

CUPRINS:	Pagina
Bilantul	3 - 6
Contul de profit si pierdere	7 - 9
Situatia modificarii capitalurilor proprii	10 - 12
Situatia fluxului de numerar	13 - 14
Note la situatiile financiare	15 - 43
Date informative (Formularul 30)	44- 48
Situatia activelor imobilizate (Formularul 40)	49 - 50

 **ERNST & YOUNG**

23-03-2012

Initialed for identification
Semnal pentru identificare

JUDET: Municipiul Bucuresti	FORMA DE PROPRIETATE: Societate pe actiuni
PERSOANA JURIDICA: SC ZENTIVA SA	ACTIVITATE PREPONDERENTA
ADRESA: Str. Theodor Pallady Nr. 50 Sector 3 Bucuresti	(denumire grupa CAEN): Fabricarea si comercializarea de preparate si medicamente de uz uman
TELEFON: 0213173136	COD GRUPE CAEN: 2120
NUMAR DIN REGISTRUL COMERTULUI: J40/363/1991	COD UNIC DE INREGISTRARE FISCALA 336206

**BILANT la
31 decembrie 2011**

Denumirea elementului	Nr. rd.	Sold la:	
		1 ianuarie 2011	31 decembrie 2011
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZARI NECORPORALE			
1. Cheltuieli de constituire	01	-	-
2. Cheltuieli de dezvoltare	02	-	-
3. Concesiuni, brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale	03	392.165	567.350
4. Fond comercial	04	-	-
5. Avansuri si imobilizari necorporale in curs de executie	05	82.073	152.406
TOTAL (rd. 01 la 05)	06	474.238	719.756
II. IMOBILIZARI CORPORALE			
1. Terenuri si constructii	07	56.889.305	57.515.969
2. Instalatii tehnice si masini	08	11.116.539	8.655.195
3. Alte instalatii, utilaje si mobilier	09	2.411.944	1.857.513
4. Avansuri si imobilizari corporale in curs de executie	10	1.982.598	17.020.899
TOTAL (rd. 07 la 10)	11	72.400.386	85.049.576
III. IMOBILIZARI FINANCIARE			
1. Actiuni detinute la entitatile afiliate	12	-	-
2. Imprumuturi acordate entitatilor afiliate	13	-	-
3. Interese de participare	14	-	-
4. Imprumuturi acordate entitatilor de care compania este legata in virtutea intereselor de participare	15	-	-
5. Investitii detinute ca imobilizari	16	-	-
6. Alte imprumuturi	17	54.002	54.002
TOTAL (rd. 12 la 17)	18	54.002	54.002
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	19	72.928.626	85.823.334
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI			
1. Materii prime si materiale consumabile	20	12.153.663	15.295.883
2. Productia in curs de executie	21	231.603	1.022.992
3. Produse finite si marfuri	22	8.930.833	8.999.843
4. Avansuri pentru cumparari de stocuri	23	48.987	155.947
TOTAL (rd. 20 la 23)	24	21.365.086	25.474.665
II. CREANTE			
1. Creante comerciale	25	92.751.832	120.472.492
2. Sume de incasat de la entitatile afiliate	26	80.885	100.433.083
3. Sume de incasat de la entitati de care compania este legata in virtutea intereselor de participare	27	-	-
4. Alte creante	28	3.429.563	4.971.679
5. Capital subscris si nevarsat	29	-	-
TOTAL (rd. 25 la 29)	30	96.262.280	225.877.254

Ernst & Young

23-03-2012

Initialed for identification
Semnat pentru identificare

Denumirea elementului		Sold la:	
		1 ianuarie 2011	31 decembrie 2011
A	B	1	2
III. INVESTITII PE TERMEN SCURT			
1. Actiuni detinute la entitatile afiliate	31	-	-
2. Alte investitii pe termen scurt	32	-	-
TOTAL (rd. 31 la 32)	33	-	-
IV. CASA SI CONTURI LA BANCII	34	205.144.007	10.227.387
ACTIVE CIRCULANTE (rd. 24 + 30 + 33 + 34)	35	322.771.373	261.579.306
C. CHELTUIELI IN AVANS	36	576.500	353.097
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN			
1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni, prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile	37	-	-
2. Sume datorate institutiilor de credit	38	-	-
3. Avansuri incasate in contul comenzilor	39	123.348	123.416
4. Datorii comerciale - furnizori	40	24.227.544	32.494.193
5. Efecte de comert de platit	41	-	-
6. Sume datorate entitatilor afiliate	42	4.609	-
7. Sume datorate entitatilor de care compania este legata in virtutea intereselor de participare	43	-	-
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale	44	21.822.789	45.804.543
TOTAL (rd. 37 la 44)	45	46.178.290	78.422.152
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE / DATORII CURENTE NETE (rd. 35 + 36 - 45 - 62)	46	277.169.583	183.510.251
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 46)	47	350.098.209	269.333.585
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN			
1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni, prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile	48	-	-
2. Sume datorate institutiilor de credit	49	-	-
3. Avansuri incasate in contul comenzilor	50	-	-
4. Datorii comerciale - furnizori	51	-	-
5. Efecte de comert de platit	52	-	-
6. Sume datorate entitatilor afiliate	53	-	-
7. Sume datorate entitatilor cu interese de participare	54	-	-
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale	55	-	-
TOTAL (rd. 48 la 55)	56	-	-



23-03-2012

Initialed for identification
Semnal pentru identificare

ZENTIVA SA

BILANT la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Denumirea elementului		Nr. rd.	Sold la:	
			1 ianuarie 2011	31 decembrie 2011
A		B	1	2
H. PROVIZIOANE				
1. Provizioane pentru pensii si obligatii similare		57	569.000	725.000
2. Provizioane pentru impozite		58	2.876.217	3.844.647
3. Alte provizioane		59	7.207.723	8.289.376
TOTAL (rd. 57 la 59)		60	10.652.940	12.859.023
I. VENITURI IN AVANS				
1. Subventii pentru investitii		61	94.735	78.724
2. Venituri inregistrate in avans-total (rd. 63 + 64), din care:		62	-	-
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an		63	-	-
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an		64	-	-
Fond comercial negativ		65	-	-
TOTAL (rd. 61 + 62 + 65)		66	94.735	78.724
J. CAPITAL SI REZERVE				
I. CAPITAL				
1. Capital subscris varsat		67	41.696.115	41.696.115
2. Capital subscris nevarsat		68	-	-
3. Patrimoniul regiei		69	-	-
TOTAL (rd. 67 la 69)		70	41.696.115	41.696.115
II. PRIME DE CAPITAL		71	9.863.684	9.863.684
III. REZERVE DIN REEVALUARE		72	21.952.325	23.938.827
IV. REZERVE				
1. Rezerve legale		73	8.339.223	8.339.223
2. Rezerve statutare sau contractuale		74	-	-
3. Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare		75	52.836.371	52.917.075
4. Alte rezerve		76	152.001.719	84.370.631
TOTAL (rd. 73 la 76)		77	213.177.313	145.626.929
Actiuni proprii		78	-	-
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii		79	-	-
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii		80	-	-
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(A)	Sold C	81	-	1.412.974
EXERCITIULUI FINANCIAR	Sold D	82	4.716.351	-
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI	Sold C	83	57.377.448	33.857.309
FINANCIAR	Sold D	84	-	-



23-03-2012

Initiated for investigation
Signed and identified

ZENTIVA SA

BILANT la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Denumirea elementului	Nr. rd.	Sold la:	
		1 ianuarie 2011	31 decembrie 2011
A	B	1	2
Repartizarea profitului	85	-	-
CAPITALURI PROPRII - TOTAL	86	339.350.534	256.395.838
Patrimoniul public	87	-	-
CAPITALURI - TOTAL (rd. 86 + 87)	88	339.350.534	256.395.838

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 50 au fost semnate la data de 20 martie 2012 de catre:

Administrator,
Jacques Nathan

Semnatura
Stampila unitati



Intocmit,
Georgeta Danu
Contabil Sef

Semnatura
Nr. de inregistrare in organismul profesional

ERNST & YOUNG

23-03-2012

Initialed for identification
Semnat pentru identificare

ZENTIVA SA
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011 /
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Denumirea elementului		Nr. rd.	Exercitiul financiar	
			precedent	curent
A		B	1	2
1.	Cifra de afaceri neta (rd. 02 +03-04+ 05)	01	259.644.377	235.648.166
	Productia vanduta	02	256.708.501	259.277.019
	Venituri din vanzarea marfurilor	03	21.924.239	29.358.343
	Reduceri comerciale acordate	04	18.988.363	52.987.196
	Venituri din dobanzi inregistrate de entitatile radiate din Registrul general si care mai au in derulare contracte de leasing	05	-	-
	Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	06	-	-
2.	Venituri aferente costului productiei in curs de executie	Sold C 07	-	1.922.425
		Sold D 08	7.303.395	-
3.	Productia realizata de entitate pentru scopurile sale proprii si capitalizata	09	361.602	265.170
4.	Alte venituri din exploatare	10	8.942.730	14.833.819
	- din care, venituri din fondul comercial negativ	11	-	-
	VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 07 - 08 + 09 + 10)	12	261.645.314	252.669.580
5.	a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	13	21.575.837	25.976.370
	Alte cheltuieli materiale	14	15.813.224	17.910.440
	b) Alte cheltuieli externe (cu energie si apa)	15	4.675.471	4.979.402
	c) Cheltuieli privind marfurile	16	18.805.562	24.180.412
	Reduceri comerciale primite	17	-	-
6.	Cheltuieli cu personalul (rd. 19+20), din care:	18	45.417.271	43.876.016
	a) Salarii si indemnizatii	19	36.081.287	34.589.672
	b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	20	9.335.984	9.286.344
7.	a) Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale (rd. 22-23)	21	9.380.293	9.803.296
	a.1) Cheltuieli	22	9.518.433	9.848.485
	a.2) Venituri	23	138.140	45.189
	b) Ajustari de valoare privind activele circulante (rd. 25-26)	24	583.602	(4.472.895)
	b.1) Cheltuieli	25	2.999.228	1.653.069
	b.2) Venituri	26	2.415.626	6.125.964
8.	Alte cheltuieli de exploatare (rd. 28 la 31)	27	85.691.202	90.190.014
	8.1. Cheltuieli privind prestatii externe	28	68.412.924	60.409.761
	8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	29	14.006.920	19.010.889
	8.3 Alte cheltuieli	30	3.271.358	10.769.364
	Cheltuieli cu dobanzile de refinantare inregistrate de entitatile radiate din Registrul general si care mai au in derulare contracte de leasing	31	-	-
	Ajustari privind provizioanele (rd. 33-34)	32	(3.226.230)	2.206.083
	- Cheltuieli	33	(1.876.794)	2.866.424
	- Venituri	34	1.349.436	660.341
	CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 13 la 16-17+18+21+24+27+32)	35	198.716.232	214.649.138

ERNST & YOUNG

23-03-2012

ZENTIVA SA
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011 /
 (toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Denumirea elementului	Nr. rd.	Exercitiul financiar	
		precedent	curent
A	B	1	2
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE			
- Profit (rd. 12-35)	36	62.929.082	38.020.442
- Pierdere (rd. 35-12)	37	-	-
9. Venituri din interese de participare	38	-	-
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	39	-	-
10. Venituri din alte investitii si imprumuturi care fac parte din activele imobilizate	40	-	-
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	41	-	-
11. Venituri din dobanzi	42	6.573.468	6.851.153
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	43	-	3.434.750
Alte venituri financiare	44	1.523.198	1.132.414
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 38+40+42+44)	45	8.096.666	7.983.567
12. Ajustari de valoare privind imobiliarile financiare si investitiile detinute ca active circulante (rd. 44 - 41)	46	-	-
- Cheltuieli	47	-	-
- Venituri	48	-	-
13. Cheltuieli privind dobanzile	49	24.948	-
- din care, cheltuielile in relatia cu entitatile afiliate	50	-	-
Alte cheltuieli financiare	51	2.019.585	1.938.258
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 46+49+51)	52	2.044.533	1.938.258
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(A):			
- Profit (rd. 45-52)	53	6.052.133	6.045.309
- Pierdere (rd. 52-45)	54	-	-
14. PROFITUL SAU PIERDEREA CURENT(A):			
- Profit (rd. 12+45-35-52)	55	68.981.215	44.065.751
- Pierdere (rd. 35+52-12-45)	56	-	-
15. Venituri extraordinare	57	-	-
16. Cheltuieli extraordinare	58	-	-
17. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA:			
- Profit (rd. 57-58)	59	-	-
- Pierdere (rd. 58-57)	60	-	-
VENITURI TOTALE (rd. 12+45+57)	61	269.741.980	260.653.147
CHELTUIELI TOTALE (rd. 35+52+58)	62	200.760.765	216.587.396

 **ERNST & YOUNG**

23-03-2012

Initiated for identification
 Semnat pentru identificare

ZENTIVA SA
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011 /
 (toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Denumirea elementului	Nr. rd.	Exercitiul financiar	
		precedent	curent
A	B	1	2
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUTA:			
- Profit (rd. 61-62)	63	68.981.215	44.065.751
- Pierdere (rd. 62-61)	64	-	-
18. Impozitul pe profit	65	11.603.767	10.208.442
19. Alte impozite ne reprezentate la elementele de mai sus	66	-	-
20. PROFITUL SAU PIERDEREA NET(A) A EXERCITIULUI FINANCIAR:			
- Profit (rd. 63-65-66)	67	57.377.448	33.857.309
- Pierdere (rd. 64+65+66);(rd. 65+66-63)	68	-	-

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 50 au fost semnate la data de 20 martie 2012 de catre:

Administrator,
 Jacques Nathan

Semnatura
 Stampila unitati



Intocmit,
 Georgeta Danu
 Contabil Sef

Semnatura
 Nr. de inregistrare in organismul profesional

ERNST & YOUNG

23-03-2012

Initialed for identification
 Semnat pentru identificare

ZENTIVA SA
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
 (toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

2011

Denumirea elementului	Sold la 1 ianuarie 2011	Cresteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2011
		Total, din care:	Prin transfer	Total, din care:	Prin transfer	
Capital subscris	41.696.115	-	-	-	-	41.696.115
Patrimoniul regei	-	-	-	-	-	-
Prime de capital	9.863.684	-	-	-	-	9.863.684
Rezerve din reevaluare	21.952.325	2.067.205	-	80.703	80.703	23.938.827
Rezerve legale	8.339.223	-	-	-	-	8.339.223
Rezerve statutare sau contractuale	-	-	-	-	-	-
Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	52.836.371	80.703	80.703	-	-	52.917.075
Alte rezerve	152.001.719	-	-	67.631.088	-	84.370.631
Actiuni proprii	-	-	-	-	-	-
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	-	-	-	-	-	-
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	Sold C	57.377.448	57.377.448	57.377.448	-	-
	Sold D	3.650.272	-	-	-	3.650.272
	Sold C	962.986	-	-	-	962.986
	Sold D	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS, mai putin IAS 29	Sold C	-	-	-	-	-
	Sold D	6.129.325	-	-	-	6.129.325
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	Sold C	-	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea reglementarilor contabile conforme cu Directiva a Patra a Comunitatilor Economice Europene	Sold C	2.029.065	-	-	-	2.029.065
	Sold D	-	-	-	-	-
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	Sold C	57.377.448	33.857.309	57.377.448	57.377.448	33.857.309
	Sold D	-	-	-	-	-
Repartizarea profitului	-	-	-	-	-	-
Total capitaluri proprii	339.350.534	99.511.990	57.458.151	182.466.687	57.458.151	256.395.838

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 50 au fost semnate la data de 20 martie 2012 de catre:

ERNST & YOUNG

23-03-2012

Intestat for verification
 Semnat pentru verificarea

Administrator,
 Jacques Nathan

Intocmit,
 Georgeta Danu
 Contabil Sef

Semnatura
 Stampila unitatii

Semnatura
 Nr. de inregistrare in organismul profesional

Notele de la 1 la 10 fac parte integranta din situatiile financiare.

ZENTIVA SA
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
 (toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

2010

Denumirea elementului	Sold la 1 ianuarie 2010	Cresteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2010
		Total, din care:	Prin transfer	Total, din care:	Prin transfer	
Capital subscris	41.696.115	-	-	-	-	41.696.115
Patrimoniul regiei	-	-	-	-	-	-
Prime de capital	9.863.684	-	-	-	-	9.863.684
Rezerve din reevaluare	21.952.325	-	-	-	-	21.952.325
Rezerve legale	8.339.223	-	-	-	-	8.339.223
Rezerve statutare sau contractuale	-	-	-	-	-	-
Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	52.836.371	-	-	-	-	52.836.371
Alte rezerve	152.001.719	-	-	-	-	152.001.719
Actiuni proprii	-	-	-	-	-	-
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	-	-	-	-	-	-
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	Sold C	-	-	-	-	-
	Sold D	2.882.789	2.882.789	-	-	3.650.272
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS, mai putin IAS 29	Sold C	-	-	-	-	962.986
	Sold D	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	Sold C	-	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea reglementarilor contabile conforme cu Directiva a Patra a Comunitatilor Economice Europene	Sold C	-	-	-	-	-
	Sold D	2.029.065	-	-	-	2.029.065
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	Sold C	57.377.448	-	-	-	57.377.448
	Sold D	2.882.789	-	2.882.789	2.882.789	-
Repartizarea profitului	-	-	-	-	-	-
Total capitaluri proprii	281.973.086	54.494.659	2.882.789	2.882.789	2.882.789	339.350.534

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 50 au fost semnate la data de 20 martie 2012 de catre:

ERNST & YOUNG

Administrator,
 Jacques Nathan

Semnatura
 Stampila unitatii

Intocmit,
 Georgeta Danu
 Contabil Sef

Semnatura
 Nr. de inregistrare in organismul profesional

Notele de la 1 la 10 fac parte integranta din situatiile financiare

Societatea a constituit rezerva legala conform prevederilor Legii Societatilor Comerciale.

Rezerva legala este creata in conformitate cu prevederile Legii Societatilor Comerciale, conform careia 5% din profitul contabil anual inainte de impozitare este transferat la rezerve legale pana cand soldul acestora atinge 20% din capitalul social al Societatii.

Cresterile in rezervele reprezentand surplusul realizat din rezerve de reevaluare au fost constituite prin transferul din rezerva de reevaluare a sumelor corespunzatoare activelor reevaluate care au fost scoase din evidenta contabila a Societatii pe durata exercitiului financiar. Surplusul realizat din rezerve de reevaluare astfel creat este distribuibil, in timp ce rezerva de reevaluare nu este distribuibila. Societatea nu intentioneaza sa distribuie surplusul realizat din rezerve de reevaluare in sold la data de 31 decembrie 2011.

In situatia in care surplusul realizat din rezerve de reevaluare este distribuit, din punct de vedere fiscal acesta va fi impozitat in masura in care, in conformitate cu legislatia fiscala aplicabila la data efectuarii reevaluarii, cheltuielile cu amortizarea aferenta mijloacelor fixe reevaluate au fost considerate cheltuieli deductibile in calculul impozitului pe profit si respectiv surplusul realizat din rezerve de reevaluare nu a fost deja asimilat veniturilor pentru calculul impozitului pe profit.

In cursul anului curent, a fost inregistrata in rezultatul reportat suma de 6.129.325 RON ca fiind profit aferent exercitiului financiar precedent (2010) - urmare corectarii tranzactiilor cu Zentiva KS si Zentiva A.S reprezentind true-up Q4 2010 marketing services in suma de 7.296.815 RON, net de impactul corectiei privind reducerea impozitului pe profit aferent anului 2010 cu suma de 1.167.490 RON.

In contul de alte rezerve (84.370.631 RON)se regaseste repartizarea profitului aferent exercitiilor financiare 2003 - 2008.

Societatea a inregistrat la alte rezerve facilitatile fiscale acordate in anul 2002 pentru incasari din export in valoare de 25.280 RON si respectiv pentru investitii realizate din profitul reinvestit in valoare de 892.384 RON.

In situatia in care rezervele din facilitati fiscale vor fi distribuite, din punct de vedere fiscal acestea vor fi impozitate, in conformitate cu legislatia fiscala aplicabila la data constituirii acestor facilitati.

La 31 decembrie 2011, Societatea a inregistrat o crestere a rezervei din reevaluare in suma de 2.067.205 RON in urma reevaluarii cladirilor care se aflau in patrimoniul Societatii la acea data.

In cursul anului 2011, Societatea a distribuit dividende in suma de 125.008.536 RON (67.631.088 RON din categoria de " Alte rezerve" si respectiv 57.377.448 RON din rezultatul anului 2010) in baza deciziei Adunarii Generale a Actionarilor din data de 28 aprilie 2011.

 **ERNST & YOUNG**

23-03-2012

Initiated for presentation
Semnat pentru distribuire

Metoda indirecta

Denumirea elementului	Exercitiul financiar	
	incheiat la 31 decembrie 2010	incheiat la 31 decembrie 2011
A	1	2
Fluxuri de numerar din activitati de exploatare:		
Profit net inainte de impozitare si elemente extraordinare	68.981.215	44.065.751
<i>Ajustari pentru:</i>		
Amortizare si ajustari de valoare aferente imobilizarilor corporale	9.177.904	9.460.874
Amortizare si ajustari de valoare aferente imobilizarilor necorporale	328.966	342.423
Miscari in alte provizioane, net	(2.746.681)	(2.270.548)
Cheltuieli cu dobanzile	24.948	-
Venituri din dobanzi	(6.573.468)	(6.851.153)
Venituri din subventii	(16.843)	(16.011)
Pierdere / (profit) din vanzarea de imobilizari corporale	(265.162)	44.929
Profitul din exploatare inainte de schimbari in capitalul circulant	68.910.879	44.776.265
Descrestere / (Crestere) a creantelor comerciale si de alta natura	26.729.572	(21.513.879)
Descrestere / (Crestere) a stocurilor	5.691.316	219.255
(Descrestere) / Crestere a datoriilor comerciale si de alta natura	11.506.579	25.197.378
Impozit pe profit platit	(10.897.589)	(10.961.986)
Numerar net din activitati de exploatare	101.940.757	37.717.033
Fluxuri de numerar din activitati de investitie:		
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale	(2.949.663)	(20.170.850)
Plati pentru achizitionarea de imobilizari necorporale	(110.399)	(587.941)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale si necorporale	621.660	83.061
Numerar net din activitati de investitie	(2.438.402)	(20.675.730)
Fluxuri de numerar din activitati de finantare:		
Imprumuturi primite	70.228.527	-
Rambursari de imprumuturi	(70.228.527)	-
Imprumuturi acordate	-	(100.000.000)
Dobanzi incasate	6.729.533	6.418.070
Dobanzi platite	(24.948)	-
Dividende platite	-	(118.375.993)

ERNST & YOUNG

23-03-2012

Initialed for identification
Semnat pentru identificare

ZENTIVA SA
SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Denumirea elementului	Exercitiul financiar	
	incheiat la 31 decembrie 2010	incheiat la 31 decembrie 2011
A	1	2
Flux de numerar net din activitati de finantare	6.704.585	(211.957.923)
Descrerea / crearea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	106.206.940	(194.916.620)
Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar	98.937.067	205.144.007
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul exercitiului financiar	205.144.007	10.227.387

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 50 au fost semnate la data de 20 martie 2012 de catre:

Administrator,
Jacques Nathan

Semnatura
Stampila unitatii



Intocmit,
Georgeta Danu
Contabil Sef

Semnatura
Nr. de inregistrare in organismul profesional

ERNST & YOUNG

23-03-2012

Initialed for identification
Semnat pentru identificare

NOTA 1: ACTIVE IMOBILIZATE

Denumirea activului imobilizat	Valoare bruta			Ajustari de valoare				Valoare contabila neta	
	Sold la 1 ianuarie 2011	Cresteri	Cedari, transferuri si alte reduceri	Sold la 31 decembrie 2011	(amortizari si ajustari pentru depreciere sau pierdere de valoare)		Sold la 31 decembrie 2011	Sold la 1 ianuarie 2011	Sold la 31 decembrie 2011
					Ajustari inregistrate in cursul exercitiului financiar	Reduceri sau reluari			
	1	2		4 = 1 + 2 - 3	5	7	8 = 5 + 6 - 7	9 = 1 - 5	10 = 4 - 8
a) Imobilizari necorporale									
Cheltuieli de constituire si dezvoltare, brevete, concesiuni, fond comercial	63.532			63.532			63.532		
Alte imobilizari necorporale:	2.865.301	517.607		3.382.908	2.473.136	342.422	2.815.558	392.165	567.350
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	512.656	70.332		582.988	430.583		430.582	82.073	152.406
Total imobilizari necorporale	3.441.489	587.939		4.029.428	2.967.251	342.422	3.309.672	474.238	719.756
b) Imobilizari corporale									
Terenuri si amenajari teren	11.091.412	53.000		11.144.412	1.195.582	33.732	1.229.315	9.895.930	9.915.097
Constructii	51.883.969	2.512.821	6.995.638	47.401.152	4.890.484	1.911.379	(199.719)	46.993.485	47.600.871
Echipamente tehnologice si masini	90.228.670	4.532.022	1.457.441	93.303.251	79.112.131	6.890.727	84.848.056	11.116.539	8.655.195
Alte imobilizari corporale	6.440.055	101.904		6.541.959	4.028.111	670.225	4.684.446	2.411.944	1.857.513
Imobilizari in curs	3.034.247	16.326.034	1.287.722	18.072.549	1.051.659		1.051.649	1.982.588	17.020.900
Total imobilizari corporale	162.678.353	27.525.771	9.740.801	176.463.323	90.277.969	8.370.272	91.413.747	72.400.386	85.049.576
c) Imobilizari financiare									
	54.002			54.002				54.002	54.002
Total	166.173.844	24.113.710	9.740.801	180.546.753	93.245.220	9.848.485	94.723.419	72.928.626	85.823.334

ZENTIVA SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 1: ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

1.a. Imobilizari corporale

Reevaluarea imobilizarilor corporale

La data de 31 octombrie 2005, a avut loc o reevaluare a terenurilor si cladirilor apartinand Societatii de catre un expert reevaluator independent. Reevaluarea a constat in ajustarea valorilor nete contabile ale elementelor incluse in aceste categorii la valoarea lor justa luand in considerare starea lor fizica si valoarea de piata. Reevaluarea a fost recunoscuta fiscal.

La data de 31 decembrie 2011, a avut loc o reevaluare a cladirilor apartinand Societatii de catre un expert reevaluator, in conformitate cu OMF 3055/2009 si standardele nationale de evaluare emise de ANEVAR. Reevaluarea a vizat ajustarea valorilor nete contabile ale elementelor incluse in aceste categorii la valoarea lor justa luand in considerare starea lor fizica si valoarea de piata folosind metoda costului de inlocuire. Ca urmare a reevaluarii de la 31 decembrie 2011, valoarea neta contabila a cladirilor aflate in patrimoniul Societatii la acea data a crescut cu 2.067.205 RON aceasta crestere fiind reflectata in coloana de " Cresteri" din tabelul cu miscarile activelor imobilizate. De asemenea, amortizarea cumulata a cladirilor in valoare de 6.994.835 RON a fost anulata din valoarea lor bruta, pe coloanele "reduceri sau reluari" respectiv "cedari, transferuri si alte reduceri".

In cazul in care terenul si cladirile ar fi fost contabilizate folosind metoda costului istoric, valoarea contabila neta ar fi fost dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Cost	54.320.731	54.819.358
Ajustari de valoare cumulate	24.625.519	28.031.958
Valoare contabila neta	29.695.212	26.787.400

1.b. Active detinute in leasing financiar sau achizitionate in rate

Societatea la 31 decembrie 2011 nu mai are incheiate contracte de leasing financiar si nici la 31 decembrie 2010.

1.c. Active grevate / ipotecate de garantii

Societatea nu are active grevate, ipotecate si nici folosite ca garantii.

1.d. Altele

Valoarea bruta contabila a imobilizarilor corporale complet amortizate la 31 decembrie 2011 este de 70.553.629 RON (2010: 63.274.778 RON).

In timpul anului 2011, Societatea a intreprins lucrari de dezvoltare a unor elemente de imobilizari corporale. Acestea sunt incluse in coloana „Cresteri” din tabelul cu miscarile activelor imobilizate si au o valoare contabila de 265.170 RON (2010: 361.602 RON.)

 ERNST & YOUNG

23-03-2012

Initiated for identification
Semnat pentru identificare

ZENTIVA SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011***(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)***NOTA 1: ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)****1.e. Imobilizari financiare**

Imobilizarile financiare au urmatoarea structura la data de 31 decembrie 2011:

	Sold la 31 decembrie 2010	Sold la 31 decembrie 2011
Actiuni detinute la entitatile afiliate	-	-
Interese de participare	-	-
Alte titluri detinute ca imobilizari financiare	-	-
Imprumuturi acordate entitatilor afiliate	-	-
Imprumuturi acordate entitatilor cu interese de participare	80.885	-
Imprumuturi acordate altor parti legate	-	-
Alte imprumuturi	54.002	54.002
Total	134.887	54.002

Clasificarea titlurilor mobiliare pe termen lung in imobilizari financiare sau investitii pe termen scurt se face in raport cu intentia Societatii cu privire la durata detinerii titlurilor, respectiv mai mult de un an sau pe o perioada de pana la un an.

The logo for Ernst & Young, featuring a stylized 'EY' symbol followed by the text 'ERNST & YOUNG'.

23-03-2012

Initialed for identification
Semnat pentru identificare

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 1: ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

Detaliile despre entitatile in care Societatea detine imobilizari financiare:

Nume societate	Natura relatiei	Procent de detinere la 31 decembrie 2010	Procent de detinere la 31 decembrie 2011	Valoarea investitiei la 31 decembrie 2010	Valoarea investitiei la 31 decembrie 2011	Entitate listata
SC Pallady Business Park SRL	Control	100%	100%	-	-	Nu
	Total Titluri in entitati afiliate					-
	Influenta semnificativa					-
	Total interese de participare					-
	Total general					-

Detaliile despre soldurile la incheierea exercitiului financiar si tranzactiile in timpul anului curent cu entitatile afiliate si alte parti legate sunt incluse in Nota 10 b.

ZENTIVA SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 1: ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)**1.f. Deprecierea activelor imobilizate**

Avand in vedere contextul crizei financiare, ca si alti factori interni si externi, Societatea a analizat valoarea contabila neta inregistrata la data bilantului pentru imobilizarile corporale depreciable, pentru a evalua posibilitatea existentei unei depreciere a acestora, ce ar putea atrage inregistrarea unei ajustari pentru depreciere. Luand in considerare gradul de utilizare al diferitelor echipamente de productie precum si alti factori, Societatea inregistreaza un provizion specific pentru deprecierea echipamentelor de productie in suma de 2.104.450 RON (2010: 2.149.639 RON).

NOTA 2: PROVIZIOANE

Denumirea provizionului	Sold la 31 decembrie 2010	Transfer in cont	Transfer din cont	Sold la 31 decembrie 2011
Provizioane pentru litigii	503.059	1.661.970	30.000	2.135.029
Provizioane pentru taxe	2.876.217	968.431	-	3.844.648
Provizioane pentru restructurare	646.561	-	444.077	202.484
Provizioane pentru pensii si alte obligatii similare	569.000	156.000	-	725.000
Provizioane pentru mediu	6.039.863	-	88.001	5.951.862
Alte provizioane pentru riscuri si cheltuieli	18.240	80.023	98.263	-
Total	10.652.940	2.866.424	660.341	12.859.023

O parte din provizionul inregistrat la data de 31 decembrie 2010 pentru litigii a fost reluat ca urmare a solutionarii procesului legat de despagubiri Greco Anisoara aflat in desfasurare la sfarsitul anului trecut. Cresterea provizionului de litigii din cursul anului 2011 are legatura cu:

- cererea de mutarea unei conducte pentru apa reziduala folosita in trecut de catre Zentiva care trece pe proprietatea domnului Petcu.
- in cazul in care Chimopar castiga acest litigiu, Zentiva va pierde dreptul de proprietate exclusiva asupra drumurilor revendicate de Chimopar (prin urmare, jumatate din drepturile de proprietate asupra drumurilor revendicate). Avand in vedere faptul ca o parte a terenurilor revendicate au fost vandute la o terța parte ca fiind in proprietatea exclusiva (la un preț de 65 EUR/mp.), cumparatorii ar putea cere de la Zentiva sa plateasca inapoi prețul suprafețelor pierdute, eventual toata valoarea drumurilor. Suprafața drumurilor vandute de Zentiva si pentru care Chimopar pretinde co-proprietate este de aproximativ 7.500 de mp.

Provizionul in suma de 3.844.648 RON a fost constituit pentru eventuale diferente de impozite si taxe constatate de organele de control ca urmare a unui control de fond, in contextul multitudinii de schimbari legislative. Ultimul control de fond a avut loc in 2004.

Provizioanele pentru pensii si alte obligatii similare au fost determinate pe baza prevederilor contractului colectiv de munca al Societatii, care prevede plata unui numar de salarii fiecarui angajat la pensionare - nota 6L detaliaza conditiile care au fost luate in calcul de catre specialisti pentru determinarea provizionului. Provizionul a fost determinat de catre specialisti in domeniu.

In anul 2010 a fost constituit un provizion de restructurare in suma de 646.561 RON din care a fost realizat in anul 2011 suma de 444.077 RON. La 31 decembrie 2011 provizioanele pentru restructurare in suma de 202.484 RON includ costurile directe legate de restructurare, respectiv cele care sunt generate in mod necesar de restructurare si nu sunt legate de continuarea activitatii societatii. Acest provizion va acoperi costurile suplimentare pentru rezilierea contractului pentru spatiul inchiriat de la SC Baneasa 6981 SRL.



23-03-2012

ZENTIVA SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011***(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)***NOTA 2: PROVIZIOANE (continuare)**

Provizioanele de mediu au fost constituite in suma de 5.951.862 RON reprezentind cheltuieli legate de remedierea ecologica si monitorizarea solului si a apei din subteran.

NOTA 3: REPARTIZAREA PROFITULUI

Repartizarea profitului	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
Rezultat reportat de repartizat la inceputul exercitiului	(4.716.351)	52.661.097
Profit net de repartizat:		
- rezerva legala	-	-
- acoperirea pierderii contabile	-	-
- dividende aferente 2009 si respectiv 2010	-	57.377.448
- altele	-	-
Ajustari rezultat reportat	-	6.129.325
Profit (pierdere) an curent	57.377.448	33.857.309
Profit nerepartizat, rezultat reportat nerepartizat la sfarsitul exercitiului financiar	52.661.097	35.270.283

Dividendele propuse si declarate pentru exercitiul financiar 2010 in suma de 57.377.448 RON, aprobate prin AGA organizata la data de 28 aprilie 2011 au redus profitul reportat al Societatii in exercitiul financiar 2011 si, ca urmare, au fost incluse in tabelul de mai sus in coloana aferenta anului 2011. De asemenea AGA din data de 28 aprilie 2011 a aprobat distribuirea de dividende din "alte rezerve", in suma de 67.631.088 RON (care nu sunt incluse in tabelul de mai sus). Dividendele aferente exercitiului financiar 2011 vor fi propuse si declarate in exercitiul financiar 2012 si vor reduce profitul reportat in anul 2012.

NOTA 4: ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
1. Cifra de afaceri neta	259.644.377	235.648.166
2. Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate, din care (3 + 4 + 5)	106.494.791	102.076.327
3. Cheltuielile activitatii de baza	47.846.420	47.719.542
4. Cheltuielile activitatilor auxiliare	18.805.562	24.180.412
5. Cheltuieli indirecte de productie	39.842.809	30.176.373
6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1 - 2)	153.149.587	133.571.839
7. Cheltuieli de desfacere	-	-
8. Cheltuieli generale si de administratie	99.163.235	110.385.216
9. Alte venituri din exploatare	8.942.730	14.833.819
10. Rezultatul din exploatare (6 - 7 - 8 + 9)	62.929.082	38.020.442

ERNST & YOUNG

23-03-2012

ZENTIVA SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 5: SITUATIA CREANTELOR SI DATORILOR**Creante**

	Creante	Sold la 31 decembrie 2010	Sold la 31 decembrie 2011	Termen de lichiditate pentru soldul de la 31 decembrie 2011	
				Sub 1 an	Peste 1 an
	Creante comerciale				
1	Creante comerciale - cu entitatile afiliate / alte parti legate	90.493.841	116.161.324	116.161.324	-
2	Creante comerciale - terti	3.075.293	4.984.231	4.984.231	-
3	Total creante comerciale	93.569.134	121.145.555	121.145.555	-
4	Ajustari de valoare pentru creante comerciale	817.302	673.063	673.063	-
5=3-4	Creante comerciale, net	92.751.832	120.472.492	120.472.492	-
	Alte creante si debite				
6	Sume de incasat de la entitatile afiliate	80.885	100.433.083	100.433.083	-
7	Sume de incasat de la entitati cu interese de participare si alte parti legate	-	-	-	-
8	Alte creante	4.001.671	5.540.232	5.540.232	-
9	Ajustari de valoare pentru alte creante	572.112	568.553	568.553	-
10=8-9	Alte creante, net	3.429.563	4.971.679	4.971.679	-
11	Capital subscris si nevarsat	-	-	-	-
12	Total creante comerciale si alte creante	96.262.280	225.877.254	225.877.254	-

Pentru conditii si termene privind creantele de la partile afiliate / legate, a se vedea Nota 10 b.

Creantele comerciale nu sunt purtatoare de dobanda si au in general, un termen de plata de 150 de zile.

Linia de alte creante net este detaliata in tabelul urmator:

Creante	Sold la 31 decembrie 2010	Sold la 31 decembrie 2011	Termen de lichiditate		
			Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Creante cu actionari	-	-	-	-	-
Creante cu partile afiliate	-	-	-	-	-
Alte creante cu bugetul statului	2.685.234	1.984.227	1.984.227	-	-
Alte creante	1.316.441	3.556.005	3.556.005	-	-
Total alte creante	4.001.675	5.540.232	5.540.232	-	-
Ajustari de valoare pentru alte creante	572.112	568.552	568.552	-	-
Alte creante, net	3.429.563	4.971.679	4.971.679	-	-

Ajustarile de valoare pentru alte creante se refera la sume de recuperat de la fosti angajati si de la Sensiblu si Cascade.

ZENTIVA SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)**NOTA 5: SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR (continuare)**

La 31 decembrie 2011 creantele comerciale indoeilnice avand o valoare de 673.063 RON (2010: 817.302 RON) au fost ajustate pentru depreciere. Miscarile in ajustarile pentru de depreciere a creantelor au fost urmatoarele:

	Sold la 31 decembrie 2010	Sold la 31 decembrie 2011
La 1 ianuarie	988.111	817.302
Cresteri in timpul anului	210.679	3.587
Sume trecute pe cheltuiala	-	-
Reversari in timpul anului	381.488	147.826
La 31 decembrie	817.302	673.063

Datorii

	Datorii	Sold la 31 decembrie 2010	Sold la 31 decembrie 2011	Termen de exigibilitate pentru soldul de la 31 decembrie 2010		
				Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
1	Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni	-	-	-	-	-
2	Sume datorate institutiilor de credit	-	-	-	-	-
3	Avansuri incasate in contul comenzilor	123.348	123.416	123.416	-	-
4	Datorii comerciale - furnizori entitati afiliate si alte parti legate	3.280.789	9.048.391	9.048.391	-	-
5	Datorii comerciale - furnizori terti	20.946.755	23.445.802	23.445.802	-	-
6=3+4+5	Total datorii comerciale	24.350.892	32.617.609	32.617.609	-	-
7	Efecte de comert de platit	-	-	-	-	-
8	Sume datorate entitatilor afiliate	4.609	-	-	-	-
9	Sume datorate entitatilor cu interese de participare si alte parti legate	-	-	-	-	-
10	Alte datorii inclusiv datorii fiscale si datorii privind asigurari sociale	21.822.789	45.804.543	45.804.543	-	-
11	Total	46.178.290	78.422.152	78.422.152	-	-

Pentru conditii si termene privind datoriile catre partile afiliate si alte parti legate, a se vedea Nota 10 b.

Linia de alte sume de plata este detaliata in tabelul urmator:

Datorii	Sold la 31 decembrie 2010	Sold la 31 decembrie 2011	Termen de exigibilitate /		
			Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Salarii si datorii asimilate	8.263.155	8.279.493	8.279.493	-	-
Datorii catre actionari	232.641	6.865.184	6.865.184	-	-
Alte taxe	13.034.102	30.605.319	30.605.319	-	-
Alte datorii	292.891	54.547	54.547	-	-
Total	21.822.789	45.804.543	45.804.543	-	-

Pozitia "Alte taxe" include la 31 decembrie 2011 suma de 28.956.293 RON estimare pentru taxa claw-back (2010: 12.112.673 RON) pentru care exista inca incertitudini cu privire la sumele datorate.

ERNST & YOUNG

23-03-2012

ZENTIVA SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 6: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

A. Bazele intocmirii situatiilor financiare

A.1. Informatii generale

Acestea sunt situatiile financiare individuale ale Societatii Zentiva SA intocmite in conformitate cu:

- Legea contabilitatii 82/1991 (republicata 2009)
- Prevederile Ordinului Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009 („OMF 3055/2009”) cu modificarile ulterioare, respectiv:
 - OMF 2869/2010;
 - OMF 52/2012.

Situatiile financiare se refera doar la Zentiva SA.

Societatea are filiala Societatea Pallady Business Park SRL si nu este necesar, conform cerintelor OMF 3055/2009, sa pregateasca situatii financiare consolidate la 31 decembrie 2011 (vezi Nota 10b) intrucat situatiile financiare ale Pallady Business Park SRL la 31 decembrie 2011 sunt nesemnificative pentru a fi incluse in situatiile financiare anuale consolidate si nu ar modifica semnificativ situatiile financiare anuale ale Zentiva SA.

Inregistrările contabile pe baza carora au fost intocmite aceste situatii financiare sunt efectuate in lei ("RON") la cost istoric, cu exceptia situatiilor in care a fost utilizata valoarea justa, conform politicilor contabile ale Societatii si conform OMF 3055/2009.

Aceste situatii financiare sunt prezentate in lei ("RON") cu exceptia cazurilor in care nu este mentionata specific o alta moneda utilizata.

A.2. Utilizarea estimarilor contabile

Intocmirea situatiilor financiare ale Societatii in conformitate cu prevederile OMF 3055/2009, cu modificarile ulterioare, solicita conducerii Societatii realizarea de estimari si ipoteze care afecteaza valorile raportate pentru venituri, cheltuieli, active si pasive, ca si prezentarea datoriilor si activelor contingente la sfarsitul perioadei. Totusi, inerenta incertitudine existenta in legatura cu aceste estimari si ipoteze ar putea rezulta intr-o ajustare viitoare semnificativa asupra valorii contabile a activelor si pasivelor inregistrate.

A.3. Continuitatea activitatii

Natura activitatii Societatii poate aduce variatii imprevizibile in ceea ce priveste intrarile de numerar in viitor. Conducerea a analizat problema oportunitatii intocmirii situatiilor financiare avand la baza principiul continuitatii activitatii.

La 31 decembrie 2011 si 2010, Societatea a inregistrat profit, are activ circulant net pozitiv si capitaluri proprii positive.

B. Conversii valutare

Tranzactiile realizate in valuta sunt transformate in RON la rata de schimb valabila la data tranzactiei.

Ratele de schimb folosite pentru conversia soldurilor exprimate in valuta la 31 decembrie 2011 a fost de 1 EUR = 4,3197 RON (31 decembrie 2010: 1 EUR = 4,2848 RON) respectiv 1 USD = 3,3393 RON (31 decembrie 2010: 1 USD = 3,2045 RON)

NOTA 6: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Activele si pasivele monetare exprimate in valuta (disponibilitati si alte elemente asimilate, cum sunt depozitele bancare, creante si datorii in valuta) trebuie evaluate si raportate utilizand cursul de schimb comunicat de Banca Nationala a Romaniei valabil la data incheierii exercitiului financiar. 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.

C. Situatii comparative

In cazul in care valorile aferente perioadei precedente nu sunt comparabile cu cele aferente perioadei curente, acest aspect este prezentat si argumentat in notele explicative, fara a modifica cifrele comparative aferente anului precedent.

D. Active imobilizate

Activele imobilizate sunt active generatoare de beneficii economice viitoare si detinute pe o perioada mai mare de un an. Aceste active sunt inregistrate initial la costul de achizitie / costul de productie.

D.1. Imobilizari necorporale**Cheltuieli de constituire**

Cheltuielile de constituire sunt capitalizate si amortizate pe o perioada de 5 ani.

Programe informatice

Costurile aferente achizitionarii de programe informatice sunt capitalizate si amortizate pe baza metodei liniare pe durata celor 3 ani de durata utila de viata.

Cheltuieli de cercetare - dezvoltare

Cheltuielile de cercetare care nu au fost trecute in faza de dezvoltare sunt trecute pe costuri in totalitate. Cheltuielile de cercetare care au trecut in faza de dezvoltare sau pentru care exista aceasta perspectiva sunt capitalizate ca active necorporale.

Cheltuielile de cercetare-dezvoltare sunt amortizate liniar intr-o perioada de 3 ani din momentul utilizarii pentru considerente comerciale/ durata ciclului de viata a produsului respectiv.

Concesiuni, brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare /

Concesiunile, brevetele, licentele, marcele comerciale, drepturile si activele similare se inregistreaza in conturile de imobilizari necorporale la valoarea de aport sau costul de achizitie, dupa caz. In aceasta situatie valoarea de aport se asimileaza valorii juste.

NOTA 6: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)**D.2. Mijloace fixe****Costul / Evaluarea**

Costul initial al imobilizarilor corporale consta in pretul de achizitie, incluzand taxele de import sau taxele de achizitie nerecuperabile, cheltuielile de transport, manipulare, comisioanele, taxele notariale, cheltuielile cu obtinerea de autorizatii si alte cheltuieli nerecuperabile atribuibile direct imobilizarii corporale si orice costuri directe atribuibile aducerii activului la locul si in conditiile de functionare. Cheltuielile survenite dupa ce mijlocul fix a fost pus in functiune, cum ar fi reparatiile, intretinerea si costurile administrative, sunt in mod normal inregistrate in contul de profit si pierdere in perioada in care au survenit. In situatia in care poate fi demonstrat ca aceste cheltuieli au avut ca rezultat o crestere in beneficiile economice viitoare asteptate a fi obtinute din utilizarea unui element de mijloace fixe peste standardele de performanta initial evaluate, cheltuiala este capitalizata ca si cost additional in valoarea activului.

Imobilizarile in curs includ costul constructiei, al imobilizarilor corporale si orice alte cheltuieli directe. Acestea nu se amortizeaza pe perioada de timp pana cand activele relevante sunt finalizate si puse in functiune.

Cheltuielile cu intretinerea si reparatia mijloacelor fixe sunt incluse in contul de profit si pierdere pe masura ce au fost efectuate. Sunt recunoscute ca o componenta a activului investitiile efectuate la imobilizarile corporale, sub forma cheltuielilor ulterioare. Pentru a fi capitalizate trebuie sa aiba ca efect imbunatatirea parametrilor tehnici initiali ai acestora si sa conduca la obtinerea de beneficii economice viitoare, suplimentare fata de cele estimate initial.

In costul initial al unei imobilizari corporale pot fi incluse si costurile estimate initial cu demontarea si mutarea acesteia la scoaterea din evidenta, precum si cu restaurarea amplasamentului pe care este pozitionata imobilizarea, atunci cand aceste sume pot fi estimate credibil si Societatea are o obligatie legata de demontare, mutare a imobilizarii corporale si de refacere a amplasamentului. Costurile estimate cu demontarea si mutarea imobilizarii corporale, precum si cele cu restaurarea amplasamentului, se recunosc in valoarea activului imobilizat, in corespondenta cu un cont de provizioane.

Cheltuielile cu modernizarea unor active pe termen lung luate in chirie sunt capitalizate in contabilitatea locatarului si sunt amortizate pe durata contractului de chirie sau sunt recunoscute drept cheltuieli in perioada in care au fost efectuate, in functie de beneficiile economice care ar putea rezulta din modernizare. La expirarea contractului de chirie, daca aceste active au fost capitalizate ele sunt transferate locatorului (vanzare sau alt mod de cedare).

In cazul inlocuirii unei componente a unui activ pe termen lung, Societatea recunoaste costul inlocuirii partiale, valoarea contabila a partii inlocuite fiind scoasa din evidenta, cu amortizarea aferenta, daca informatiile necesare sunt disponibile.

Cand Societatea stabileste ca o imobilizare corporala este destinata vanzarii sau se efectueaza imbunatatiri ale acesteia in perspectiva vanzarii, la momentul luarii deciziei privind modificarea destinatiei, activul este transferat din categoria imobilizarilor corporale in cea de stocuri. Valoarea de transfer este valoarea neamortizata la data transferului. Daca imobilizarea corporala a fost reevaluat, concomitent cu reclasificarea activului se procedeaza la inchiderea contului de rezerve din reevaluare aferente acestuia.

Pentru imobilizarile corporale intrate inainte de 31 decembrie 2001, costul istoric a fost reevaluat in conformitate cu Hotararile de Guvern: HG 945/1990, HG 26 /1992, HG 500 /1994, HG 983 /1998 in baza unor indici stabiliti prin respectivele acte normative si HG 403 /2000, in baza indicelui general al preturilor, in vederea ajustarii valorii nete contabile a activelor imobilizate pentru o reflectare mai buna a valorii lor de piata.

ZENTIVA SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 6: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

La 31 octombrie 2005 s-a procedat la reevaluarea terenurilor si mijloacelor fixe aflate in proprietatea Societatii la acea data, efectuata de PricewaterhouseCoopers SRL, in scopul aducerii valorilor de inventar existente in evidentele contabile la o valoare de intrare actualizata corelata cu utilitatea bunurilor si valoarea de piata a acestora. Diferenta de reevaluare este reflectata in contul 105 "Rezerve din reevaluare" si 1065 "Rezerve din surplusul din reevaluare".

La 31 decembrie 2011 s-a procedat la reevaluarea cladirilor aflate in proprietatea Societatii la acea data in conformitate cu OMF 3055/2009, a deciziei conducerii si pe baza standardelor internationale de reevaluare, efectuata de un expert evaluator independent – membru ANEVAR, in scopul aducerii valorilor de inventar existente in evidentele contabile la o valoare de intrare actualizata corelata cu utilitatea bunurilor si valoarea de piata a acestora. Diferenta de reevaluare este reflectata in contul 105 "Rezerve din reevaluare" si 1065 "Rezerve din surplusul din reevaluare".

Reevaluarea terenurilor si cladirilor se face la 31 decembrie pentru aducerea acestora la valoarea justa. Valorile astfel determinate sunt amortizate incepand din 1 ianuarie al anului urmator anului in care a avut loc reevaluarea.

Daca un element de imobilizare corporala este reevaluat, toate celelalte active din grupa din care face parte trebuie reevaluate, cu exceptia situatiei cand nu exista nicio piata activa pentru acel activ. Daca valoarea justa a unei imobilizari corporale nu mai poate fi determinata prin referinta la o piata activa, valoarea activului prezentata in bilant trebuie sa fie valoarea sa reevaluat la data ultimei reevaluari, din care se scad ajustarile cumulate de valoare.

Reevaluarile de imobilizari corporale sunt facute cu suficienta regularitate, astfel incat valoarea contabila sa nu difere substantial de cea care ar fi determinata folosind valoarea justa de la data bilantului.

Societatea a inregistrat la data de 31 decembrie 2011 imobilizarile corporale la costul de achizitie, mai putin amortizarea cumulata si pierderi cumulate de valoare.

Amortizarea

Durata de utilizare economica este perioada in care un activ este prevazut a fi disponibil pentru utilizare de catre o entitate.

Amortizarea este calculata folosind metoda amortizarii liniare, degresive pe intreaga durata de viata a activelor. Terenul nu se amortizeaza.

Duratele de viata pentru principalele categorii de imobilizari corporale sunt prezentate in tabelul de mai jos:

Tip	Ani
Cladiri	30-50
Masini de productie	5-20
Vehicule de transport	5

Durata de viata si metoda de amortizare sunt revizuite periodic.

 **ERNST & YOUNG**

23-03-2012

Initiala for identificare
Semnar pentru identificare

NOTA 6: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Pentru calculul amortizarii contabile se foloseste:

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

D.3. Imobilizari financiare

Imobilizarile financiare cuprind actiunile detinute la entitatile afiliate, imprumuturile acordate entitatilor afiliate, interesele de participare, imprumuturile acordate entitatilor de care compania este legata in virtutea intereselor de participare, precum si alte investitii detinute ca imobilizari si alte imprumuturi.

Imobilizarile financiare se inregistreaza initial la costul de achizitie sau valoarea determinata prin contractul de dobandire a acestora. Imobilizarile financiare se inregistreaza ulterior la valoarea de intrare mai putin ajustarile cumulate pentru pierdere de valoare.

D.4. Vanzarea si inchirierea unui activ pe termen lung

Vanzarile unui activ pe termen lung, cu inchirierea ulterioara a acestuia de la locator este contabilizata diferit in functie de tipul contractului de leasing incheiat intre parti:

- in cazul unui contract de leasing financiar, nu se inregistreaza vanzarea mijlocului fix deoarece respectiva tranzactie nu este o vanzare, ci o tranzactie de finantare. Ca urmare, se evidentiaza in contabilitate finantarea locatarului de catre locator (ex: intrarea de numerar si datoria pe termen lung);
- in cazul unui contract de leasing operational, locatarul isi inregistreaza atat vanzarea mijlocului fix catre locator, cat si cheltuiala cu ratele de leasing lunare conform contractului.

E. Deprecierea activelor imobilizate

Pentru elementele de activ, diferentele constatate in minus intre valoarea de inventar si valoarea contabila neta a elementelor de activ se inregistreaza in contabilitate pe seama unei amortizari suplimentare, in cazul activelor amortizabile pentru care deprecierea este ireversibila.

Valoarea contabila a activelor imobilizate este reprezentata de costul de achizitie / costul de productie diminuat cu amortizarea cumulata pana la acea data, precum si cu pierderile cumulate de valoare.

F. Stocuri

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

Productia in curs de executie se determina prin inventarierea productiei neterminate la sfarsitul perioadei, prin metode tehnice de constatare a gradului de finalizare sau a stadiului de efectuare a operatiilor tehnologice si evaluarea acestuia pe baza costurile de productie.

Costul stocurilor cuprinde toate costurile aferente achizitiei si prelucrarii, precum si alte costuri suportate pentru a aduce stocurile in forma si in locul in care se gasesc.

Costul produselor finite si a productiei in curs de executie cuprinde cheltuielile directe aferente productiei, si anume: materiale directe, energie consumata in scopuri tehnologice, manopera directa si alte cheltuieli directe de productie, precum si cota cheltuielilor indirecte de productie alocata in mod rational ca fiind legata de fabricatia acestora.

ZENTIVA SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 6: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Costul stocurilor se determina in raport cu situatia data pe baza costului standard, al metodei identificarii specifice sau in cazul in care sunt produse cu amanuntul pe baza preturilor cu amanuntul.

La iesirea din gestiune stocurile se evalueaza pe baza metodei costului standard.

La data bilantului, stocurile sunt evaluate la valoarea cea mai mica dintre cost si valoarea realizabila neta. Valoarea realizabila neta este pretul de vanzare estimat a fi obtinut pe parcursul desfasurarii normale a activitatii, mai putin costurile estimate pentru finalizarea bunului, atunci cand este cazul, si costurile estimate necesare vanzarii.

Acolo unde este cazul se constituie ajustari de valoare pentru stocuri inechitate, cu miscare lenta sau cu defecte.

G. Creante comerciale

Creantele comerciale sunt recunoscute si inregistrate la suma initiala a facturilor minus ajustarile pentru depreciere pentru sumele necollectabile. Ajustarile pentru depreciere sunt constituite cand exista dovezi conform carora Societatea nu va putea incasa creantele la scadenta initial agreata. Creantele neincasabile sunt inregistrate pe cheltuieli cand sunt identificate.

H. Numerar si echivalente numerar

Disponibilitatile banesti sunt formate din numerar, conturi la banci, depozite bancare pe termen scurt, cecuri si efectele comerciale depuse la banci fiind inregistrate la cost.

I. Datorii

Obligatiile comerciale sunt inregistrate la cost, care reprezinta valoarea obligatiei ce va fi platita in viitor pentru bunurile si serviciile primite, indiferent daca au fost sau nu facturate catre Societate.

J. Contracte de leasing

Leasing financiar

Contractele de leasing financiar, care transfera Societatii toate riscurile si beneficiile aferente mijloacelor fixe detinute in leasing, sunt capitalizate la data inceperii leasingului la valoarea de achizitie a mijloacelor fixe finantate prin leasing. Platile de leasing sunt separate intre cheltuiala cu dobanda si reducerea datoriei de leasing. Cheltuiala cu dobanda este inregistrata direct in contul de profit si pierdere.

Activele capitalizate in cadrul unui contract de leasing financiar sunt amortizate pe o baza consecventa cu politica normala de amortizare pentru bunuri similare.

Leasing operational

Platile aferente unui contract de leasing operational sunt recunoscute ca si cheltuieli in contul de profit si pierdere, liniar pe perioada contractului de leasing.

K. Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute atunci cand Societatea are o obligatie curenta (legala sau implicita) generata de un eveniment anterior, este probabil ca o iesire de resurse sa fie necesara pentru a onora obligatia, iar datoria poate fi estimata in mod credibil.

 **ERNST & YOUNG**

23-03-2012

NOTA 6: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Societatea recunoaste in contabilitate un provizion pentru restructurare in masura in care urmatoarele conditii sunt indeplinite cumulativ:

- a) Societatea dispune de un plan oficial detaliat de restructurare care stipuleaza activitatea sau partea de activitate la care se refera, principalele locatii afectate de planul de restructurare, numarul aproximativ de angajati care vor primi compensatii pentru incetarea activitatii, distributia si posturile acestora, cheltuielile implicate, si data de la care se va implementa planul de restructurare;
- b) Societatea a determinat aparitia unei asteptari privind realizarea restructurarii prin inceperea implementarii acelui plan sau prin anuntarea principalelor sale caracteristici celor afectati de acesta.

Un provizion aferent restructurarii va include numai costurile directe generate de restructurare, si anume cele care - sunt generate in mod necesar de procesul de restructurare si nu sunt legate de continuarea activitatii entitatii.

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

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.

L. Pensii si beneficii ulterioare angajarii

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.

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

- a) pana la 20 ani in cadrul Companiei, un salariu mediu brut la nivel de unitate;
- b) intre 20-30 ani in cadrul Companiei, 1 si ½ din salariu mediu brut la nivel de unitate;
- c) peste 30 ani in cadrul Companiei, 2 salarii medii brute la nivel de unitate.

Suplimentar, la data la care angajatii implinesc 50 ani, primesc o prima in functie de vechimea in cadrul companiei dupa cum urmeaza:

- a) 10- 20 ani in cadrul Companiei, ½ din salariul de baza;
- b) 20-30 ani in cadrul Companiei, un salariu de baza;
- c) peste 30 ani in cadrul Companiei, 1 si ½ din salariul de baza.

Provizioanele pentru pensii si alte obligatii similare se estimeaza pe baza prevederilor contractului colectiv de munca al Societatii de catre terta persoana specialist in domeniu.

ZENTIVA SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 6: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

M. Subventii

Subventiile pentru active, inclusiv subventiile nemonetare la valoarea justa, se inregistreaza in contabilitate ca subventii pentru investiti si se recunosc in bilant ca venit amanat. Venitul amanat se inregistreaza in contul de profit si pierdere pe masura inregistrarii cheltuielilor cu amortizarea sau la casarea ori cedarea activelor.

Subventiile aferente veniturilor cuprind toate subventiile, altele decat cele pentru active.

Subventiile se recunosc, pe o baza sistematica, in perioada in care au fost recunoscute cheltuielile corespunzatoare acestor subventii.

N. Capital social

Capitalul social compus din actiuni comune este inregistrat la valoarea stabilita pe baza actelor de constituire si a actelor aditionale, dupa caz, ca si a documentelor justificative privind varsamintele de capital.

Actiunile proprii rascumparate, potrivit legii, sunt prezentate in bilant ca o corectie a capitalului propriu.

Castigurile sau pierderile legate de emiterea, rascumpararea, vanzarea, cedarea cu titlu gratuit sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii ale entitatii (actiuni, parti sociale) sunt recunoscute direct in capitalurile proprii in liniile de „Castiguri / sau Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii”.

O. Rezultat reportat

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

Evidentierea in contabilitate a destinatiilor profitului contabil se efectueaza in anul urmatoare dupa adunarea generala a actionarilor sau asociatilor care a aprobat repartizarea profitului, prin inregistrarea sumelor reprezentand dividende cuvenite actionarilor sau asociatilor, rezerve si alte destinatii, potrivit legii. Asupra inregistrarilor efectuate cu privire la repartizarea profitului nu se poate reveni.

P. Instrumente financiare

Instrumentele financiare folosite de Societate sunt formate in principal din numerar, depozite la termen, creante, datorii si sumele datorate institutiilor de credit. Instrumentele de acest tip sunt evaluate in conformitate cu politicile contabile specifice prezentate in cadrul Notei 6 „Principii, politici si metode contabile”.

In conformitate cu OMF 3055/2009, instrumentele financiare pot fi inregistrate la valoarea justa numai in situatiile financiare consolidate.

Q. Venituri

Veniturile sunt inregistrate in momentul in care riscurile semnificative si avantajele detinerii proprietatii asupra bunurilor sunt transferate clientului. Sumele reprezentand veniturile nu includ taxele de vanzare (TVA), dar includ discounturile comerciale acordate. Reducerile financiare acordate clientilor (sconturile) sunt inregistrate drept cheltuieli financiare ale perioadei fara a altera valoarea veniturilor Societatii.

 **ERNST & YOUNG**

23-03-2012

NOTA 6: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Veniturile din prestarea de servicii sunt recunoscute in perioada in care au fost prestate si in corespondenta cu stadiul de executie.

Veniturile din dobanzi se recunosc periodic, in mod proportional, pe masura generarii venitului respectiv, pe baza contabilitatii de angajamente.

Veniturile din incasarea de chirii si / sau drepturi de utilizare a activelor se recunosc pe baza contabilitatii de angajamente, conform contractului.

R. Impozite si taxe

Societatea inregistreaza impozit pe profit curent in conformitate cu legislatia romana in vigoare la data situatiilor financiare. Datoriile legate de impozite si taxe sunt inregistrate in perioada la care se refera.

S. Costurile indatorarii

Cheltuieli cu dobanzile sunt recunoscute in contul de profit si pierdere in perioada la care se refera.

T. Erori contabile

Corectarea erorilor semnificative aferente exercitiilor financiare precedente nu determina modificarea situatiilor financiare ale acelor exercitii. In cazul erorilor aferente exercitiilor financiare precedente, corectarea acestora nu presupune ajustarea informatiilor comparative prezentate in situatiile financiare. Orice impact asupra informatiilor comparative referitoare la pozitia financiara si performanta financiara, respectiv modificarea pozitiei financiare, este prezentat in notele explicative si ajustat in rezultatul reportat in timpul anului.

U. Parti afiliate si alte parti legate

In conformitate cu OMF 3055/2009, o entitate este afiliata unei societati daca se afla sub controlul acelei societati.

Controlul exista atunci cand societatea - mama indeplineste unul din urmatoarele criterii:

- a. detine majoritatea drepturilor de vot asupra unei societati;
- b. este actionar sau asociat al unei societati iar majoritatea membrilor organelor de administratie, conducere si de supraveghere ale societatii in cauza, care au indeplinit aceste functii in cursul exercitiului financiar, in cursul exercitiului financiar precedent si pana in momentul intocmirii situatiilor financiare anuale, au fost numiti doar ca rezultat al exercitarii drepturilor sale de vot;
- c. este actionar sau asociat al societatii si detine singura controlul asupra majoritatii drepturilor de vot ale actionarilor sau asociatilor, ca urmare a unui acord incheiat cu alti actionari sau asociati;
- d. este actionar sau asociat al unei societati si are dreptul de a exercita o influenta dominanta asupra acelei societati, in temeiul unui contract incheiat cu entitatea in cauza sau al unei clauze din actul constitutiv sau statut, daca legislatia aplicabila societatii permite astfel de contracte sau clauze;
- e. societatea-mama detine puterea de a exercita sau exercita efectiv, o influenta dominanta sau control asupra societatii;
- f. este actionar sau asociat al societatii si are dreptul de a numi sau revoca majoritatea membrilor organelor de administratie, de conducere si de supraveghere ale societatii;
- g. societatea-mama si entitatea afiliata sunt conduse pe o baza unificata de catre societatea-mama.

ZENTIVA SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 6: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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.

NOTA 7: PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE

Capital social

	Sold la 31 decembrie 2010	Sold la 31 decembrie 2011
	Numar	Numar
Capital subscris actiuni ordinare	416.961.150	416.961.150
Capital subscris actiuni preferentiale		
	RON	RON
Valoare nominala actiuni ordinare	0.1	0.1
Valoare nominala actiuni preferentiale		
	RON	RON
Valoare capital social	41.696.115	41.696.115

Capitalul social al Societatii este integral varsat la 31 decembrie 2011.

Structura actionariatului

	Sold la 31 decembrie 2010	%	Sold la 31 decembrie 2011	%
Venoma Holdings Limited	21.257.048	50.98	21.257.048	50.98
Zentiva NV	9.977.117	23.93	9.977.117	23.93
Sanofi Aventis Europe	2.803.500	6.72	2.803.500	6.72
Alti actionari minoritari	7.658.450	18.37	7.658.450	18.37
Total	41.696.115	100	41.696.115	100

 ERNST & YOUNG

23-03-2012

ZENTIVA SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 7: PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE (continuare)

In luna martie 2009 Grupul farmaceutic Sanofi –Aventis a achizitionat actiunile Grupului Zentiva. In cursul anilor 2009-2010 Sanofi- Aventis Europe a achizitionat 6,72% din actiunile Zentiva SA de la actionarii minoritari.

Actiuni rascumparabile

Societatea nu are actiuni rascumparabile la 31 decembrie 2011 (2010: nu exista actiuni rascumparabile).

Obligatiuni (aplicabil entitatilor publice)

Societatea nu a emis obligatiuni in timpul anului incheiat la 31 decembrie 2011 (2010: nu au fost emise obligatiuni).

NOTA 8: INFORMATII PRIVIND SALARIATII, MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRATIE, CONDUCERE SI SUPRAVEGHERE

8.a. Administratorii, directorii si comisia de supraveghere

In timpul anului 2011 Societatea a platit urmatoarele indemnizatii membrilor Consiliului de Administratie („C.A.”), conducerii executive si de supraveghere:

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
Membri ai C.A.	36.000	103.500
Directorii	-	-
Comisia de supraveghere (numai pentru societatile pe actiuni)	-	-
Total	36.000	103.500

La 31 decembrie 2011 Societatea nu avea nicio 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.

8.b. Salariati

Numarul mediu al salariatilor a evoluat dupa cum urmeaza:

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
Personal conducere	6	5
Personal administrativ	459	443
Personal productie	120	107
Total	585	555

ZENTIVA SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 8: INFORMATII PRIVIND SALARIATII, MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRATIE, CONDUCERE SI SUPRAVEGHERE (continuare)

Cheltuielile cu salariile si taxele aferente inregistrate in cursul anilor 2010 si 2011 sunt urmatoarele:

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
Cheltuieli cu salariile	36.081.287	34.589.672
Cheltuieli cu asigurarile sociale	7.643.779	7.597.866
Contributii la fonduri de pensii	1.692.205	1.688.478
Total	45.417.271	43.876.016

NOTA 9: ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

	2010	2011
1. Indicatori de lichiditate		
Indicatorul lichiditatii curente	7.0	3.3
Indicatorul lichiditatii imediate	6,5	3,0
2. Indicatori de risc		
Indicatorul gradului de indatorare	-	-
Indicatorul privind acoperirea dobanzilor	2.77	-
3. Indicatori de activitate		
Viteza de rotatie a stocurilor	4,34	4,36
Numarul de zile de stocare	84	76
Viteza de rotatie a debitelor clienti	148	165
Viteza de rotatie a creditelor furnizori	89	101
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	3,56	2,75
Viteza de rotatie a activelor totale	0,66	0,68
4. Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea capitalului angajat	20%	17%
Marja bruta din vanzari	59%	57%
5. Indicatori privind rezultatul pe actiune	Numai pentru societati listate	Numai pentru societati listate
Rezultatul pe actiune	0,138	0,081
Raportul dintre pretul de piata al actiunii si rezultatul pe actiune	7,27	12,32

Indicatorii prezentati mai sus sunt detalati in OMF 3055/2009.

ZENTIVA SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 10: ALTE INFORMATII

a) Informatii despre Societate

SICOMED S.A. Bucuresti ("Sicomed") a fost infiintata in 1962 ca Intreprinderea de Medicamente Bucuresti ("IMB"). Sediul actual al Societatii este B-dul Theodor Pallady nr. 50, Bucuresti. Societatea este inregistrata la Registrul Comertului cu numarul J40/363/1991

In 1990 Sicomed a devenit societate pe actiuni, prin incorporarea si preluarea intregului patrimoniu al fostei IMB in conformitate cu Decizia Guvernului. Capitalul social initial a fost rezultatul diferentei dintre active, inclusiv evaluari specifice a terenului si cladirilor donate de catre Stat Companiei, in conformitate cu Decizia Guvernului, si pasivele detinute la aceeasi data.

Incepand cu data de 24 ianuarie 2006, Societatea si-a schimbat denumirea din Sicomed SA in Zentiva SA.

Principala activitate consta in fabricarea si comercializarea de preparate si medicamente de uz uman.

Societatea este parte a grupului Sanofi Aventis Franta Situatiile financiare anuale consolidate sunt intocmite la nivelul societatii - mama Sanofi Aventis Franta.

Societatea are actiunile listate la Bursa de Valori Bucuresti.

b) Informatii privind relatiile cu entitatile afiliate si alte parti legate

b1) Natura tranzactiilor cu entitatile afiliate si alte parti legate

Detaliile despre entitatile in care Societatea detine titluri de participare:

Nume societate	Natura relatiei	Procent de detinere	Tip tranzactii	Tara de origine	Sediu social
Pallady Business Park SRL	Control	100%	Imprumuturi si vanzare active	Romania	Str. Pallady 50, corp B, Bucuresti

La 31 decembrie 2011, Societatea detine o participatie de 100% (31 decembrie 2010: 100%) din capitalul Pallady Business Park SRL.

SC Pallady Business Park SRL la 31 decembrie 2011 avea un capital social de 200, active nete de 30.514 RON si un profit 61.452 RON.

SC Pallady Business Park SRL este infiintata din anul 2005.

ZENTIVA SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 10: ALTE INFORMATII (continuare)

Detaliile despre alte parti afiliate:

Nume societate	Natura relatiei	Tip tranzactii	Tara de origine	Sediu social
Zentiva NV	actionar	Servicii de management / Imprumut	Olanda	Amsterdam
Zentiva a.s., Praha	membra a grupului Zentiva	Achizitie bunuri si servicii / Venituri din servicii	Cehia	Praga
Zentiva Group Praha a.s.	Membra a grupului Zentiva	Achizitie servicii	Cehia	Praga
Zentiva International, a.s.	membra a grupului Zentiva	Achizitie servicii	Slovacia	Bratislava
Zentiva International, a.s. - Sucursala Bucuresti	Sucursala a Zentiva International a.s.	Vanzare bunuri si prestati servicii	Slovacia	Romania
Zentiva a.s., Hlohovec	membra a grupului Zentiva	Achizitie bunuri si servicii / Prestati servicii	Slovacia	Hlohovec
Sanofi Aventis Germania	membra a grupului Sanofi Aventis	Achizitie bunuri	Germania	Frankfurt
Pallady Business Park	membra a grupului Zentiva	Imprumut / Vanzare imobilizari	Romania	Bucuresti
Sanofi Aventis Lituania	membra a grupului Sanofi Aventis	Vanzare bunuri si prestati servicii /	Lituania	Vilnius
Zentiva Saglik Urunleri	membra a grupului Zentiva	Achizitie bunuri si servicii / Prestati servicii	Turcia	Istambul
sanofi-aventis Romania SRL	membra a grupului Sanofi-Aventis	Vanzare bunuri si prestati servicii	Romania	Bucuresti
Sanofi Winthrop Industries	membra a grupului Sanofi-Aventis	Achizitie bunuri si servicii / Prestati servicii	Franta	Gentilly Cedex
Winthrop Pharma Senegal	membra a grupului Sanofi-Aventis	Vanzare imobilizari	Senegal	Dakar
Carraig Insurance Limited	membra a grupului Sanofi-Aventis	Asigurari	Irlanda	Dublin
Sanofi SA	membra a grupului Sanofi-Aventis	Imprumut	Franta	Paris
Sanofi-aventis (Suisse) SA	membra a grupului sanofi-aventis	Vanzare bunuri si prestati servicii	Elvetia	Meyrin
Sanofi Recherche et Developpement	membra a grupului sanofi-aventis	Prestati servicii	Franta	Antony
Laborator Kendrick	membra a grupului sanofi-aventis	Achizitie bunuri	Mexic	Coyoacan

b2) Sume datorate si de primit de la entitatile afiliate si alte parti legate /

(i) Creante de la entitatile afiliate / alte parti legate:

	Sold la 31 decembrie 2010	Sold la 31 decembrie 2011
Alte parti legate		
Zentiva AS Praga	2.722.991	508.886
Zentiva International AS Hlohovec - Sucursala Bucuresti	84.119.700	39.243.024
Zentiva AS Hlohovec	1.033.531	-
Zentiva Saglik Urunleri	936.912	265.013
sanofi-aventis Romania sRL	918.625	58.397.396
Zentiva International AS Hlohovec	40.779	-
sanofi-aventis SA	3.617	3.617
sanofi-aventis Lietuva	163.068	-
Winthrop Pharma Senegal	554.618	57.084
Sanofi Winthrop Industrie	-	17.291.915
sanofi-aventis (suisse)	-	374.292
Zentiva Group	-	20.097
Total	90.493.841	116.161.324

ZENTIVA SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 10: ALTE INFORMATII (continuare)**(ii) Datorii catre entitatile afiliate / alte parti legate:**

	Sold la 31 decembrie 2010	Sold la 31 decembrie 2011
Alte parti legate		
Zentiva AS Hlohovec	89.474	8.191
Zentiva KS Praga	2.910	952.977
Zentiva International AS Hlohovec		151.728
Zentiva Saglik Urunleri	252.460	3.113.041
Zentiva Group	1.066.825	2.787.906
Sanofi Winthrop Industries	107.285	338.219
Sanofi-Aventis Romania SRL	1.689.355	1.673.829
Sanofi-Aventis Deutschland	72.480	-
Sanofi Recherche et Developpement	-	4.669
Laborator Kendrick	-	17.831
Total	3.280.789	9.048.391

b3) Informatii cu privire la tranzactiile cu entitatile afiliate si alte parti legate**(i) Vanzari de bunuri si servicii si/sau active imobilizate**

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
Alte parti legate		
Zentiva KS Praga	33.605.604	27.738.329
Zentiva International AS Hlohovec - Sucursala Bucuresti	204.348.114	128.088.374
Zentiva AS Hlohovec	10.412.815	11.355.657
Zentiva Saglik Urunleri	952.938	281.303
Zentiva International AS Hlohovec	185.486	1.231.506
sanofi-aventis Romania SRL	9.696.731	57.983.292
sanofi-aventis Lietuva	577.564	-
Winthrop Pharma Senegal	581.327	-
sanofi-aventis Deutschland	-	66.424
Sanofi Winthrop Industrie	-	18.767.342
sanofi-aventis (suisse)	-	375.364
Zentiva Group		20.097
Total	260.360.579	245.907.688

ZENTIVA SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 10: ALTE INFORMATII (continuare)**(ii) Achizitii de bunuri si servicii**

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
Alte parti legate		
Zentiva NV Amsterdam	265.664	-
Zentiva AS Hlohovec	23.981	34.644
Zentiva AS Praga	72.558	145.587
Zentiva Group	14.924.041	14.347.409
Zentiva Saglik Urunleri	4.684.508	7.666.951
sanofi-aventis Romania SRL	15.775.238	17.230.322
Sanofi Winthrop Industrie	121.860	655.762
Carraig	51.592	113.489
Sanofi Recherche et Developpement	-	4.669
sanofi-aventis Deutschland	-	1.133.122
Laborator Kendrick	-	17.831
Total	35.919.442	41.349.786

(iii) Imprumuturi acordate partilor afiliate si altor parti legate

Descriere	Tip imprumut	Data contract	Scadenta	Rata dobanzii	Moneda	Principal	Dobanda de primit la 31 decembrie 2011	Soldul creditului la 31 decembrie 2011
Entitati afiliate								
Sanofi SA	Imprumut finantare activitate	24 11 2011	10.05 2012	6,59%	RON	50.000.000	347.805	50.347.805
Sanofi SA	Imprumut finantare activitate	22 12 2012	22 03 2012	6,14%	RON	50.000.000	85.278	50.085.278
Total entitati afiliate	-	-	-	-	-	100.000.000	433.083	100.433.083
Total general	-	-	-	-	-	100.000.000	433.083	100.433.083

c) Metoda de transformare a activelor, pasivelor, veniturilor si cheltuielilor din devize in moneda locala

Descriere in Nota 6, paragraful c) „Conversii valutare”.

ZENTIVA SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), *daca nu este specificat altfel*)**NOTA 10: ALTE INFORMATII (continuare)****d) Informatii despre impozitul pe profit**

		Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
Profit (pierdere) contabil(a)	1	57.377.448	33.857.309
Elemente similare veniturilor	2	3.903.202	6.827.934
Rezerva legala	3	-	-
Total venituri neimpozabile	4=2+3	3.903.202	6.827.934
Cheltuieli nedeductibile	5	23.106.006	38.801.493
Profit impozabil / Pierdere fiscala pentru anul de raportare	6=1-2+5	76.580.252	65.830.868
Pierdere fiscala din anii precedenti	7	-	-
Profit impozabil/Pierdere fiscala de recuperat in anii urmasori	8=6-7	-	-
Impozit pe profit curent	8*16%	12.252.840	10.532.939
Alte elemente	9	-	-
Impozit pe profit datorat	10=8-9	12.252.840	10.532.939
Reducere impozit pe profit	11	649.073	324.497
Impozit pe profit datorat la sfarsitul perioadei	12=10-11	11.603.767	10.208.442

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
Impozit pe profit de plata la 31 decembrie 2010 (2009)	214.945	921.123
Ajustare impozit profit an 2010	-	1.167.490
Cheltuiala cu impozitul pe profit in an	11.603.767	10.208.442
Impozit pe profit platit in an	(10.897.589)	(10.961.986)
Impozit pe profit de plata la 31 decembrie 2011 (2010)	921.123	1.335.069

e) Total vanzari**Vanzari pe arii geografice**

	Vanzari in 2010	Vanzari in 2011
Export	-	-
- Europa	-	19.229.227
- SUA, Mexic, Canada	-	-
- Africa	-	-
- Europa de Est	45.734.407	48.157.724
- Orientul Mijlociu	-	-
- America de Sud	-	-
- Orientul Indepartat	-	-
Total export	45.734.407	67.386.951
Vanzari la intern	213.909.970	168.261.215
Total vanzari	259.644.377	235.648.166



23-03-2012

Inchisura de securitate
Semnat pentru identificare

ZENTIVA SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 10: ALTE INFORMATII (continuare)**Vanzari pe activitati**

	Vanzari in 2010	Vanzari in 2011
Productie	215.411.777	181.689.137
Transport	-	-
Servicii	44.232.600	53.959.029
Distributie cu amanuntul	-	-
Total	259.644.377	235.648.166

f) Evenimente ulterioare

Nu exista situatii semnificative care sa fie prezentate.

g) Elemente extraordinare si venituri / cheltuieli inregistrate in avans /

Nu exista situatii semnificative care sa fie prezentate

h) Cheltuieli cu chirii si leasing

Angajamente (RON)	Sub 1 an	Intre 1 si 5 ani
ALD Automobile – leasing operational auto	1.839.013	467.534

i) Cheltuieli de audit

Costurile contractuale pentru servicii de audit si consultanta platite auditorului financiar pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010 si 31 decembrie 2011 sunt prezentate in tabelul urmator:

Sumele platite cuprind:

	2010	2011
Auditul situatiilor financiare individuale intocmite in conformitate cu OMF 3055/2009 (pentru anul 2010) si OMF 3055/ 2009 (pentru anul 2011)	261.991	266.559
Alte servicii de asigurare	-	-
Consultanta fiscala	-	-
Alte servicii	-	-

j) Contingente**Taxare**

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

 **ERNST & YOUNG**

23-03-2012

ZENTIVA SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 10: ALTE INFORMATII (continuare)

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

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

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

Pretul de transfer

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

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

Pretentii de natura juridica (inclusiv valoarea estimata)

La data de 31 decembrie 2011, Societatea este implicata in mai multe litigii, dintre care cele mai semnificative sunt prezentate dupa cum urmeaza:

- Litigiul cu o persoana fizica pentru un teren situat in Comuna Voluntari cu o suprafata de 25.000 mp, cu o valoare contabila neta de 991.003 RON. Acest teren este provizionat integral la 31 decembrie 2011;
- Litigiul cu societatea Chimopar SA, referitor la unul din titlurile de proprietate asupra terenului si la alimentarea cu energie electrica (Nota 2);
- Litigiul cu persoane fizice cu privire la revindicarea daunelor morale, daune materiale si cheltuieli de judecata ca urmare a unui accident produs de un angajat al societatii Zentiva in 2004;
- Litigiul cu Omnisig – reclamanta solicita atat Zentiva cit si APP Finance daune in valoare de 72.935 EUR – SC Zentiva SA considera pretentile reclamantului ca nefondate, cheltuielile ce formeaza debitul solicitat nefiind imputabile Zentiva SA;
- Litigiul cu APP Finance – se solicita societatii Zentiva plata sumei de 181.936 RON reprezentind in principal contravaloarea folosintei autovehiculelor utilizate de catre Zentiva in calitate de locatar conform contractelor de leasing operational. SC Zentiva SA considera pretentiile reclamantului ca nefondate, folosinta autovehiculelor fiind deja acoperita de rata precedenta, deja achitata.

Conducerea Societatii considera ca aceste litigii nu vor avea un impact semnificativ asupra operatiunilor si pozitiei financiare a Societatii.

Riscuri financiare

Riscul variatiilor de curs valutar

Societatea are tranzactii si imprumuturi intr-o alta moneda decat moneda functionala (RON). Expunerea la alte valute (EUR in principal) nu este inasa foarte semnificativa si prin urmare Societatea nu acopera acest risc prin instrumente derivate.

Riscul de credit

Societatea desfasoara relatii comerciale numai cu terti recunoscuti, care justifica finantarea pe credit. Politica Societatii este ca toti clientii care doresc sa desfasoare relatii comerciale in conditii de creditare fac obiectul procedurilor de verificare. Mai multe decat atat, soldurile de creante sunt monitorizate permanent, avand ca rezultat o expunere nesemnificativa a Societatii la riscul unor creante neincasabile.

ERNST & YOUNG

23-03-2012

NOTA 10: ALTE INFORMATII (continuare)**Criza financiara**

Prezenta criza financiara internationala a inceput in anul 2007, s-a adancit semnificativ in a doua parte a anului 2008 si a continuat in anii 2009-2011. Turbulentele semnificative aparute la nivelul pietei globale de credit au avut un efect semnificativ asupra entitatilor ce activeaza in diverse industrii, creand o criza generalizata de lichiditate si solvabilitate la nivelul pietelor financiar bancare.

Alte efecte semnificative ale crizei sunt cresterea costurilor de finantare, reducerea pietei creditarii si a consumului, o volatilitate semnificativa a pietelor de capital si a ratelor de schimb, etc. Falimentele au afectat sectorul financiar bancar, anumite State contribuind la re-capitalizarea unor asemenea entitati in scopul salvarii acestora de la faliment. Capacitatea de creditare s-a redus semnificativ ca si disponibilitatea de a credita, astfel incat cea mai mare parte a sectorului non-bancar la nivel mondial se confrunta cu incetinirea cresterii sau cu o severa recesiune economica.

In prezent sunt imposibil de estimat efectele acestei crizei financiare. Conducerea Societatii a adresat situatia curenta din piata si considera ca s-au luat masurile necesare pentru continuarea activitatii Societatii.

k) Angajamente**k1) Angajamente de capital**

Nu exista situatii semnificative care sa fie prezentate.

k2) Garantii acordate tertilor

Exista o garantie acordata catre SC Baneasa 6981 SRL pentru spatiul inchiriat de Zentiva SA in valoare de 172.718.23 EUR.

Societatea in prezent nu mai utilizeaza spatiul inchiriat de SC Baneasa 6981 SRL. contractul are termen de incheiere in februarie 2012. Zentiva SA plateste in continuare chirie pentru acest spatiu.

k3) Garantii primite

Nu exista situatii semnificative care sa fie prezentate.

l) Sume datorate institutiilor de credit**i) Imprumuturi pe termen scurt**

La 31 decembrie 2011 si 31 decembrie 2010 Societatea nu are contractate imprumuturi pe termen scurt.

ii) Imprumuturi pe termen lung

La 31 decembrie 2011 si 31 decembrie 2010 Societatea nu are contractate imprumuturi pe termen lung.

ZENTIVA SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 10: ALTE INFORMATII (continuare)**m) Stocuri**

	Materii prime si materiale consumabile	Productie in curs de executie	Produse finite si marfuri	Avansuri pentru cumparari de stocuri	Total
Curent	15.295.883	1.022.992	8.999.843	155.947	25.474.665
Cost	16.249.425	1.147.988	9.488.039	155.947	27.041.399
Ajustari pentru depreciere: stocuri depreciate si cu miscare lenta	(953.543)	(124.996)	(488.195)	-	(1.566.734)
Precedent	12.153.663	231.603	8.930.833	48.987	21.365.086
Cost	12.491.146	231.603	14.488.917	48.987	27.260.653
Ajustari pentru depreciere: stocuri depreciate si cu miscare lenta	(337.483)	-	(5.558.084)	-	(5.895.567)

n) Casa si conturi la banci

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
Conturi la banci in RON	201.483.222	6.426.226
Numerar in casa	26.769	18.050
Conturi la banci in devize	3.633.963	1.678.376
Sume in curs de decontare	-	2.104.691
Avansuri de trezorerie	9	-
Alte echivalente de numerar	44	44
Total	205.144.007	10.227.387

o) Alte cheltuieli de exploatare

In tabelul de mai jos sunt detaliate alte cheltuieli de exploatare dupa natura acestora:

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010
Cheltuieli cu transportul de bunuri si personal	24.030	130.941
Cheltuieli cu redeventele, locatiile de gestiune si chirile	6.357.242	5.827.203
Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate	206.925	224.687
Cheltuieli cu primele de asigurare	670.268	(12.857)
Cheltuieli cu studiile si cercetarile	557.322	801.851
Cheltuieli cu colaboratorii	4.888.437	-
Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile	3.047.257	2.046.342
Cheltuieli postale si taxe de telecomunicatii	918.283	895.127
Cheltuieli cu deplasari, detasari si transferari	1.871.810	1.295.814
Cheltuieli de protocol, reclama si publicitate	15.607.576	11.612.485
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti	34.263.774	37.888.168
Total	68.412.924	60.409.764

In cadrul cheltuielilor cu redeventele, locatiile de gestiune si chirile este inclusa valoarea redeventei achitata catre Zentiva Group.



23-03-2012

23-03-2012

Initiativă de reabilitare
Semnat pentru identificare

Date informative

Cod 30

I. Date privind rezultatul inregistrat	Nr. rd.	Nr. unitati	Sume
A	B	1	2
Unitati care au inregistrat profit	01	1	33.857.309
Unitati care au inregistrat pierdere	02	-	-

II. Date privind platile restante	Nr. rd.	Total col 2+3, din care	Pentru activitatea curenta	Pentru activitatea de investitii
A	B	1	2	3
Plati restante - total (rd. 04 + 08 + 14 la 18 + 22) din care:	03	-	-	-
Furnizori restante - total (rd. 05 la 07), din care:	04	-	-	-
- peste 30 de zile	05	-	-	-
- peste 90 de zile	06	-	-	-
- peste 1 an	07	-	-	-
Obligatii restante fata de bugetul asigurarilor sociale - total (rd. 09 la 13), din care:	08	-	-	-
- contributii pentru asigurari sociale de stat datorate de angajatori, salariatii si alte persoane asimilate	09	-	-	-
- contributii pentru fondul asigurarilor sociale de sanatate	10	-	-	-
- contributia pentru pensia suplimentara	11	-	-	-
- contributii pentru bugetul asigurarilor pentru somaj	12	-	-	-
- alte datorii sociale	13	-	-	-
Obligatii restante fata de bugetele fondurilor speciale si alte fonduri	14	-	-	-
Obligatii restante fata de alti creditori	15	-	-	-
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetul de stat	16	-	-	-
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetele locale	17	-	-	-
Credite bancare nerambursate la scadenta - total (rd. 19 la 21), din care:	18	-	-	-
- restante dupa 30 de zile	19	-	-	-
- restante dupa 90 de zile	20	-	-	-
- restante dupa 1 an	21	-	-	-
Dobanzi restante	22	-	-	-

III. Numarul mediu de salariatii	Nr. rd.	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
A	B	1	2
Numarul mediu de salariatii	23	585	555
Numarul efectiv de salariatii existenti la sfarsitul exercitiului financiar, respectiv la data de 31 decembrie	24	574	542

IV. Plati de dobanzi si redevente	Nr. rd.	Sume
A	1	2
Venituri brute din dobanzi platite de persoanele juridice romane catre persoanele fizice nerezidente, din care:	25	-
- impozitul datorat la bugetul de stat	26	-
Venituri brute din dobanzi platite de persoanele juridice romane catre persoanele juridice fizice nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	27	-
- impozitul datorat la bugetul de stat	28	-
Venituri brute din redevente platite de persoanele juridice romane catre persoanele juridice afiliate nerezidente, din care:	29	-
- impozitul datorat la bugetul de stat	30	-
Venituri brute din dobanzi platite de persoanele juridice romane catre persoanele juridice afiliate*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	31	-

ZENTIVA SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

IV. Plati de dobanzi si redevente	Nr. rd.	Sume
A	1	2
- impozitul datorat la bugetul de stat	32	-
Venituri brute din dividende platite de persoanele juridice romane catre persoanele nerezidente, din care:	33	-
- impozitul datorat la bugetul de stat	34	-
Venituri brute din dividende platite de persoanele juridice romane catre persoanele juridice afiliate*) nerezidente, din care::	35	102.044.920
- impozitul datorat la bugetul de stat	36	840.489
Venituri din redevente platite de persoanele juridice romane catre persoanele juridice afiliate*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	37	2.233.306
- impozitul datorat la bugetul de stat	38	237.038
Redevente platite in cursul exercitiului financiar pentru bunurile din domeniul public, primite in concesiune, din care:	39	-
- redevente pentru bunurile din domeniul public platite la bugetul de stat	40	-
Redeventa miniera platita	41	-
Subventii incasate in cursul exercitiului financiar, din care:	42	-
- subventii incasate in cursul anului financiar aferente activelor	43	-
- subventii aferente veniturilor	44	-
Creante restante, care nu au fost incasate la termenele prevazute in contractele comerciale si/sau in actele normative in vigoare, din care:	45	-
- creante restante de la entitati din sectorul majoritar sau integral de stat	46	-
- creante restante de la entitati din sectorul privat	47	-

V. Tichete de masa	Nr. rd.	Sume
A	B	1
Contravaloarea tichetelor de masa acordate salariatilor	48	1.072.061

VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare – dezvoltare**)	Nr. rd.	Sume
A	B	1
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare, in care:	49	-
- din fonduri publice	50	-
- din fonduri private	51	-

VII. Cheltuieli de inovare***)	Nr. rd.	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
A	B	1	2
Cheltuieli de inovare – Total (rd. 53 la 55), din care:	52	-	-
- cheltuieli de inovare finalizate in cursul perioadei	53	-	-
- cheltuieli de inovare in curs de finalizare in cursul perioadei	54	-	-
- cheltuieli de inovare abandonate in cursul perioadei	55	-	-

VIII. Alte informatii	Nr. rd.	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
A	B	1	2
Imobilizari financiare, in sume brute (rd. 57 + 65), din care:	56	54.002	54.002
Actiuni detinute la entitatile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate si obligatiuni, in sume brute (rd.58 la 64), din care:	57	-	-
- actiuni cotate emise de rezidenti	58	-	-
- actiuni necotate emise de rezidenti	59	-	-
- parti sociale emise de rezidenti	60	-	-
- obligatiuni emise de rezidenti	61	-	-
- actiuni emise de organisme de plasament colectiv (inclusiv de SIF-uri) emise de rezidenti	62	-	-
- actiuni si parti sociale emise de nerezidenti	63	-	-
- obligatiuni emise de nerezidenti	64	-	-

 **ERNST & YOUNG**

23-03-2012

ZENTIVA SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

VIII. Alte informatii	Nr. rd.	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
A	B	1	2
Creante imobilizate, in sume brute (rd. 66 + 67), din care:	65	54.002	54.002
- creante imobilizate in RON si exprimate in RON, a caror decontare se face in functie de cursul unei valute (ct. 267)	66	54.002	54.002
- creante imobilizate in valuta (ct. 267)	67	-	-
Creante comerciale, avansuri acordate furnizorilor si alte conturi asimilate, in sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418), din care:	68	93.569.134	121.145.554
- creante comerciale externe, avansuri acordate furnizorilor externi si alte conturi asimilate, in sume brute (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418)	69	15.515.839	25.137.150
Creante comerciale neincasate la termenul stabilit (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413)	70	-	-
Creante in legatura cu personalul si conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	71	18.295	4.900
Creante in legatura cu bugetul asigurarilor sociale si bugetului statului (ct. 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482), (rd. 73 la 77), din care:	72	2.685.234	1.984.227
- creante in legatura cu bugetul asigurarilor sociale (ct. 431 + 437 + 4382)	73	1.158.044	1.306.229
- creante fiscale in legatura cu bugetul statului (ct. 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446)	74	1.527.190	677.998
-subventii de incasat (ct. 445)	75	-	-
- fonduri speciale - taxe si varsaminte asimilate (ct. 447)	76	-	-
- alte creante in legatura cu bugetul statului (ct. 4482)	77	-	-
Creantele entitatii in relatii cu entitatile afiliate (ct. 451)	78	80.885	100.433.083
Creante in legatura cu bugetul asigurarilor sociale si bugetul statului neincasate la termenul stabilit (din ct. 431 + din ct. 437 + din ct. 4382 + din ct. 441 + din ct. 4424 + din ct. 4428 + din ct. 444 + din ct. 445 + din ct. 446 + din ct. 447 + din ct. 4482)	79	-	-
Alte creante (ct. 453 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473), (rd. 81 + 82), din care:	80	1.663.476	3.898.191
- decontari privind interesele de participare, decontari cu actionarii/asociatii privind capitalul, decontari din operatii in participatie (ct. 453 + 456 + 4582)	81	-	-
- alte creante in legatura cu persoanele fizice si persoanele juridice, altele decat creantele in legatura cu institutiile publice (institutiile statului), (din ct. 461 + din ct. 471 + din ct. 473)	82	1.663.476	3.898.191
Dobanzi de incasat (ct. 5187), din care:	83	210.696	6.011
- de la nerezidenti	84	-	-
Investitii pe termen scurt, in sume brute (ct. 501 + 505 + 506 + din ct. 508), (rd. 86 la 92), din care:	85	-	-
- actiuni cotate emise de rezidenti	86	-	-
- actiuni necotate emise de rezidenti	87	-	-
- parti sociale emise de rezidenti	88	-	-
- obligatiuni emise de rezidenti	89	-	-
- actiuni emise de organisme de plasament colectiv rezidente (inclusiv de SIF-uri)	90	-	-
- actiuni emise de nerezidenti	91	-	-
- obligatiuni emise de nerezidenti	92	-	-
Alte valori de incasat (ct. 5113 + 5114)	93	-	-
Casa in RON si in valuta (rd. 95 + 96), din care:	94	26.769	18.050
- in RON (ct. 5311)	95	3.208	1.981
- in valuta (ct. 5314)	96	23.561	16.069
Conturi curente la banci in RON si in valuta (rd. 98 + 100), din care:	97	205.117.185	8.104.602
- in RON (ct. 5121), din care:	98	201.483.222	6.426.226
- conturi curente in RON deschise la banci nerezidente	99	-	-
- in valuta (ct. 5124), din care:	100	3.633.963	1.678.376
- conturi curente in valuta deschise la banci nerezidente	101	-	-
Alte conturi curente la banci si acreditive (rd. 103 + 104), din care:	102	-	2.104.691
- sume in curs de decontare, acreditive si alte valori de incasat, in RON (ct. 5112 + 5125 + 5411)	103	-	2.104.691
- sume in curs de decontare si acreditive in valuta (din ct. 5125 + 5412)	104	-	-

ZENTIVA SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011***(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

VIII. Alte informatii	Nr. rd.	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
A	B	1	2
Datorii (rd. 106 + 109 + 112 + 115 + 118 + 121 + 124 + 127 + 130 + 133 + 136 + 137 + 140 + 142 + 143 + 148 + 149 + 150 + 155), din care:	105	46.178.300	78.422.162
Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni, in sume brute (ct. 161), (rd. 107 + 108), din care:	106	-	-
- in RON	107	-	-
- in valuta	108	-	-
Dobanzi aferente imprumuturilor din emisiuni de obligatiuni, in sume brute (ct. 1681), (rd. 110 + 111), din care:	109	-	-
- in RON	110	-	-
- in valuta	111	-	-
Credite bancare interne pe termen scurt (ct. 5191 + 5192 + 5197), (rd. 113 + 114), din care:	112	-	-
- in RON	113	-	-
- in valuta	114	-	-
Dobanzi aferente creditelor bancare interne pe termen scurt (ct. 5198), (rd. 116 + 117), din care:	115	-	-
- in RON	116	-	-
- in valuta	117	-	-
Credite bancare externe pe termen scurt (ct. 5193 + 5194 + 5195), (rd. 119 + 120), din care:	118	-	-
- in RON	119	-	-
- in valuta	120	-	-
Dobanzi aferente creditelor bancare externe pe termen scurt (din ct. 5198), (rd. 122 + 123), din care:	121	-	-
- in RON	122	-	-
- in valuta	123	-	-
Credite bancare pe termen lung (ct. 1621 + 1622 + 1627), (rd. 125 + 126), din care:	124	-	-
- in RON	125	-	-
- in valuta	126	-	-
Dobanzi aferente creditelor bancare pe termen lung (din ct. 1682), (rd. 128 + 129), din care:	127	-	-
- in RON	128	-	-
- in valuta	129	-	-
Credite bancare externe pe termen lung (ct. 1623 + 1624 + 1625), (rd. 131 + 132), din care:	130	-	-
- in RON	131	-	-
- in valuta	132	-	-
Dobanzi aferente creditelor bancare externe pe termen lung (din ct. 1682), (rd. 134 + 135), din care:	133	-	-
- in RON	134	-	-
- in valuta	135	-	-
Credite de la trezoreria statului (ct. 1626 + din ct. 1682):	136	-	-
- Alte imprumuturi si dobanzile aferente (ct. 166 + 167 + 1685 + 1686 + 1687), (rd. 138 + 139), din care:	137	4.778	4.778
- in RON si exprimate in RON, a caror decontare se face in functie de cursul unei valute	138	4.778	4.778
- in valuta	139	-	-
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienti si alte conturi asimilate, in sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 408 + 419), din care:	140	24.350.892	32.617.609
- datorii comerciale externe, avansuri primite de la clienti externi si alte conturi asimilate, in sume brute (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 408 + din ct. 419)	141	7.896.097	21.824.571
Datorii in legatura cu personalul si conturi asimilate	142	6.115.994	6.634.526

ERNST & YOUNG

23-03-2012

Initialed for identification
Semnat pentru identificare

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011

23-03-2012

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Initialed for identification
Semnat pentru identificare

VIII. Alte informatii	Nr. rd.	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
A	B	1	2
Datorii in legatura cu bugetul asigurarilor sociale si bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481), (rd. 144 + 147), din care:	143	15.458.639	32.298.606
- datorii in legatura cu bugetul asigurarilor sociale (ct. 431 + 437 + 4381)	144	1.607.669	1.218.961
- datorii fiscale in legatura cu bugetul statului (ct. 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446)	145	1.716.267	2.103.541
- fonduri speciale – taxe si varsaminte asimilate (ct. 447)	146	22.030	19.811
- alte datorii in legatura cu bugetul statului (ct. 4481)	147	12.112.673	28.956.293
Datoriile entitatii in relatii cu entitatile afiliate (ct. 451)	148	4.609	-
Sume datorate actionarilor/asociatilor (ct. 455)	149	-	-
Alte datorii (ct. 453 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 472 + 473 + 269 + 509), (rd. 151 la 154)	150	243.388	6.866.643
- decontari privind interesele de participare, decontari cu actionarii/asociatii privind capitalul, decontari din operatii in participatie (ct. 453 + 456 + 457 + 4581)	151	232.641	6.865.184
- alte datorii in legatura cu persoanele fizice si persoanele juridice, altele decat datoriile in legatura cu institutiile publice (institutiile statului) ¹⁾ (din ct. 462 + din ct. 472 + din ct. 473)	152	10.747	1.459
- subventii nereluate la venituri (din ct. 472)	153	-	-
- varsaminte de efectuat pentru imobilizari financiare si investitii pe termen scurt (ct. 269 + 509)	154	-	-
Dobanzi de platit	155	-	-
Capital subscris varsat (rd. 157 la 160), din care	156	41.696.115	41.696.115
- actiuni cotate ²⁾	157	41.696.115	41.696.115
- actiuni necotate ³⁾	158	-	-
- parti sociale	159	-	-
- capital subscris varsat de nerezidenti	160	-	-
Brevete si licente (ct. 205)	161	-	-

IX. Informatii privind cheltuielile cu colaboratorii	Nr. rd.	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	162	4.888.437	-

¹⁾ Doar pentru completarea acestei note, la statutul de „persoane juridice afiliate” se vor avea in vedere prevederile art. 7 alin. (1) pct. 21 din Legea nr. 571/2003 privind Codul fiscal, cu modificarile si completarile ulterioare.

²⁾ Se va completa cu cheltuielile efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare, respectiv cercetarea fundamentala, cercetarea aplicativa dezvoltarea tehnologica si inovarea, stabilite potrivit prevederilor Ordonantei Guvernului nr. 57/2002 privind cercetarea stiintifica si dezvoltarea tehnologica, aprobată de modificări și completări prin Legea nr. 324/2003, cu modificările și completările ulterioare.

³⁾ Cheltuielile de inovare se determina potrivit Regulamentului (CE) nr. 1.450/2004 al comisiei din 13 august 2004 de punere in aplicare a Deciziei nr. 1.608/2003/CE a Parlamentului European si a Consiliului privind productia si dezvoltarea statisticilor comunitare privind inovarea, publicat in Jurnalul Oficial al Uniunii Europene seria L nr. 267 din 14 august 2004.

In categoria „Alte datorii in legatura cu persoanele fizice si persoanele juridice, altele decat datoriile in legatura cu institutiile publice (institutiile statului)” nu se vor inscrie subventiile aferente veniturilor existente in soldul contului 472.

¹⁾ Titluri de valoare care confera drepturi de proprietate asupra societatilor, care sunt negociabile si tranzactionate, potrivit legii.

²⁾ Titluri de valoare care confera drepturi de proprietate asupra societatilor, care nu sunt tranzactionate.

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 50 au fost semnate la data de 20 martie 2012 de catre:

Administrat6r,
Jacques Nathan

Semnatura
Stampila unitati



Intocmit,
Georgeta Danu
Contabil Sef

Semnatura
Nr. de inregistrare in organismul profesional

ZENTIVA SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Situatia activelor imobilizate

Cod 40

Elemente de imobilizari	Valori brute				
	Nr. rd.	Sold initial	Cresteri	Reduceri	
				Total	din care: dezmembrari si casari
A	B	1	2	3	4
Sold final (col. 5 = 1+2-3)					
					5
Imobilizari necorporale					
Cheltuieli de constituire si dezvoltare	01	63.532	-	-	-
Alte imobilizari	02	2.865.301	517.607	-	-
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	03	512.655	70.333	-	-
TOTAL (rd. 01 la 03)	04	3.441.488	587.940	-	-
Imobilizari corporale					
Terenuri	05	11.091.412	53.000	-	-
Constructii	06	51.883.969	2.512.821	6.995.638	-
Instalatii tehnice si masini	07	90.228.670	4.532.022	1.457.441	695.568
Alte instalatii, utilaje si mobilier	08	6.440.055	101.904	-	-
Avansuri si imobilizari corporale in curs	09	3.034.247	16.326.024	1.287.722	-
TOTAL (rd. 05 la 09)	10	162.678.353	23.525.771	9.740.801	695.568
Imobilizari financiare	11	54.002	-	-	-
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 04+10+11)	12	166.173.843	24.113.711	9.740.801	695.568
					180.546.753

Situatia amortizarii activelor imobilizate

Elemente de imobilizari	Amortizari				
	Nr. rd.	Sold initial	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	Amortizare la sfirsitul anului (col. 9 = 6+7-8)
A	B	6	7	8	9
Imobilizari necorporale					
Cheltuieli de constituire si dezvoltare	13	63.532	-	-	63.532
Alte imobilizari	14	3.473.136	342.422	-	2.815.558
TOTAL (rd. 13+14)	15	2.536.668	342.422	-	2.879.090
Imobilizari corporale					
Terenuri	16	204.580	33.732	-	238.312
Constructii	17	4.857.841	1.911.379	6.995.638	(226.418)
Instalatii tehnice si masini	18	79.057.990	6.890.727	1.329.451	84.619.261
Alte instalatii, utilaje si mobilier	19	4.007.917	670.225	-	4.678.142
TOTAL (rd. 16 la 19)	20	88.128.328	9.506.063	8.325.094	89.309.302
AMORTIZARI - TOTAL (rd. 15+20)	21	90.664.996	9.848.485	8.325.094	92.188.387

ERNST & YOUNG

23-03-2012

Initiated for identification
Signed: [Signature]

ZENTIVA SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Situatia ajustrilor pentru depreciere

Elemente de imobilizari	Ajustari pentru depreciere si pierderi de valoare				
	Nr. rd.	Sold initial	Ajustari inregistrate in cursul exercitiului financiar	Reduceri sau reluari	Sold final (col. 13 = 10+11-12)
A	B	10	11	12	13
Imobilizari necorporale					
Cheltuieli de constituire si dezvoltare	22	-	-	-	-
Alte imobilizari	23	-	-	-	-
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	24	430.582	-	-	430.582
TOTAL (rd. 22 la 24)	25	430.582	-	-	430.582
Imobilizari corporale					
Terenuri	26	991.003	-	-	991.003
Constructii	27	32.641	-	5.942	26.699
Instalatii tehnice si masini	28	54.150	-	25.357	28.793
Alte instalatii, utilaje si mobilier	29	20.196	-	13.890	6.306
Avansuri si imobilizari corporale in curs	30	1.051.649	-	-	1.051.649
TOTAL (rd. 26 la 30)	31	2.149.639	-	45.189	2.104.450
Imobilizari financiare	32	-	-	-	-
AJUSTARI PENTRU DEPRECIERE - TOTAL (rd. 25+31+32)	33	2.580.221	-	45.189	2.535.032

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 50 au fost semnate la data de 20 martie 2012 de catre:

Administrator,
Jacques NathanSemnatura
Stampila unitatiIntocmit,
Georgeta Danu
Contabil SefSemnatura
Nr. de inregistrare in organismul profesional

ERNST & YOUNG

23-03-2012

Initiated for identification
Semnat pentru identificare