETATE	8
2. BAZELE INTOCMIRII SITUATII OR FINANCIARF	8
3. RATIONAMENTE, ESTIMARI SI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE	22
4. STANDARDE, AMENDAMENTE SI INTERPRETARI NOI ALE STANDARDELOR	23
5. VANZARI DE BUNURI SI SERVICII SI CHELTUIELI CU MATERII PRIME SI MATERIALE CONSUMABILE	28
6. ALTE VENITURI / CHELTUIELI SI AJUSTARI	30
7. IMPOZITUL PE PROFIT CURENT SI AMANAT	33
8. REZULTAT PE ACTIUNE	35
9. IMOBILIZARI CORPORALE	35
10. IMOBILIZARI NECORPORALE	38
11. ALTE ACTIVE FINANCIARE	38
12. STOCURI	39
13. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE / CURENTE	40
14. NUMERAR SI DEPOZITE PE TERMEN SCURT	41
15. CAPITALUL EMIS SI REZERVE	42
16. DIVIDENDE PROPUSE SI PLATITE	43
17. PROVIZIOANE	44
18. PLANURI DE PENSII SI DE ALTE BENEFICII POSTANGAJARE	46
19. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII (CURENTE)	48
20. PREZENTAREA PARTILOR AFILIATE	49
21. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE	52
22. OBIECTIVELE SI POLITICILE PENTRU GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE	54
23. CHELTUIELI CU AUDITORUL STATUTAR	58
24. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE	58



ZENTIVA SA
 SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL	Note	2017 RON	2016 RON
Venituri din vanzare de bunuri	5.1	426.814.358	387.798.794
Prestare de servicii	5.1	30.403.034	31.088.107
Alte venituri		1.159.653	1.117.407
Cifra de afaceri	5.1	458.377.045	420.004.308
Alte venituri din exploatare	6.1	5.209.947	5.440.103
Modificari in cadrul stocurilor de bunuri finite si productie in curs		3.848.785	1.672.107
Materiile prime si consumabilele folosite	5.2	(196.642.714)	(167.175.858)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	6.5	(59.063.423)	(50.517.563)
Depreciere, amortizare si pierderi de valoare		(21.416.471)	(14.091.815)
Cheltuieli de marketing si publicitate	6.6	(23.010.539)	(19.729.003)
Cheltuieli cu chirile		(3.976.678)	(3.579.357)
Reversari din/ (cheltuieli cu) provizioane	17	13.569.445	(1.782.408)
Alte cheltuieli de exploatare	6.2	(70.833.877)	(80.294.202)
Profit operational		106.061.521	89.946.312
Venituri financiare	6.4	8.826.225	1.940.954
Cheltuieli financiare	6.3	(7.961.716)	(2.425.172)
Profit inainte de impozitul pe venit		106.926.030	89.462.094
Cheltuiala cu impozitul pe profit	7.1	(17.283.274)	(16.323.448)
Profit / (pierdere) net / (a) (A)		89.642.756	73.138.646
Alte elemente ale rezultatului global:			
Castiguri/pierderi actuariale in legatura cu beneficiile angajatilor		(401.000)	(112.000)
Impact din reevaluarea terenurilor si cladirilor		45.250.865	-
Impact impozit pe profit amanat aferent reevaluarii recunoscut in capitaluri proprii		(7.160.364)	-
Alte elemente ale rezultatului global, net de impozite (B)		37.689.501	(112.000)
Profitul / (pierdere) exercitiului financiar (A) + (B)		127.332.257	73.026.646
Numar de actiuni		416.961.150	416.961.150
Profit / (pierdere) neta pe actiune (RON/actiune)		0,21499	0,17514

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 58 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi emise in conformitate cu rezolutia Administratorilor din data de 22 martie 2018.

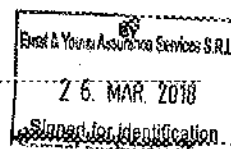
Administrator,
 Numele si prenumele:
 Emmanuelle Valentin

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 2017

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

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE	Note	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Active			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	9	138.824.367	96.162.648
Imobilizari necorporale	10	768.975	759.528
		<u>137.593.342</u>	<u>96.922.176</u>
Active circulante			
Stocuri	12	40.549.376	42.093.203
Creante comerciale si alte creante curente	13	158.176.609	173.143.655
Alte imobilizari financiare		-	2.023
Numerar si depozite pe termen scurt	14	160.792.774	127.910.418
		<u>359.618.959</u>	<u>343.149.299</u>
Total active		<u>497.112.301</u>	<u>440.071.475</u>
Capital propriu si datorii			
Capital social, din care	15.1	41.696.115	41.696.115
Capital subscris		41.696.115	41.696.115
Prime de capital, din care:	15.1	24.954.506	24.954.506
Prime de capital la valoare nominala		9.863.684	9.863.684
Ajustare la hiperinflatie a primelor de capital		15.100.822	15.100.822
Rezerve legale si alte rezerve	15.2	112.745.368	104.718.721
Rezerva din reevaluare		40.198.377	2.107.876
Rezultat reportat / (Pierdere cumulata)	15.2	148.490.603	132.314.435
Total capital propriu		<u>358.094.969</u>	<u>308.801.651</u>
Datorii pe termen lung			
Datorii privind beneficiile angajatilor	18	1.813.000	1.176.000
Alte datorii pe termen lung		-	8.675
Datorii privind impozitele amanate	7.2	6.494.406	922.288
Provizioane	17	5.091.012	9.364.556
Total datorii pe termen lung		<u>13.398.418</u>	<u>11.471.519</u>
Datorii curente			
Datorii comerciale si asimilate	19	61.076.772	64.189.638
Datorii privind impozitul pe profit		3.486.826	4.071.379
Alte datorii curente	19	36.010.639	30.196.709
Provizioane (curente)	17	15.044.677	24.340.579
Total datorii curente		<u>115.618.914</u>	<u>122.798.305</u>
Total datorii		<u>129.017.332</u>	<u>134.269.824</u>
Total capital propriu si pasive		<u>497.112.301</u>	<u>440.071.475</u>

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 58 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi emise in conformitate cu rezolutia Administratorilor din data de 22 martie 2018.

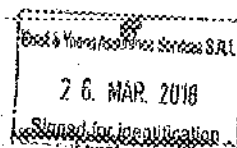
Administrator,
Numele si prenumele:
Emmanuelle Valentin

Semnatura
Stampila contabil

Intocmit,
Numele si prenumele: Georgeta Danu

Calitatea: Sef Contabil

Semnatura
Nr. de inregistrare in organismul profesional



ZENTIYA SA
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU

2017

	Prime de emisiune	Rezerve	Rezerve din reevaluare	Rezultat reportat	Total
Sold initial	41.696.115	24.964.506	104.718.721	132.314.433	305.801.551
Profitul exercitiului	-	-	-	89.642.756	89.642.756
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	(401.000)	(401.000)
Impact din reevaluare terenuri si cladiri	-	-	45.250.865	-	45.250.865
Impact impozit pe profit amanat aferent reevaluarii	-	-	(7.160.364)	-	(7.160.364)
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	38.090.501	(401.000)	37.689.501
Repartizare profit	-	-	8.026.647	(8.026.647)	-
Distribuire de dividende	-	-	-	(65.000.000)	(65.000.000)
Corectie rezultatul reportat	-	-	-	(38.939)	(38.939)
Sold final	41.696.115	24.964.506	112.745.368	40.198.377	368.094.969

La 1 ianuarie 2017, 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 27 aprilie 2017 a decis distribuirea de dividende in suma de 65.000.000 RON din profitul aferent exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2016 iar diferenta de 8.026.648 RON a fost repartizata la categoria rezerve - pentru mai multe detalii a se vedea Nota 16 Dividende propuse si platite. La 31 decembrie 2017, Societatea a efectuat evaluarea terenurilor si cladirilor existente in patrimoniul acesteia la aceasta data ceea ce a generat o crestere a rezervei din reevaluare cu suma de 45.250.864 RON - pentru mai multe detalii privind impactul inregistrat din reevaluarea terenurilor si a cladirilor a se vedea Nota 9: imobilizari corporale.


Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 58 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi emise in conformitate cu rezolutia Administratorilor din data de 22 martie 2018.

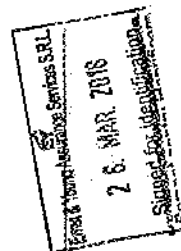
Administrator,
Numele si prenumele: Emmanuelle Vaientin
Semnatura

Stampila unitati


Intocmit,
Numele si prenumele: Georgela Danu

Calitatea: Sef Contabil
Semnatura
Nr. de inregistrare in organismul profesional





ZENTIVA SA
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)


SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU


2018

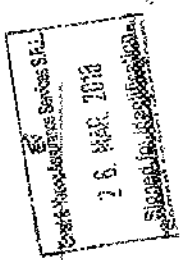
	Capital social	Prime de emisiune	Rezerve	Rezerve din reevaluare	Rezultat reportat	Total
Sold initial	41.686.115	24.664.506	96.513.760	2.107.876	105.476.271	272.758.528
Profitul exercitiului	-	-	-	-	73.136.646	73.136.646
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	(112.000)	(112.000)
Total alte elemente 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	41.686.115	24.664.506	104.718.721	2.107.876	132.314.433	305.501.651

La 1 ianuarie 2018, 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 valutare cu privire la moneda functionala si pregatirea 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, 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 din pagina 3 la pagina 58 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi emise in conformitate cu rezolutia Administratorilor din data de 22 martie 2018.

Administrator,
Numele si prenumele:
Emmanuelle Vandenby

Semnatura
Stampila unitatii

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

Semnatura
Nr. de inregistrare profesionala



ZENTIVA SA
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	Nota	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare:			
Profit inainte de impozitare		106.926.030	89.462.094
Depreciere si amortizare	9,10	21.416.471	14.091.815
Miscare in deprecierea creantelor comerciale	13	(244.814)	(34.129)
Miscare in deprecierea stocurilor	12	626.453	2.293.970
Miscare in provizioane pentru riscuri si cheltuieli (Castig) / pierdere din vanzarea de mijloace fixe	17	(13.569.446)	1.782.408
Cheltuieli privind datoriile de pensii si similare	6,1	159.722	(37.288)
Venituri din dobanzi		236.000	(36.000)
	6,4	(910.643)	(289.497)
Profit din exploatare, inainte de modificarea elementelor de capital circulant		114.639.773	107.233.373
Variatia stocurilor		917.375	5.688.999
Variatia in creante comerciale si alte creante		15.211.660	56.945.998
Variatia in datorii comerciale si alte datorii		(1.226.754)	16.419.838
Numerar generat (utilizat) in activitatea operationala		129.542.054	186.288.208
Impozit pe profit platit	7,1	(19.456.074)	(16.720.713)
Datorii beneficii angajati platite		(152.000)	(153.000)
Numerar generat (utilizat) in activitatea operationala		109.933.980	169.414.495
Fluxuri de numerar din activitatea de investitii			
Incasarea din vanzarea de mijloace fixe		31.325	75.282
Plati pentru achizitii de mijloace fixe	9,10	(16.828.959)	(11.547.122)
Dobanzi incasate		910.643	289.497
Numerar net utilizat in activitatea de investitii		(15.886.991)	(11.182.343)
Numerar utilizat in activitatile de finantare			
Dividende platite	16	(60.574.115)	(37.395.831)
Numerar transferat pentru dividendele de plata, catre Depozitarul Central		(590.518)	(298.659)
Numerar din (utilizat) in activitatea de finantare		(61.164.633)	(37.694.490)
Crestere (descrestere) neta in numerar		32.882.356	120.537.662
Numerar la inceputul perioadei 1 Ianuarie		127.910.418	7.372.756
Numerar la sfarsitul perioadei 31 decembrie		160.792.774	127.910.418

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 58 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi emise in conformitate cu rezolutia Administratorilor din data de 22 martie 2018.

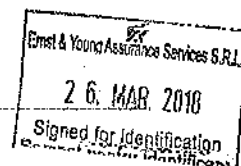
Administrator,
 Numele si prenumele:
 Emmanuelle Valentin

Semnatura
 Stampila unitate

Intocmit,
 Numele si prenumele: Georgeta Danu

Calitatea: Sef Contabil

Semnatura
 Nr. de inregistrare in organismul profesional



ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017
(toate sursele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

1. INFORMATII DESPRE SOCIETATE

Aceste situatii financiare ale Zentiva S.A. ("societatea") pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017 sunt autorizate pentru publicare in conformitate cu Hotararea Consiliului de Administratie din data 22 martie 2018.

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 aceeaasi 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.

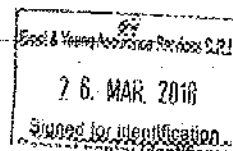
Societatea nu are investitii in subsidiare sau in entitati asociate la data de 31 decembrie 2017. Societatea face parte dintr-un grup si este la randul sau consolidata in Situatiile financiare ale grupului, societatea mama la nivel consolidat fiind Sanofi.

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 variatii cursurilor de schimb valutare cu privire la moneda functionala. In scopul intocmirii acestor situatii financiare, in conformitate cu prevederile legislative din Romania, moneda functionala a Societatii este considerata a fi Leul Romanesc (RON).

Pentru toate perioadele pana la anul incheiat la 31 decembrie 2011, inclusiv, Societatea a pregatit situatiile financiare in conformitate cu standardele de contabilitate romanesti (BAAP 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 2017 activele curente ale Societatii depasesc datoriile curente cu 243.900.045 RON (la 31 decembrie 2016 activele curente depaseau datoriile curente cu 220.350.994 RON). La aceeaasi data, Societatea a inregistrat un rezultat global de 89.241.756 RON (2016: 73.026.646 RON).

Bugetul pregatit de conducerea Societatii si aprobat de catre Consiliul de Administratie pentru anul 2018, indica fluxuri de numerar pozitive din activitatile de exploatare, o crestere in vanzari si profitabilitate.

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. La data aprobarii acestor situatii financiare acest proces este in desfasurare.

In cadrul acestui proces de eliminare a diviziei generice din cadrul grupului Sanofi, care se astepta a fi finalizat in ultima parte a anului 2018, Zentiva va continua sa isi desfasoare activitatea in mod normal, respectand in acelasi timp angajamentul de a oferi medicamente accesibile, de inalta calitate, sigure si eficiente pacientilor si clientilor nostri.

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:

➤ 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 2017 si 31 decembrie 2016 a fost 4,6597 RON/USD si 4,3033 RON/USD. Cursul de schimb RON – EUR la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016 a fost 3,8915 RON/EUR si 4,5411 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.

➤ 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.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
26. MAR. 2018
Signed for identification

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

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

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

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 randamente 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 venitul financiar.

➤ Impozite

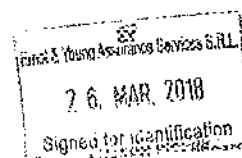
Impozitul pe profit curent

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

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

Impozitul amanat

Impozitul amanat este prezentat aplicand metoda raportului 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.



2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

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

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

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

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

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

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

Taxa pe valoare adaugata

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

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

➤ **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.

ZENTIVA SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017

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

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

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

Costul unei imobiliarizari corporale este format din:

- pretul sau de cumparare, inclusiv taxele vamale si taxele de cumparare nerambursabile, dupa deducerea reducerilor comerciale si a rabaturilor.
- 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.
- 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.

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 recunoscut 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 reevaluare. In plus, amortizarea cumulata la data reevaluarii este eliminata din valoarea contabila a activului si suma neta este tratata la valoarea reevaluată a activului. Rezerva din reevaluare care se refera la un activ vandut sau casat este transferata la rezultatul raportat in respectivul exercitiu.

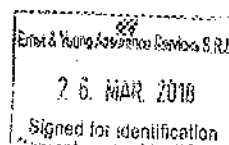
Societatea a contractat specialisti in evaluare independenti in vederea stabilirii valorii juste la 31 octombrie 2005, 31 decembrie 2008, 31 decembrie 2011, 31 decembrie 2014 si 31 decembrie 2017.

Celelalte imobiliarizari sunt evaluate la cost istoric din care se deduce amortizarea si eventualele ajustari pentru depreciere.

Amortizarea imobiliarilor

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.



2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

Durata de utilizare

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

Terenurile nu se amortizeaza.

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

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

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

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

➤ **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

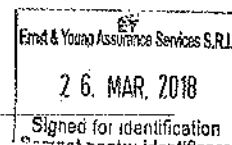
Leasingurile financiare, care transfera Societatii in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate asupra elementului in regim de leasing, sunt capitalizate la inceputul contractului de leasing la valoarea justa a elementului in regim de leasing sau, daca aceasta 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 ramase. 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 estimata 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.



2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

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.

➤ Imobilizari necorporale

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

Duratele de viata utile a imobilizariilor necorporale sunt evaluate ca fiind determinate sau nedeterminate.

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

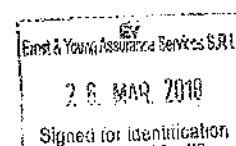
➤ Programe informatice	3 ani
➤ Cheltuieli de cercetare-dezvoltare	3 ani

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.



2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

Dupa recunoasterea initiala a cheltuielii cu dezvoltarea unui activ, este aplicat modelul bazat pe cost, care prevede contabilizarea activelor la cost minus orice amortizare acumulata si orice pierderi din depreciere cumulate. Amortizarea imobilizarilor incepe atunci cand dezvoltarea este finalizata si activul este disponibil in vederea vanzarii. Este amortizat pe perioada 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).

➤ 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

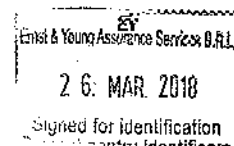
Evaluarea ulterioara a activelor financiare depinde de clasificarea acestora, dupa cum este descris mai jos:

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 re achizitionarii pe termen scurt. 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.



ZENTIVA SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017

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

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

Imprumuturile si creantele

Imprumuturile si creantele sunt active financiare nederivate cu piate 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 in „Alte cheltuieli de exploatare”.

Derecunoasterea

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

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

2) Deprecierea activelor financiare

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

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

EY
Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
26. MAR 2018
Signed for identification

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

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.

Evaluarea ulterioara

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

Datoriile financiare la valoare justa prin profit sau pierdere

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

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

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

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

Societatea nu a desemnat datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere.

Imprumuturile si creditele

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

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

Contractele de garantie financiara

Contractele de garantie financiara emise de Societate sunt contractele care impun efectuarea unor plati pentru a despagubi delinctorul 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.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
26. MAR. 2018
Signed for identification

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

Derecunoasterea

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

4) Compensarea instrumentelor financiare

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

5) Valoarea justa a instrumentelor financiare

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

➤ Stocuri

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

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

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

Stocurile sunt evaluate la valoarea mai mica dintre cost si valoarea realizabila neta. 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 baza costului mediu ponderat.

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

➤ 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 recunoscuta 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.

➤ 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.

➤ 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.

EY
Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
26. MAR. 2018
Signed for identification

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

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

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

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

Provizion de mediu

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

Societatea are in plan sa efectueze remedieri ecologice care vor avea ca si efect monitorizarea solului si a apei din subteran.

Provizioane pentru litigii

Provizioanele pentru litigii sunt recunoscute cand managementul estimeaza ca probabile iesiri de numerar ca urmare a unor litigii nefavorabile.

➤ 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 definite post-angajare.

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

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

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
26. MAR. 2018
Signed for Identification

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):

- Intre 10-20 de ani in cadrul Societatii, ½ din salariu de baza;
- 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 a factorului de credit proiectat 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, rata plecarilor din Societate, etc.), precum si de ipoteze financiare (rata inflatiei, rata de crestere a salariului). In cazul in care sunt necesare modificari ale ipotezelor cheie, sumele beneficiilor postangajare pot fi afectate semnificativ.

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

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

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

➤ 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.

➤ Rezultatul reportat

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

Repartizarea profitului este realizata in consecinta in anul financiar urmat, ulterior aprobarii repartizarii in Adunarea Generala a Actionarilor, ex: valoarea dividendelor aprobate si alte rezerve conform reglementarilor legale.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
26. MAR. 2018
Signed for identification
Do not copy/identify

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 reducere a veniturilor; alternativa ar fi fost ca aceasta taxa sa fie considerata ca fiind o cheltuiala operationala. 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 penalizari. 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 incalcare dispozitiilor legale poate duce la o datone 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.

EY
Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
26. MAR. 2018
Signed for identification

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 / degressiva pentru activele achizitionate si puse in functiune dupa 1997.

Depreciere de valoare pentru client incerti:

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

- Peste 360 zile: 100%

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

Returnurile, 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 Societate la 1 ianuarie 2017:

- **IAS 12: Recunoasterea creantelor privind impozitele amanate aferente pierderilor nerealizate (modificari)**
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 imposabile viitoare probabile si la evaluarea combinata comparativ cu evaluarea separata. Modificarile nu au fost aplicabile pentru Societate.

EY
Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
26. MAR. 2018
Signed for identification
Ernst & Young Assurance Services S.R.L.

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

- **IAS 7: Initiativa de prezentare a informatiilor (modificari)**
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. Modificarile nu au fost aplicabile pentru Societate.
- **IASB a emis imbunatatirile Anuale ale IFRS -- Ciclul 2014 -- 2016**, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Imbunatatirea anuala descrisa mai jos nu a fost inca adoptata de UE. Modificarea nu a avut efect asupra situatiilor financiare ale Societatii
 - **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.

B) Standarde emise, dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate de 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. Conducerea a efectuat o evaluare a efectelor standardului si considera ca nu exista un impact semnificativ 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 nou model in cinci etape care se va aplica pentru veniturile provenind dintr-un contract incheiat cu un client (cu exceptii limitate), indiferent de tipul tranzactiei sau de industrie. De asemenea, cerintele standardului se vor aplica pentru recunoasterea si evaluarea castigurilor si pierderilor din vanzarea anumitor active de alta natura decat cea financiara care nu sunt rezultatul activitatii obisnuite a entitatii (de ex.: vanzare de imobilizari corporale si necorporale). Va fi prevazuta prezentarea extinsa de informatii, inclusiv dezagregarea venitului total, informatii despre obligatiile de executie, modificari ale soldurilor contractuale ale conturilor de active si datorii intre perioade si rationamente si estimari-cheie. Conducerea a efectuat o evaluare a efectelor standardului si considera ca nu exista un impact semnificativ 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 performanta, 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. Conducerea a efectuat o evaluare a efectelor standardului (inclusiv clarificarile) si considera ca nu exista un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Societatii.

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

- **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. Conducerea a efectuat o evaluare a efectelor standardului si considera ca nu exista un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Societatii.
- **IFRS 17: Contracte de asigurare**
Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2021 si aplicarea timpurie este permisa, daca au fost aplicate si standardele IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii, cat si IFRS 9 Instrumente financiare. IFRS 17 Contracte de asigurare stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea, prezentarea si furnizarea informatiilor despre contractele de asigurare emise. De asemenea, standardul prevede aplicarea unor principii similare pentru contractele de asigurare si contractele de investitii cu caracteristica de participare discreționara emise. Obiectivul este de a asigura faptul ca entitatile furnizeaza informatii relevante intr-un mod care reprezinta in mod fidel contractele respective. Aceste informatii ofera o baza pe care utilizatorii situatiilor financiare sa evalueze efectele pe care contractele care intra in domeniul de aplicare al IFRS 17 le au asupra pozitiei financiare, performantei financiare si fluxurilor de trezorerie ale entitatii. Standardul nu a fost inca adoptat de UE. Standardul nu este aplicabil Societatii.
- **Modificare la IFRS 10 Situatii financiare consolidate si IAS 28 Investitii in entitatile asociate si asocierile in participatie: vanzare de sau contributie cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie**
Modificarile se refera la o inconsecventa identificata intre cerintele IFRS 10 si cele ale IAS 28, in legatura cu vanzarea de si 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. Conducerea a efectuat o evaluare a efectelor standardului si considera ca nu exista un impact semnificativ 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 cerintele 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. Conducerea a efectuat o evaluare a efectelor standardului si considera ca nu exista un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Societatii.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
26. MAR. 2018
Signed for identification

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

- **IFRS 4: Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare impreuna cu IFRS 4 Contracte de asigurare (modificare)**
Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018. Modificarile se refera la preocuparile generate de implementarea noului Standard privind instrumentele financiare, IFRS 9, inainte de implementarea noului standard privind contractele de asigurare pe care Consiliul il dezvolta pentru a inlocui IFRS 4. Modificarile introduc doua optiuni pentru entitatile care emit contractele de asigurare: exceptare temporara de la aplicarea IFRS 9 si o abordare de tip suprapunere care ar permite entitatilor care emit contracte din sfera de aplicare a IFRS 4 sa reclasifice, din contul de profit si pierdere in cadrul altor elemente ale rezultatului global, unele din veniturile si cheltuielile generate de activele financiare desemnate. Standardul nu este aplicabil 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. Modificarile prevad 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. Conducerea a efectuat o evaluare a efectelor standardului si considera ca nu exista un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Societatii.
- **IFRS 9: Caracteristici de plati in avans cu compensare negativa (Modificari)**
Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Modificarea permite ca activele financiare cu caracteristici de plati in avans, care permit sau necesita ca o parte la un contract fie sa plateasca, fie sa primeasca o compensatie rezonabila pentru rezilierea timpurie a contractului (astfel incat, din perspectiva detinatorului activului, este posibil sa existe o „compensare negativa”) să fie evaluate la cost amortizat sau la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a efectuat o evaluare a efectelor standardului si considera ca nu exista un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Societatii.
- **IAS 28: Interese pe termen lung in asociati si asocieri in participatie (Modificari)**
Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Modificarile se refera la faptul daca evaluarea si, in special, cerintele privind deprecierea intereselor pe termen lung in asociati si asocieri in participatie care, in fond, fac parte din „investitia neta” in respectivul asociat sau asociere in participatie, ar trebui guvernate de IFRS 9, de IAS 28 sau de o combinatie a acestor doua standarde. Modificarile clarifica faptul ca o entitate aplica IFRS 9 Instrumente financiare inainte sa aplice IAS 28, acelor interese pe termen lung carora nu li se aplica metoda punerii in echivalenta. In aplicarea IFRS 9, entitatea nu tine cont de ajustarile valorii contabile a intereselor pe termen lung care sunt generate de aplicarea IAS 28. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a efectuat o evaluare a efectelor standardului si considera ca nu exista un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Societatii.
- **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. Aceasta interpretare nu a fost inca adoptata de UE. Conducerea a efectuat o evaluare a efectelor standardului si considera ca nu exista un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Societatii.

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

- **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 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. Conducerea a efectuat o evaluare a efectelor imbunatatirilor si considera ca nu exista un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- **IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a Standardelor Internationale de Raportare Financiara:** Aceasta imbunatatire elimina exceptiile pe termen scurt cu privire la informatiile de furnizat cu privire la instrumentele financiare, beneficiile angajatilor si entitatile de investitii, aplicabile pentru entitatile care adopta pentru prima data Standardele Internationale de Raportare Financiara.
- **IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie:** Modificarile 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.

- **INTERPRETAREA IFRIC 23: Incertitudine cu privire la tratamentele aplicate pentru impozitul pe profit**

Interpretarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Interpretarea abordeaza contabilitatea impozitelor pe profit in situatia in care tratamentele fiscale implica un grad de incertitudine care afecteaza aplicarea standardului IAS 12. Interpretarea furnizeaza indrumare cu privire la analiza anumitor tratamente fiscale la nivel individual sau impreuna, verificarile autoritatilor fiscale, metoda adecvata care sa reflecte incertitudinea si contabilitatea modificarii evenimentelor si imprejurarilor. Aceasta interpretare nu a fost inca adoptata de UE. Conducerea a efectuat o evaluare a efectelor standardului si considera ca nu exista un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Societatii.

IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2015 – 2017, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019, aplicarea timpurie fiind permisa. Aceste imbunatatiri anuale nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a efectuat o evaluare a efectelor imbunatatirilor si considera ca nu exista un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Societatii.

- **IFRS 3 Combinari de intreprinderi si IFRS 11 Angajamente comune:** Modificarile aduse IFRS 3 clarifica faptul ca, atunci cand o entitate obtine controlul asupra unei intreprinderi care este o operatiune in participatie, aceasta reevalueaza interesele detinute anterior in respectiva intreprindere. Modificarile aduse IFRS 11 clarifica faptul ca, atunci cand o entitate obtine controlul comun asupra unei intreprinderi care este o operatiune in participatie, entitatea nu reevalueaza interesele detinute anterior in respectiva intreprindere.
- **IAS 12 Impozitul pe profit:** Modificarile clarifica faptul ca efectele asupra impozitului pe profit ale platilor privind instrumentele financiare clasificate drept capitaluri proprii, trebuie recunoscute conform modului in care au fost recunoscute tranzactiile sau evenimentele din trecut care au generat profit distribuibil.
- **IAS 23 Costurile indatorarii:** Modificarile clarifica punctul 14 din standard conform caruia, atunci cand un activ calificabil este disponibil pentru utilizarea sa dorita sau pentru vanzare si unele dintre imprumuturile specifice aferente activului calificabil respectiv raman restante la acel moment, imprumul respectiv trebuie inclus in fondurile pe care o entitate le imprumuta, in general.

EY
Ernst & Young Assurance Services B.R.L.
26. MAR. 2018
Signed for identification

ZENTIVA SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017

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

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

5.1 Cifra de afaceri

Pentru gestionare, Societatea este organizata in unitati de afaceri in functie de produsele si serviciile sale. Societatea are un singur segment raportabil si anume productia de medicamente.

Conducerea Societatii 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- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Vanzari interne	248.634.287	213.184.411
Vanzari externe	209.742.758	206.819.897
Total cifra de afaceri	458.377.045	420.004.308
a) Venituri din prestari servicii	30.403.034	31.088.107
b) Vanzari de bunuri, din care:	426.814.357	387.798.794
Produse finite	413.796.181	385.505.158
Marfuri	27.380.321	13.209.665
Produse reziduale	167.942	161.289
Taxa claw back	(14.530.086)	(11.077.317)
c) Alte venituri	1.159.653	1.117.407

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.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
26. MAR. 2018
Signed for identification

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

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

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.

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.

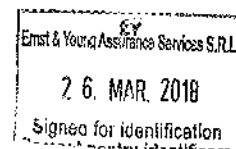
5.2. Materiile prime si consumabilele folosite

Materiile prime si consumabilele folosite	Note	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Materii prime	1	117.342.012	97.008.333
Marfuri		14.565.544	8.610.654
Materiale de ambalat	2	40.765.433	38.933.207
Materiale auxiliare	3	8.439.359	7.730.145
Utilitati	4	8.329.419	8.192.162
Alte cheltuieli materiale	5	7.200.947	6.701.357
Total		196.642.714	167.175.858

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.

In cursul anului 2017, costul materiilor prime a crescut comparativ cu anul precedent datorita schimbarii structurii produselor vandute in cursul anului curent cat si datorita cresterii unitatilor vandute in cursul anului 2017 comparativ cu anul anterior ceea ce a generat o crestere totala a cifrei de afaceri – pentru mai multe detalii a se vedea Nota 5.1 Cifra de afaceri.



ZENTIVA SA
 NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

6. ALTE VENITURI / CHELTUIELI SI AJUSTARI

6.1 Alte venituri din exploatare

Alte venituri din exploatare	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Castig /(pierdere) din vanzarea de active	(159.722)	37.288
Servicii refacturate catre Sanofi Romania SRL	3.784.646	3.728.857
Alte venituri de exploatare	1.585.023	1.673.958
Total	5.209.947	5.440.103

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

In cadrul "Alte 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	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Cheltuieli cu servicii de la grup	9.725.537	8.433.430
Servicii de promovare/MiHR de la Sanofi Romania SRL	10.157.357	10.212.483
Reparatii	6.234.767	7.081.525
Sponsorizari	24.053	82.946
Licenta- marca comerciala Zentiva	6.973.374	6.460.017
Deplasari	1.637.044	1.451.734
Casari-stocuri	2.190.793	4.164.047
Taxe	728.538	5.305.491
Servicii profesionale	728.745	694.693
Servicii postale si de telecomunicatii	659.331	800.166
Amenzi si penalitati	41.839	154.766
Altele	31.304.951	33.193.063
Valoarea neta a depreciierilor de valoare pentru stocuri si creante	427.547	2.259.841
Total	70.833.876	80.294.202

Cheutuielile cu servicii de la grup includ o vanetate larga de servicii:

Servicii suport 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).

KPMG & Young Auditors Service S.R.L.
 26. MAR. 2018
 Signed for identification

ZENTIVA SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017

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

6. ALTE VENITURI / CHELTUIELI SI AJUSTARI (continuare)

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

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

Servicii suport IT: intretinerea sistemelor IT (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 Luger & Makler Romania SRL 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 au crescut in 2017 comparativ cu 2016 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.

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 cheltuiala. La 31 decembrie 2017, valoarea neta a depreciierilor de valoare pentru stocuri si creante in suma de 381.639 RON (2016: 2.259.841 RON) este reprezentata in principal de descresterea provizionului pentru stocuri in suma de 626.561 RON precum si de cresterea provizionului de depreciere a creantelor in suma de 244.814 RON- De asemenea in aceasta linie este prezentat si impactul creantelor care au fost trecute pe cheltuiala si pentru care Societatea nu avea inregistrat un provizion pentru deprecierea valorii acestor creante in suma de 45.910 RON- 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- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Cheltuieli cu diferente de curs valutar	7.961.716	2.419.309
Cheltuieli cu dobanda	-	5.863
Total	7.961.716	2.425.172

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
26. MAR. 2018
Signed for identification

ZENTIVA SA
 NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

6. ALTE VENITURI / CHELTUIELI SI AJUSTARI (continuare)

6.4 Venituri financiare

Venituri financiare	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Castiguri din diferente de curs valutar	7.915.581	1.651.457
Venituri din dobanzi	910.644	289.497
Total	8.826.225	1.940.954

6.5 Cheltuieli cu beneficiile angajatilor

Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Salarii	46.411.780	39.860.880
Contributii sociale	10.875.289	9.602.556
Beneficii post angajare si alte beneficii pe termen lung –impact net	236.000	(36.000)
Alte beneficii pe termen scurt (*)	1.540.354	1.090.127
Total	59.063.423	50.517.563

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

6.6 Cheltuieli de Marketing si publicitate

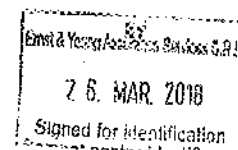
Societatea recunoaste ca si cheltuieli de marketing si publicitate cheltuielile generate de campaniile de promovare pe TV si alte tipuri de publicitate media.

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

In anul 2017 pentru campaniile de promovare TV s-au incheiat contracte de publicitate in special cu agentia de publicitate Lion Communication Services, valoarea totala a acestor servicii fiind de 7.554.766 RON (2016: 6.450.601 RON) cat si cu alte agentii de publicitate.

Produsele pentru care au fost campanii publicitare in anul 2017 sunt:

- ✓ Antinevralgic si Antinevralgic Forte
- ✓ Dicarbocalm
- ✓ ibalgin
- ✓ Modafen



 Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
 7.6. MAR. 2018
 Signed for identification

7. IMPOZITUL PE PROFIT CURENT SI AMANAT

Cheltuiala cu impozitul pe profit	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Impozit pe profit curent	18.871.520	16.982.707
Impozit amanat (7.2 / cheltuiala (venit))	(1.588.246)	(659.261)
Total	17.283.274	16.323.446


7.1 Impozit pe profit - curent

Principalele componente ale cheltuielilor cu impozitul pe profit si reconcilierea intre cheltuielile cu impozitul si profitul contabil si fiscal, pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2017 si 2016 sunt:

Reconciliere fiscala	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Profitul contabil inainte de impozitare	106.926.030	89.462.094
La rata de impozit pe profit aplicata in Romania de 16% (2016: 16%)	17.108.165	14.313.935
Venituri neimpozabile	(2.403.231)	(156.488)
Cheltuieli nedeductibile la calculul impozitului	2.602.393	2.248.945
Credit fiscal	(24.053)	(82.946)
Cheltuielile cu impozitul pe profit raportate in contul de profit si pierdere	17.283.274	16.323.446
Miscare in impozitul pe profit curent in cursul anului	31.12.2017	31.12.2016
Sold la 1 ianuarie	4.071.379	3.809.385
Cheltuiala cu impozitul pe profit aferent anului curent	18.871.520	16.982.707
Plati de impozit pe profit efectuate in cursul anului	(19.456.074)	(16.720.713)
Sold la 31 decembrie	3.486.825	4.071.379

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 aceeaasi autoritate fiscala.


 Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
 26. MAR. 2018
 Signed for identification
Comptabil Contabil Identificat

ZENTIVA SA
 NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

7. IMPOZITUL PE PROFIT CURENT SI AMANAT (continuare)

Impozitul amanat se refera la urmatoarele:

Impozit pe profit amanat	31.12.2017	31.12.2016	Miscare in contul de profit si pierdere si in capitaluri / Rezultat reportat	
			2017	2016
- Impozit amanat active				
Datorii cu beneficiile angajatilor	290.080	188.160	101.920	12.160
Provizioane inclusiv depreciari pentru active corporale	2.055.085	2.275.673	(220.568)	476.052
Intangibile	-	8.551	(8.551)	7.516
Estimare provizion pentru prime angajati si pentru concedii de odihna neefectuate	1.173.079	1.022.404	150.675	1.022.404
Total (a)	3.518.244	3.494.788	23.456	1.518.133
- impozit amanat datorii				
imobilizari corporale- recunoscut in contul de profit si pierdere	(2.435.252)	(4.000.042)	1.564.790	(855.872)
Imobilizari corporale- recunoscut in capitaluri	(7.577.398)	(417.034)	(7.160.364)	16.477
Total (b)	(10.012.650)	(4.417.076)	(5.595.574)	(842.395)
Impozit amanat Net (a) - (b)	(6.494.406)	(922.288)	(5.572.118)	(675.738)

Impozitul amanat-datorii aferent imobilizarilor corporale este generat de diferenta temporara dintre baza fiscala si valoarea contabila a acestora intrucat Societatea foloseste durate de viata si metode de depreciere diferite in registrul contabil fata de cel fiscal al mijloacelor fixe, precum si datorita reevaluarii.

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

	2017	2016
Impozit amanat		
Recunoscut in contul de profit si pierdere (7.1)	(1.588.246)	(659.261)
Recunoscut in capitaluri	7.160.364	(16.477)
Total	5.572.118	(675.738)

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
 26. MAR. 2018
 Signed for identification

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

8. REZULTAT PE ACTIUNE

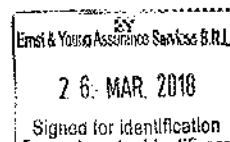
Valorile rezultatului pe actiune de baza sunt calculate impartind profitul net al exercitiului atribuibil actionarilor ordinari la numarul mediu ponderat de actiuni ordinare existente in circulatie in cursul exercitiului.

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, 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
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



ZENTIVA SA
 NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017
 (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 2017	11.421.897	47.575.975	154.451.495	12.408.382	225.857.749
Aditii	-	-	-	16.828.276	16.828.276
lesiri	(991.003)	-	(769.075)	(950.108)	(2.710.186)
Impact in rezerva din reevaluare	32.072.782	12.349.217	-	-	45.250.864
Impact din reevaluare in contul de profit si pierdere	(43.661)	(8.982.716)	-	-	(9.026.317)
Anulare amortizare in urma reevaluarii	(785.264)	(5.547.078)	-	-	(6.332.342)
Transferuri	-	2.082.203	11.283.745	(13.365.948)	-
Valoare bruta la 31 decembrie 2017	42.503.676	47.477.601	164.966.165	14.921.285	269.868.727
Amortizare si depreciere de valoare la 1 ianuarie 2017	(991.003)	(3.881.301)	(123.771.148)	(1.051.649)	(129.695.101)
Amortizare in an	-	(2.438.066)	(9.794.197)	-	(12.232.263)
lesin	(991.003)	-	(508.010)	(1.051.649)	(2.550.662)
Anulare amortizare in urma reevaluarii	-	(6.332.342)	-	-	(6.332.342)
Amortizare si depreciere de valoare la 31 decembrie 2017	-	(12.975)	(133.057.336)	-	(133.044.360)
Valoare neta 31 decembrie 2017	42.503.676	47.490.576	31.908.830	14.921.285	136.824.367

Valoare activelor complet amortizate la 31 decembrie 2017 este de 113.223.625 RON (2016: 94.645.636 RON).

Reevaluare terenuri si cladiri

La 31 decembrie 2017, Societatea a efectuat reevaluarea terenurilor si cladirilor existente in patrimoniul Societatii. Reevaluarea a fost facuta de catre un evaluator independent in conformitate cu standardele Internationale de Evaluare.

Impactul net in urma reevaluarii a fost in suma de 36.224.547 RON si a fost inregistrat astfel : 45.250.864 RON ca si crestere in rezerva din reevaluare (a se vedea Nota privind „Situatia Modificarilor Capitalului Propriu”) si respectiv suma de 9.026.317 RON impact in Situatia Rezultatului Global in linia de „Depreciere, amortizare si pierderi de valoare” reprezentand pierderea din valoare aferenta cladirilor rezultata in urma reevaluarii acestora de la 31 decembrie 2017.

Valoarea justa a fost determinata prin referire la informatii de piata, utilizand abordarea prin cost ca principala abordare in evaluare Abordarea prin piata (metoda comparatiei directe) pentru evaluarea terenurilor si Abordarea prin venit (metoda capitalizarii directe), ca metoda de evaluare secundara. Tehnicile de evaluare sunt selectate de evaluatorul independent in conformitate cu Standardele Internationale de Evaluare, tipul proprietatii si scopul evaluarii. Tehnicile si metodele de evaluare aplicate sunt conforme cu practica comuna pentru tipul de active evaluate.

Valoarea justa este in general determinata prin utilizare de date de nivelul 2 si 3 in ierarhia de masurare a valorii juste.

26. MAR 2018
 signed for identification

9. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

Datele utilizate in evaluare au fost:

- date de intrare de nivelul 2 pe baza clasificarii IFRS 13 (de exemplu, chirii curente, preturile pe mp, randamentele, gradul de ocupare etc. disponibile pe piata pentru active similare si alte date corelate cu piata), sau
- date de intrare de nivel 3 (neobservabile) care reprezinta, de exemplu, ipoteze cu privire la costurile operationale, costurile de inlocuire, ajustarile de depreciere - majoritatea derivate pe baza unor studii tehnice disponibile public (spre deosebire de datele preluate direct de pe piata), cu ajustari efectuate de evaluator.

Rezultatul evaluarii este influentat de principalele date de piata utilizate, acestea fiind in principal: valoarea de piata pe metru patrat pentru teren (estimata la 120 Euro / mp), estimarea costurilor de inlocuire brute (care au fost estimate folosind cataloage de cost recunoscute local) si estimarea depreciilor (care s-au bazat pe starea fizica a activelor la data evaluarii).

Estimarea valorilor juste prin abordarea prin venit si alocarea valorilor pe baza costurilor de inlocuire nete ale constructiilor si cu respectarea standardului de evaluare specific evaluarii pentru scopuri contabile ar fi condus la o valoare identica alocata constructiilor si o valoare reziduala alocata terenului cu cca. 5% mai mare.

Societatea nu a prezentat valoarea contabila neta a terenurilor si a cladirilor daca ar fi fost contabilizate folosind metoda costului istoric intrucat aceste informatii nu sunt disponibile.

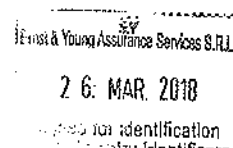
Investitii in curs de executie

In cadrul investitiilor in curs de executie la 31 decembrie 2017 in suma de 14.921.285 RON (2016: 12.408.382 RON) sunt incluse in principal cheltuieli efectuate pentru achizitii echipamente productie.

La 31 decembrie 2016, Societatea avea inregistrat un provizion pentru investitiile in curs in suma de 1.051.649 RON pentru investitiile efectuate in perioadele anterioare pentru SMB Laboratories si linia de productie de siropuri care nu au fost finalizate pana la acea data.

In cursul anului 2017, conducerea Societatii a decis casarea acestor investitii si a reversat provizionul pentru deprecierea investitiilor in curs existent la 31 decembrie 2016, impactul fiind inregistrat in categoria de „Castig/(pierdere) din vanzarea de active” - pentru mai multe detalii a se vedea Nota 6.1. „Alte venituri din exploatare”.

In cursul anului 2017 o parte din investitiile incepute in cursul anului cat si in perioadele anterioare au fost finalizate, fiind transferate din categoria de immobilizari corporale in curs de executie in cea de cladiri si respectiv de masini, utilaje si echipamente. Valoarea totala a acestora a fost de 13.365.948 RON (2016: 6.970.558 RON). In luna ianuarie 2018, Societatea a pus in functiune echipamente si utilaje in valoare de 5.669.505 RON din cele existente la 31 decembrie 2017 in categoria investitiilor in curs de executie.



ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

10. IMOBILIZARI NECORPORALE

	Costuri de dezvoltare	Alte immobilizari necorporale	Imobilizari in curs de executie si avansuri	Total
Costuri la 1 ianuarie 2016	63.532	3.885.411	902.091	4.851.034
Aditii	-	-	66.865	66.865
Iesiri	-	-	-	-
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
Iesiri	-	-	-	-
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
Costuri la 1 ianuarie 2017	63.532	4.127.902	726.465	4.917.899
Aditii	-	-	178.618	178.618
Iesiri	-	(11.280)	-	(11.280)
Transferuri	-	-	-	-
Costuri la 31 decembrie 2017	63.532	4.116.622	905.081	5.085.235
Amortizare si depreciere la 1 ianuarie 2017	63.532	3.664.256	430.583	4.158.371
Amortizare in an	-	169.169	-	169.169
Iesiri	-	(11.280)	-	(11.280)
Amortizare si depreciere la 31 decembrie 2017	63.532	3.822.145	430.583	-
Valoare neta la 31 decembrie 2017	-	294.477	474.498	768.975

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 2017 prezinta un sold debitor de 154.410.514 RON (2016: 121.358.219 RON).

Soldul debitor de la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016 este prezentat in linia de "Depozite" in Nota 14 "Numerar si depozite pe termeni scurt".

Ernst & Young Assurance Services S.N.L.
 26. MAR. 2018
 Signed for identification

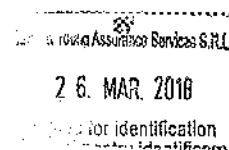
ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

12. STOCURI

Stocuri	31.12.2017	31.12.2016
Marfuri	5.713.379	6.744.607
Produce finite si semifabricate	10.162.250	16.737.416
Materii prime si materiale	29.263.929	20.661.901
Ambalaje	7.867.036	9.780.044
Minus:		
Deprecierea stocurilor	(12.457.218)	(11.830.765)
Total	40.549.376	42.093.203
Miscarea deprecierei stocurilor	31.12.2017	31.12.2016
Sold la 1 ianuarie	(11.830.765)	(9.536.795)
Intrari	(626.453)	(2.293.970)
Utilizari	-	-
Reversari	-	-
Sold la 31 decembrie	(12.457.218)	(11.830.765)
Prezentarea deprecierei pe categorie de stoc	31.12.2017	31.12.2016
Produce finite si semifabricate	(7.594.157)	(8.167.605)
Materii prime si materiale	(3.062.254)	(2.497.015)
Ambalaje	(1.800.807)	(1.166.145)
Total	(12.457.218)	(11.830.765)

Societatea recunoaste o depreciere de valoare pentru stocurile cu miscare lenta in conformitate cu politica Societatii. Astfel la 31 decembrie 2017 din totalul provizionului de 12.457.218 RON, suma de 5.085.597 RON este aferenta stocurilor cu miscare lenta. Diferenta de 7.371.621 RON reprezinta provizion specific inregistrat de Societate la 31 decembrie 2017 pentru seriile pilot de medicamente care sunt in faza de omologare pentru punerea pe piata in suma de 6.601.621 RON precum si un provizion specific pentru ambalaje in suma de 770.000 RON (2016: din totalul provizionului de 11.830.765 RON suma de 5.376.943 RON reprezinta provizion pentru stocuri cu miscare lenta, diferenta de 6.453.822 RON reprezinta provizion specific pentru seriile pilot de medicamente care sunt in faza de omologare pentru punerea pe piata).

Societatea nu detine stocuri ipotecate in favoarea tertilor la 31 decembrie 2017 si respectiv la 31 decembrie 2016.



ZENTIVA SA
 NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

13. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE / CURENTE

Creante comerciale si alte creante	31.12.2017	31.12.2016
Creante comerciale (a se vedea vechimea mai jos)	2.427.390	2.534.658
Creante comerciale de la societati afiliate (a se vedea vechimea mai jos)	119.655.160	141.263.498
Avansuri platite	9.187.612	4.328.072
Taxe recuperabile	26.927.473	24.896.261
Debitori diversi	306.897	579.464
Cheltuieli in avans	298.838	413.077
Minus:		
Depreciere de valoare pentru creante comerciale	(626.561)	(626.561)
Depreciere de valoare pentru debitori diversi	-	(244.814)
Total	158.176.809	173.143.655

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).

Miscarea ajustarilor de valoare:

Ajustari de valoare	31.12.2017	31.12.2016
Sold la 1 ianuarie	(871.375)	(905.504)
Constituiiri	-	-
Utilizari	-	-
Reversari	244.814	34.129
Sold la 31 decembrie	(626.561)	(871.375)

La 31 decembrie 2017, creante comerciale in valoare de 626.561 RON (2016: 871.375 RON) au fost provizionate in totalitate.

La 31 decembrie 2017, alte creante in legatura cu debitorii diversi in suma de 244.814 RON au fost ajustate in totalitate (2016: 34.129 RON).

Miscarea neta in provizionul pentru creante in suma de 244.814 RON reprezentand venit la 31 decembrie 2017 este prezentata in Nota 6.2: Alte cheltuieli de exploatare (2016: 2.259.841 RON). De asemenea, in cursul anului 2017, Societatea a trecut pe cheltuiala creante comerciale in suma de 45.910 RON pentru care nu a avut inregistrat un provizion pentru deprecierea acestora - pentru mai multe detalii privind impactul in situatia rezultatului global a se vedea Nota 6.2. Alte cheltuieli de exploatare.

Situatia creantelor comerciale pe baza clauzelor contractuale la 31 decembrie 2017, respectiv 31 decembrie 2016.

Creante	Creante neajunse la scadente	Creante ajunse la scadenta si neprovizionate				Total
		1-30 zile	30-60 zile	60-180 zile	>180 zile	
2017	118.423.274	2.907.671	34.865	72.774	17.405	121.455.989
2016	139.482.205	3.014.674	243.114	324.712	106.890	143.171.595

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.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
 26 MAR 2018
 Signau for identification

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

14. NUMERAR SI DEPOZITE PE TERMEN SCURT

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Numerar la banca si in casierie	285.773	1.046.230
Avansuri pentru plata dividende	6.096.487	5.505.969
Depozite - cont de cash pooling	154.410.514	121.358.219
Total	<u>160.792.774</u>	<u>127.910.418</u>

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

La 31 decembrie 2017, Societatea avea emise scrisori de garantie in favoarea unor terti pentru care avea depozite colaterale constituite in suma de 8.359.458 RON.

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 data de 31 decembrie 2017 Societatea are numerar restrictionat in suma de 45.991 RON (2016: 45.834 RON), reprezentand garantii ale gestionarilor.

Suma de 6.096.487 RON inclusa pe linia " Avansuri pentru plata dividendelor " se refera la un transfer efectuat catre Depozitarul central pentru plata dividendelor catre actionarii minoritari (2016: 5.505.969 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 platita pentru tranzactiile cash-pooling in cursul anului sunt in suma de 910.643 RON si respectiv zero (2016: dobanda incasata in suma de 288.927 RON si respectiv dobanda platita in suma de 5.863 RON) si sunt prezentate in Nota 6.3 Cheltuieli financiare si respectiv Nota 6.4 Venituri financiare.

Contul de cash pooling la 31 decembrie 2017 prezinta un sold debitor de 154.410.514 RON (2016: 121.358.219 RON).

La 31 decembrie 2017 si respectiv 31 decembrie 2016 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.

2017 Assurance Services S.R.L.
26. MAR. 2018
Identification

ZENTIVA SA
 NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

15. CAPITALUL EMIS SI REZERVE

Actiuni autorizate	31.12.2017	31.12.2016
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 2016	416.961.150	41.696.115
La 31 decembrie 2017	416.961.150	41.696.115
Capital social	31.12.2017	31.12.2016
Capital social subscris	41.696.115	41.696.115
Total capital social	41.696.115	41.696.115
Prime de emisiune	31.12.2017	31.12.2016
Prime de emisiune inflatare		
Prime de emisiune (valoarea nominala)	9.863.684	9.863.684
Inflatarea primelor de emisiune	15.100.822	15.100.822
Total prime de emisiune inflatare	24.964.506	24.964.506

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

Actiuni rascumparabile: Societatea nu are actiuni rascumparabile la 31 decembrie 2017 (2016: nu are actiuni rascumparabile).

Rezerve

Rezerve si alte elemente de capital	31.12.2017	31.12.2016	
Rezultat reportat / (Pierdere cumulata) <i>din care ajustare de hiperinflatie</i>	148.907.638	132.314.433	
Rezultat reportat, excluzand ajustarea de hiperinflatie	148.907.638	132.314.433	
Total alte rezerve incluse in componentele de capitaluri:	Note	31.12.2017	31.12.2016
Rezerve legale	B	8.339.223	8.339.223
Alte rezerve (alte fonduri)	D	104.406.145	96.379.499
Rezerve din reevaluare	C	40.198.377	2.107.876
Rezultat reportat, excluzand ajustarea de hiperinflatie	A	148.490.603	132.314.433
Total alte rezerve		301.434.348	239.141.031

EY
 Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
 26. MAR. 2018
 Signet for identification

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

15. CAPITALUL EMIS SI REZERVE (continuare)

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

	2017	2016
Reclasificarea rezervelor distribuibile la rezultatul reportat	45.837.619	48.854.083
Facilitati fiscale (din profitul cumulat)	917.664	917.664
Rezultat reportat	7.489.835	4.024.530
Ajustari la IFRS	(2.059.066)	(2.059.066)
Reevaluarea mijloacelor fixe utilizata ca si cost presupus, reclasificata la rezultatul reportat	7.814.490	7.814.490
Rezultatul perioadei	89.642.756	73.138.646
Alte elemente de capitaluri proprii	(1.152.695)	(375.914)
Total	148.490.603	132.314.433

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 2017 si respectiv 31 decembrie 2016, Societatea are atins pragul de 20% din capitalul social.

C) Rezerve din reevaluare

Rezerva din reevaluare este considerata a fi realizata atunci cand activul corespondent este vandut sau casat. Odata ce rezerva din reevaluare devine realizata, poate fi distribuita. La 31 decembrie 2017 Societatea are inregistrat ca si rezerva din reevaluare suma de 42.250.864 RON (2016: 2.107.876 RON) aferenta cresterii de valoare a terenurilor si cladirilor existente in patrimoniul Societatii – pentru mai multe detalii a se vedea Nota 9: Imobilizari corporale.

D) Alte rezerve

In alte rezerve se includ repartizari ale profitului aferent anilor 2004-2008, 2012-2013 si respectiv 2015 si 2016. 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 investitiile efectuate din profitul reinvestit in suma de 892.384 RON.

16. DIVIDENDE PROPUSE SI PLATITE

In cursul anului 2017, Societatea a distribuit ca dividende suma de 65.000.000 RON (2016: 40.000.000 RON), aprobate de catre Adunarea Generala a Actionarilor din 27 aprilie 2017. Aceste dividende au fost distribuite din rezultatul exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2016. Pentru mai multe detalii a se vedea **Situatia modificarilor capitalului propriu**.

Plati in suma de 61.164.633 RON (2016: 37.694.490 RON) au fost efectuate in cursul exercitiului financiar 2017 din care, catre actionarii majoritari s-a platit suma de 52.846.204 RON (2016: 32.637.320 RON).

ZENTIVA SA
 NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

17. PROVIZIOANE

Aite provizioane	31.12.2017	31.12.2016
Provizioane pentru litigii	(211.549)	(411.549)
Provizioane pentru taxe	(11.752.670)	(24.353.670)
Alte provizioane	(2.245.983)	(3.014.429)
Provizioane de mediu	(5.925.487)	(5.925.487)
Total	(20.135.689)	(33.705.135)

	Provizioane pentru litigii	Provizioane pentru taxe	Provizioane de mediu	Alte provizioane	Total
La 1 ianuarie 2016	1.462.666	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	Provizioane pentru taxe	Provizioane de mediu	Alte provizioane	Total
La 1 ianuarie 2017	411.549	24.353.670	5.925.487	3.014.429	33.705.135
Crestere	-	-	-	-	-
Reversare	(200.000)	(12.601.000)	-	(768.448)	(13.569.448)
La 31 decembrie 2017	211.549	11.752.670	5.925.487	2.245.983	20.135.689
Curent	-	9.929.694	2.869.000	2.245.983	12.303.134
Pe termen lung	211.549	1.822.976	3.056.487	-	7.832.556

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 2016, Societatea avea constituite provizioane pentru litigii in suma de 411.549 RON care se refereau in principal la:

- Provizion in suma de 200.000 RON pentru litigiul pe care Societatea il avea cu Inspectoratul Teritorial al Muncii care a fost solutionat in cursul anului 2017 in mod nefavorabil pentru aceasta. In cursul anului 2017, acest provizion a fost reversat impactul fiind reflectat in Situatiia Rezultatului Global in linia „Venituri/Cheltuieli cu provizioanele”.
- Provizion in suma de 154.461 RON pentru litigiu 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. In cursul anului 2017, nu au avut loc schimbari in ceea ce priveste evolutia acestui litigiu pe care il avea Societatea la 31 decembrie 2016.
- Provizion in suma de 57.088 RON reprezentand drepturile compensatorii pe care urmeaza sa le plateasca Societatea vadovei unui fost angajat ca urmare a unui accident de munca care a avut loc in anul 1994. In cursul anului 2017, nu au avut loc schimbari in ceea ce priveste evolutia acestui litigiu pe care il avea Societatea la 31 decembrie 2016.

Ernst & Young Asesanta Revizora S.R.L.
 26. MAR. 2018
 Signed for Identification

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 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, In urma acestei noi investigatii efectuata in cursul anului 2017 ANAF a emis o noua decizie de impunere in suma de 8.356.150 RON. Societatea a decis contestarea acesteia la nivelul ANAF, contestatia fiind respinsa. Ulterior acestei decizii, Societatea a initiat procedurile pentru contestarea in contencios administrativ a acestei sume impuse de catre autoritatile fiscale din Romania.

Pana la data pregatirii acestor situatii, acest litigiu nu a fost solutionat si prin urmare conducerea Societatii a decis sa reverseze in cursul anului 2017 suma de 10.101.000 RON din provizionul constituit la 31 decembrie 2016 pentru provizionul pentru riscurile fiscale aferente taxei de claw back (aceasta suma fiind diferenta dintre provizionul constituit anterior si suma din decizia de impunere emisa de ANAF in 2017).

In cursul anului 2017, incepand cu 22 mai 2017, autoritatile fiscale din Romania au efectuat un control fiscal pentru perioada 2011-2016 care au acoperit umatoarele obligatii fiscale: impozitul pe profit si nerezidenti, taxa pe valoare adaugata si dosarul preturilor de transfer.

In data de 9 martie 2018 a fost emis Raportul de Inspectie Finala nr.122224 in care este mentionat un impozit pe profit suplimentar in suma de 743.874 RON si respectiv taxa pe valoarea adaugata suplimentara in suma de 80.522 RON. Mentionam ca aceste sume nu includ penalitatile si dobanzile penalizatoare care vor fi comunicate ulterior de catre autoritatile fiscale din Romania si care sunt estimate de catre conducerea locala a Societatii ca fiind in suma de 749.438 RON.

Conducerea locala a Societatii a luat decizia sa nu conteste din punct de vedere legal debitele suplimentare impuse de catre autoritatile fiscale din Romania stabilite in urma acestui control fiscal in suma totala estimata de 1.573.834 RON si urmeaza sa le plateasca in luna aprilie 2018.

In urma finalizarii acestui control fiscal, conducerea Societatii a decis sa reverseze suma de 2.500.000 RON din provizionul constituit pentru eventualele diferente de impozite si taxe ce ar putea fi constatate de organele de control ca urmare a unui control de fond, astfel incat la 31 decembrie 2017 provizionul constituit este in suma de 3.396.520 RON. Acest provizion include pe langa debitele suplimentare in suma de 1.573.834 RON impuse de catre autoritatile fiscale din Romania si un provizion additional pentru posibile riscuri fiscale aferente exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2017 in suma de 1.822.686 RON.

Miscarea in provizioanele pentru taxe in suma de 12.601.000 RON reprezentand reversarea provizionului de taxe constituit pentru taxe de claw back in suma de 10.101.000 RON si respectiv reversarea provizionului in suma de 2.500.000 RON pentru riscuri fiscale este reflectata in Situatia Rezultatului Global in linia „Venituri/Cheltuieli cu provizioanele”.

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 2017 si respectiv la 31 decembrie 2016, Societatea nu are inregistrate provizioane pentru restructurare.

Ernst & Young Assurance Services B.V.
7 6. MAR. 2018
for identification

17. PROVIZIOANE (continuare)

Provizioane pentru mediu

Provizioanele pentru mediu au fost constituite in suma de 5.925.487 RON la data de 31 decembrie 2017 si 2016, 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 2.245.984 RON (2016: 3.014.429 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:

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

- ✔ 10-20 de ani in cadrul Societatii, ½ din salariu de baza;
- ✔ 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.

2.6. MAR. 2018
Signed for identification

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

18. PLANURI DE PENSII SI DE ALTE BENEFICII POSTANGAJARE (continuare)

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

	31.12.2017	31.12.2017	Total 2017	31.12.2016	Total 2016
	Indemnizatii post angajare				
	Indemnizatii post angajare (P1)	Jubileu Plan (P2)		Indemnizatii post angajare (P1)	Jubileu Plan (P2)
	743.000	433.000	1.176.000	680.000	420.000
Obligatia de beneficii la inceputul anului			1.176.000		1.100.000
Costul serviciului curent	37.000	27.000	64.000	32.000	57.000
Cost financiar - dobanda (asupra beneficiului)	26.000	15.000	41.000	29.000	46.000
Beneficii platite	(57.000)	(95.000)	(152.000)	(110.000)	(153.000)
Adaugiri / modificari ale Planului					
Castig / pierdere actuariala - experienta	148.000	163.000	311.000	-	-
Castig / pierdere actuariala - variatia presupunerilor de ordin demografic	369.000	146.000	515.000	112.000	14.000
Castig / pierdere actuariala - variatia presupunerilor de ordin financiar	(117.000)	(25.000)	(142.000)		
Obligatia de beneficii la sfarsitul anului	1.149.000	684.000	1.813.000	743.000	433.000
Datoria neta de beneficii recunoscuta in Situatiile Pozitiei Financiare	1.149.000	684.000	1.813.000	743.000	433.000

Miscari in castigiile actuariale

	31.12.2017	31.12.2017	Total 2017	31.12.2016	Total 2016
	Plan				
	Plan indemnizatii pensionare (P1)	Plan prime jubiliare (P2)		Plan indemnizatii pensionare (P1)	Plan prime jubiliare (P2)
	502.000	221.000	723.000	390.000	207.000
Castiguri/pierderi actuariale acumulate la inceputul anului (Castiguri) / pierderi actuariale in urma modificarii experientei angajatilor (Castiguri) / pierderi actuariale in urma modificarii ipotezelor	369.000	146.000	515.000	112.000	14.000
Castiguri/pierderi actuariale acumulate la sfarsitul anului	871.000	367.000	1.238.000	502.000	221.000
Ipooteze pentru determinarea obligatiilor de beneficii determinate	4,25%	4,25%		3,50%	3,50%
Rata de actualizare	3,50%	3,50%		3,50%	3,50%
Rata majorarii compensatiilor					

Recunoscut in situatiile financiare, conform raport actuarial

	31.12.2017	Total 2017	31.12.2016	Total 2016
in contul de rezultate	(236.000)	(236.000)	(36.000)	(36.000)
in situatiile rezultatului global (ca alt element de capital, recunoscut in Rezultatul reportat)	401.000	112.000	112.000	112.000

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

19. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII (CURENTE)

Datoriile comerciale si alte datorii	31.12.2017	31.12.2016
Datorii comerciale	39.802.237	47.484.167
Datorii comerciale de la societati afiliate	21.150.824	16.581.571
Avansuri primite	123.711	123.900
Total	61.076.772	64.189.638

Alte datorii curente	31.12.2017	31.12.2016
Salarii	7.806.345	7.126.500
Contributii si taxe salariale	1.285.002	1.233.582
Clawback tax (*)	4.032.072	3.270.392
Alte taxe	458.906	454.432
Dividende de plata	20.357.563	16.522.196
Alte datorii	2.070.751	1.589.607
Total	36.010.639	30.196.709

(*) Claw back	31.12.2017	31.12.2016
Estimare initiala datorie de taxa catre bugetul de stat aferenta ultimului trimestru	4.604.503	3.489.813
Regularizare taxa claw back aferenta ultimului trimestru conform notificarii primite de la CNAS	(572.431)	(219.421)
Total	4.032.072	3.270.392

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 gestionare a riscului de lichiditate al Societatii, a se vedea nota 22.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
 26. MAR. 2018
 Signed for identification

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

20. PREZENTAREA PARTILOR AFILIATE

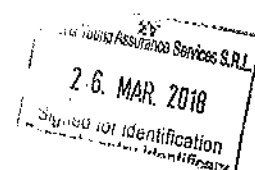
20.1 Natura tranzactiilor cu entitatile afiliate si alte parti legate

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 Meriel 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
Chinoin Private Co. LTD	Companie sub control comun	Vanzare bunuri, Achizitii bunuri	Ungaria	Budapeste



ZENTIVA SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017

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

20. PREZENTAREA PARTILOR AFILIATE (continuare)

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

➤ Creante de la entitatile afiliate / alte parti legate:

	Sold la 31 decembrie 2017	Sold la 31 decembrie 2016
Zentiva a.s Bratislava	175.043	-
Zentiva Saglik Urunleri	117.908	641.785
Sanofi Romania SRL	86.608.181	94.149.100
Sanofi India Limited	-	134.210
Sanofi Winthrop Industrie	32.263.648	45.537.216
Zentiva ks	-	170.053
Sanofi Aventis Groupe	490.380	631.134
Total	119.655.160	141.263.498

➤ Datoriile catre entitatile afiliate / alte parti legate:

	Sold la 31 decembrie 2017	Sold la 31 decembrie 2016
Zentiva A.S. Bratislava	-	1.076.017
Zentiva KS Praga	29.412	299
Zentiva Group	3.871.519	3.211.481
Sanofi-Aventis Deutschland	36.617	4.519
Sanofi Winthrop Industries	11.325.220	9.362.666
Sanofi Romania SRL	6.458.108	2.749.545
Zentiva Saglik Urunleri	2.000	2.000
Sanofi Aventis Spa	27.951	166.286
Sanofi Aventis Private Co	-	8.758
Total	21.750.827	16.581.571

Ernst & Young Assurance Services SRL
2-6. MAR. 2018
Signed for identification

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017
 (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 2017	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016
Zentiva kS Praga	52.903	722.026
Zentiva AS Hlohovec	796.265	2.103.993
Zentiva Saglik Urunleri	3.459.334	3.698.710
Sanofi Romania SRL	259.606.687	218.350.517
Sanofi Winthrop Industrie	195.864.824	194.819.148
Sanofi India Limited	1.585.436	1.710.018
Zentiva Group	79.262	114.940
Sanofi-Aventis Deutschland	90.852	-
Sanofi Aventis Groupe	1.832.182	1.665.234
Chinoïn Private Co Ltd	-	20.907
Total	463.367.745	423.205.493

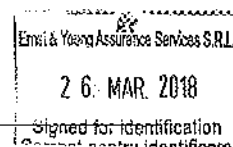
Din total vanzari catre grup sunt eliminate 34.588.474 RON (2016: 48.761.696 RON) reprezentand vanzari catre Sanofi Winthrop Industrie ale marfurilor produse in Turcia si certificate pentru exportul in Uniunea Europeana pentru care Societatea actioneaza ca si agent. Vanzarile sunt compensate cu costul 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 2017	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016
Zentiva AS Hlohovec	51.247	55.680
Zentiva Group	16.678.258	14.893.447
Sanofi Romania SRL	12.540.070	13.025.448
Sanofi Winthrop Industrie	42.350.968	40.795.720
Carraig Insurance Limited	260.228	177.559
Sanofi Chimie	11.104	4.952
sanofi-aventis Deutschland	151.478	113.740
Zentiva k.s.	33.119	17.817
Sanofi Aventis Spa	170.429	80.263
Chinoïn Private Co Ltd	-	75.898
Sanofi Aventis Private Co	-	190.091
Total	72.246.901	69.430.615

Din total achizitii de la grup sunt eliminate 34.588.474 RON (2016: 48.761.696 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.



20. PREZENTAREA PARTILOR AFILIATE (continuare)

Societatea mama – finala

Societatea mama finala a Societatii este Sanofi si are sediul social si este listata in Franta.

Nu exista alte tranzactii altele decat cele descrise intre Companie si Sanofi in anii financiari 2017 si 2016.

Termenii si conditiile tranzactiilor cu partile afiliate

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

Este efectuată 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 2017, Societatea a platit urmatoarele sume catre membrii Consiliului de Administratie pentru participarea in cadrul sedintelor regulate ale consiliului:

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016
Membri ai C.A.	54.000	173.250
Total	54.000	173.250

La 31 decembrie 2017 Societatea nu avea nici o obligatie privind plata pensiilor catre fostii membri ai C.A. si conducerii executive si a comisiei de supraveghere.

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

21. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE

Cheltuieli cu chirii si leasing

Angajamente (RON)	Sub 1 an	Intre 1 si 5 ani
ALD Automobile – leasing operational auto	353.738	5.234.417

Angajamente

Societatea are un contract de inchiriere spatiu pentru birourile din sediul din strada Gara Herastrau, pentru urmatoorii 5 ani incepand cu 1 iunie 2015. Cheltuiala 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

21. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE (continuare)

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

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

Autoritatile fiscale romane au efectuat controale referitor la calculul impozitului pe profit si TVA pana la decembrie 2016 .

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”.

In cursul anului 2017, Autoritatile Fiscale din Romania au efectuat doua inspectii fiscale pentru revizuirea tranzactiilor cu partile afiliate dupa cum urmeaza:

- (i) In perioada martie 2017-aprilie 2017, autoritatile fiscale au revizuit tranzactiile cu partile afiliate care au avut loc in perioada 2011-2016 si a fost emis un raport in luna aprilie 2017 fara a fi mentionate probleme legate de aceste tranzactii;
- (ii) In perioada 17 mai 2017- martie 2018, autoritatile fiscale au efectuat un control fiscal taxa care acopera taxa pe valoare adaugata, impozitul pe profit si dosarul preturilor de transfer pentru perioada 2011-2016 si au emis un raport in martie 2018 fara a fi mentionate probleme legate de tranzactiile cu partile afiliate.

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

Prezentii de natura juridica (inclusiv valoarea estimata)

La data de 31 decembrie 2017, 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 sanctionarea Societatii ca urmare a identificarii intr-o farmacie independenta a unor materiale publicitare cu viza de publicitate expirata; In cursul anului 2017 contestatia a fost respinsa, litigiul fiind in apel. Impactul financiar al acestui litigiu este nesemnificativ, suma in discutie fiind de 5.000 RON (amenda aplicata Societatii de ANMDM);
- Litigiul cu ANAF pentru contestarea taxei de claw back precum si a penalitatilor calculate pentru perioada verificata Q4 2009-Q3 2011. In anul 2016 in urma unui control avand ca obiect taxa de claw back pentru perioada Q4 2009-Q3 2011, ANAF a emis o decizie de impunere in suma de RON 18.457.107 RON, reprezentand diferenta claw-back si penalitati aferente, pentru care Societatea a constituit un provizion pentru intreaga suma la data de 31 decembrie 2016. 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 in cursul anului 2017 a acestei obligatii fiscale pentru perioada Q4 2009-Q3 2011. Ca urmare, in cursul anului 2017 Societatea a facut obiectul unui noi investigatii si ANAF a emis o noua decizie

ZENTIVA SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017

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

21. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE (continuare)

de impunere in suma de 8.356.150 RON. Societatea a decis contestarea acesteia la nivelul ANAF, contestatia fiind respinsa. Urmeaza contestarea in contencios administrativ- pentru mai multe detalii privind acest litigiu a se vedea si comentariile incluse in Nota 17: Provizioane.

- 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 la data pregatirii acestor situatii financiare.

- 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 societatiilor comerciale. Actiunea reclamantilor a fost respinsa de Tribunalul Bucuresti. Ulterior acestei decizii, reclamantii au facut contestatie. La data semnarii acestor situatii financiare litigiul a fost suspendat pe o perioada nedeterminata.

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 RISCURIILOR FINANCIARE

Societatea este expusa la riscul de credit, la riscul de lichiditate si la riscul de piata (in principal riscul valutar). Conducerea superioara a Societatii 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 Societatii sa nu se efectueze tranzactii cu instrumente financiare derivate in scop speculativ.

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

Riscul de piata

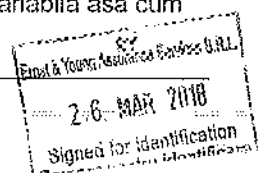
Riscul de piata este riscul ca valoarea justa a fluxurilor de trezorerie viitoare ale unui instrument sa fluctueze din cauza modificarilor preturilor de piata. Preturile de piata prezinta patru tipuri de riscuri: riscul ratei dobanzii, riscul valutar, riscul preturilor marfurilor si riscul altor preturi, precum riscul pretului capitalunilor 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 2017 si 2016.

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 2017, Societatea nu are imprumuturi primite. Incepand cu luna septembrie 2013 a fost incheiat un contract de cash polling cu societatea mama, contract care are o dobanda variabila asa cum



ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

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

este prezentat in Nota 11, 14 si are sold debitor la 31 decembrie 2017 si 2016. Expunerea societatii la riscul de modificare a ratei dobanzii de pe piata nu este semnificativ.

Riscul valutar

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

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 2017	EUR	USD	RON	MDL	GBP	TOTAL
Creante comerciale	1.385.124	-	156.791.685	-	-	158.176.809
Alte active financiare	-	-	-	-	-	-
Numerar si echivalente de numerar	-	-	160.621.774	171.000	-	160.792.774
Total active (1)	1.385.124	-	317.413.459	171.000	-	318.969.583
Datorii comerciale furnizori	15.782.997	2.031.122	43.259.505	-	3.148	61.076.772
Alte datorii curente	-	-	36.010.639	-	-	36.010.639
Total datorii (2)	15.782.997	2.031.122	79.270.144	-	3.148	97.087.411
Diferenta (1)- (2)	(14.397.873)	(2.031.122)	238.143.315	171.000	(3.148)	221.882.172

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

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

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
 26. MAR. 2018
 Signed for identification

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

Senzitivitatea riscului valutar

Urmatorul tabel demonstreaza sensibilitatea la o rezonabila 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 activelor si datorilor 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
2017	(1.729.855)	(202.505)
2016	(999.878)	(183.577)

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 fiecarei perioade de raportare si orice livrare majora catre un client este analizata.

Indicatorii de depreciere sunt analizati la fiecare data de raportare.

Riscul de creditare al Societatii este in principal atribuit creantelor de la partile afiliate, pentru care probabilitatea deprecierei acestora este considerata scazuta. Expunerea maxima la riscul de credit la data raportarii reprezinta valoarea contabila a fiecarei clase de active financiare prezentate in nota 13.

Societatea evalueaza concentrarea riscului cu privire la creantele comerciale drept scazuta.

Instrumentele financiare si depozitele de numerar

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

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
7 6. MAR. 2018
Signed for identification

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017
 (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 institutiile 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 comerciale in baza clauzelor contractuale si a datoriilor financiare ale Societatii:

	<30 zile	30-60 zile	60-180 zile	180-365 zile	Total
La 31 decembrie 2017					
Creante comerciale si alte creante	123.045.237	27.568.073*	4.995.833	2.567.666	158.176.809
Numarar si echivalente de numarar	155.007.064	-	5.787.710	-	160.792.774
Total active	278.052.301	27.568.073	10.783.543	2.567.666	318.969.583
Datorii comerciale furnizori	51.170.241	6.572.218	1.010.310	2.324.003	61.076.772
Total datorii	51.170.241	6.572.218	1.010.310	2.324.003	61.076.772

*Așa cum este prezentat în Nota 13: Creante comerciale și alte creante, Societatea are TVA de recuperat în suma de 26.169.848 RON care este prezentată în tabelul de mai sus în categoria creanțelor comerciale scadente într-o perioadă de 30-60 de zile.

	<30 zile	30-60 zile	60-180 zile	180-365 zile	Total
La 31 decembrie 2016					
Creante comerciale si alte creante	142.805.917	243.113	324.712	132.503	143.506.245
Alte active financiare	-	-	-	-	-
Numarar si echivalente de numarar	122.367.309	-	5.543.111	-	127.910.418
Total active	265.173.226	243.113	5.867.823	132.503	271.416.663
Datorii comerciale furnizori	47.695.046	5.345.225	6.035.187	4.093.843	63.169.301
Total datorii	47.695.046	5.345.225	6.035.187	4.093.843	63.169.301

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

Administrarea capitalului

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

Societatea isi administreaza structura capitalului si face modificari asupra acestuia conform modificarilor conditiilor economice. Nu au fost efectuate modificari in cadrul obiectivelor, politicilor sau proceselor de administrare a capitalului in exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2017 si 2016.

23. CHELTUIELI CU AUDITORUL STATUTAR

In 2017, auditorul statutar Ernst & Young Assurance Services S.R.L. a avut un onorariu contractual pentru auditul statutar de 52.500 EUR (pentru auditul statutar al situatiilor financiare anuale individuale ale Societatii). Serviciile contractate cu auditorul statutar, altele decat serviciile de audit statutar au fost in suma de 25.500 EUR, reprezentand alte servicii de asigurare in legatura cu unele rapoarte obligatorii ale Societatii. Nu au fost prestate si platite alte servicii decat cele de asigurare mentionate mai sus.

24. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

La data de 14 decembrie 2017 Zentiva SA, a anuntat cu privire la faptul ca Zentiva NV, ca urmare a desfasurarii unei proceduri de sondare a pietei, a primit angajamente de vanzare a actiunilor detinute in cadrul Zentiva SA de actionari minoritari reprezentand impreuna un procent de 10,4478 % din capitalul social al Zentiva SA, elemente principale ale acestor angajamente de vanzare a actiunilor fiind urmatoarele:

- (i) Subscrierea in cadrul unei oferte publice de cumparare, in intregime, cu titlu exclusiv si liber de orice sarcini si orice alte drepturi ale unor terte parti, a dreptului de proprietate asupra tuturor actiunilor detinute de acestia in cadrul Zentiva SA precum si cu privire la orice alte actiuni suplimentare emise de Zentiva SA si pe care actionarii minoritari le pot detine la data ofertei publice de cumparare, cu conditia ca pretul de cumparare oferit in cadrul ofertei publice de cumparare sa fie 3,50 RON/actiune precum si ca oferta publica de cumparare sa fie lansata in cel mult 60 de zile lucratoare de la data de 14 decembrie 2017 ("Perioada de Angajament");
- (ii) Se vor abtine de la transferul si constituirea unor sarcini sau a oricaror altor drepturi ale unor terti asupra actiunilor Zentiva SA pe durata Perioadei de Angajament.

De asemenea, Zentiva SA a fost informata de catre Zentiva NV cu privire la urmatoarele aspecte:

- (i) intentia de a demara actiunile premergatoare lansarii ofertei publice de cumparare;
- (ii) lansarea ofertei publice de cumparare de catre Zentiva NV si/sau de catre o persoana actionand in mod concertat cu aceasta este conditionata de indeplinirea unor conditii prealabile certe, parte din aceste conditii fiind in afara controlului Zentiva NV;
- (iii) faptul ca pretul de cumparare oferit in cadrul ofertei publice de cumparare va fi stabilit cu respectarea prevederilor legale aplicabile.

Oferta publica a fost lansata la data de 20 februarie 2018 si se incheie in data de 5 aprilie 2018.

De asemenea in data de 9 martie 2018, autoritatile fiscale din Romania au finalizat controlul fiscal pentru perioada 2011-2016, rezultatele acestuia fiind prezentat in Note 17: Provizioane

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
26. MAR. 2018
Signed for identification