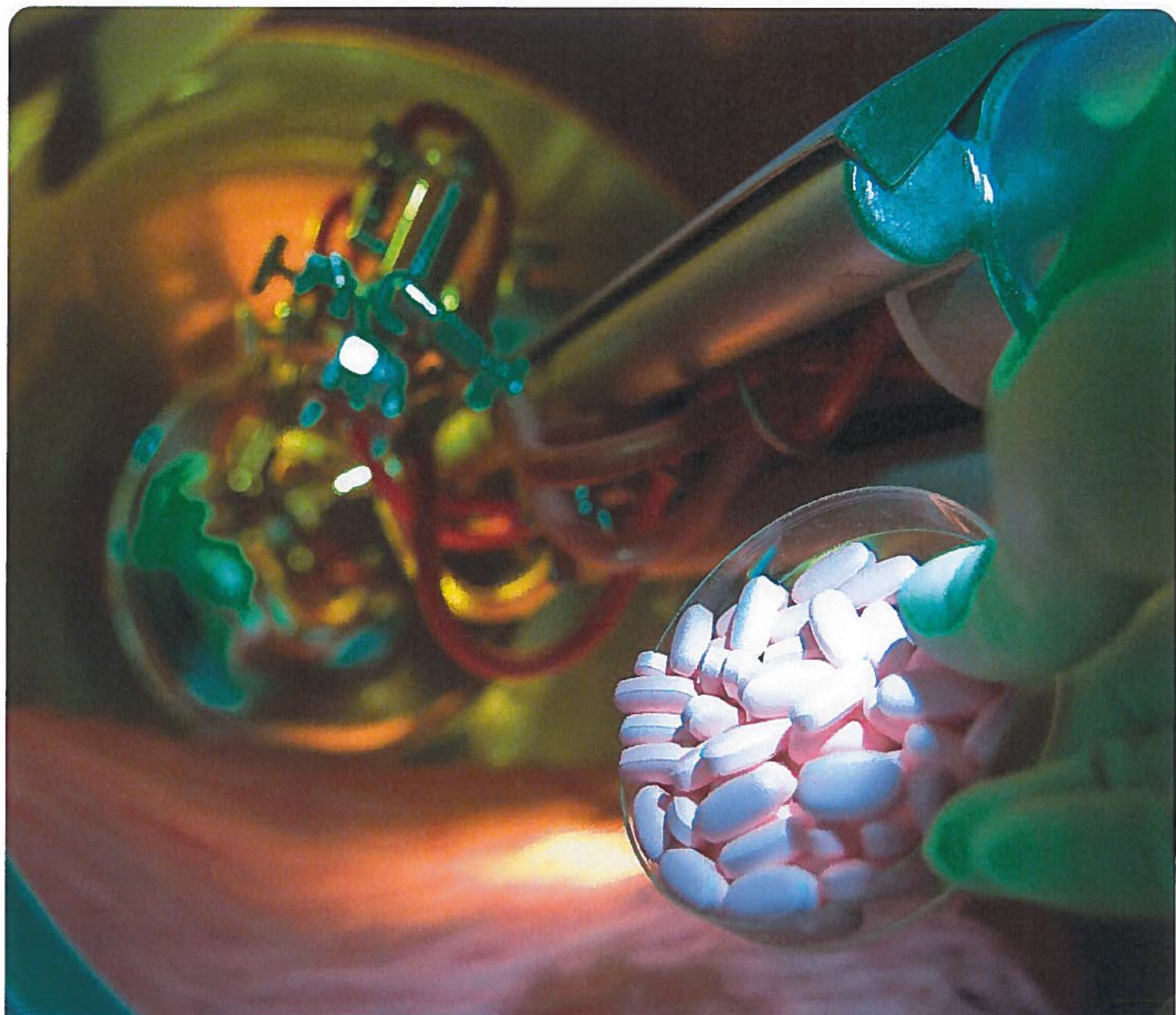




VÝROČNÁ SPRÁVA 2013

ZENTIVA
SPOLOČNOSŤ SKUPINY SANOFI

**Dodatok správy audítora
o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou
v zmysle zákona č. 540/2007 Z.z. § 23 odsek 5**

Akcionárom spoločnosti Zentiva, a.s.:

- I. Overili sme účtovnú závierku spoločnosti Zentiva, a.s. („Spoločnosť“) k 31. decembru 2013, uvedenú vo výročnej správe Spoločnosti v Prílohe 1. K uvedenej účtovnej závierke sme dňa 19. marca 2014 vydali správu audítora v nasledujúcom znení:

„Správa nezávislého audítora

Akcionárom spoločnosti Zentiva, a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Zentiva, a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2013 a výkazy ziskov a strát, komplexného výsledku, zmien vo vlastnom imaní a peňažných tokov za rok končiaci k uvedenému dátumu a prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti. Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie auditorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Spoločnosti, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Spoločnosti. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2013 a výsledku jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ.

*19. marca 2014
Bratislava, Slovenská republika*

*Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257*

*Ing. Tomáš Přeček
Licencia UDVA č. 1067“*



Building a better
working world

- II. Overili sme tiež súlad výročnej správy s vyššie uvedenou účtovnou závierkou. Za správnosť zostavenia výročnej správy je zodpovedný štatutárny orgán Spoločnosti. Našou úlohou je vydať na základe nášho overenia názor o súlade výročnej správy s účtovnou závierkou.

Overenie sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Tieto štandardy požadujú, aby audítor naplánoval a vykonal overenie tak, aby získal primeranú istotu, že účtovné informácie uvedené vo výročnej správe, ktoré sú získané z účtovnej závierky, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s touto účtovnou závierkou. Informácie uvedené vo výročnej správe na stranách 1 –19 sme posúdili s informáciami uvedenými v účtovnej závierke k 31. decembru 2013. Iné údaje a informácie, ako účtovné informácie získané z uvedenej účtovnej závierky a účtovných kníh Spoločnosti sme neoverovali. Sme presvedčení, že vykonané overovanie poskytuje primeraný podklad pre vyjadrenie názoru audítora.

Podľa nášho názoru sú účtovné informácie uvedené vo výročnej správe vo všetkých významných súvislostiach v súlade s účtovnou závierkou Spoločnosti k 31. decembru 2013, a sú v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov.

28. apríla 2014

Bratislava, Slovenská republika


Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257


Ing. Tomáš Přeček
Licencia UDVA č. 1067

OBSAH

1. O spoločnosti Zentiva a. s.....	3
2. Hlavné údaje.....	5
3. Informácia o akcionároch.....	6
4. Orgány akciovej spoločnosti.....	7
5. Úvodné slovo predstavenstva.....	8
6. Finančná správa.....	9
7. Súdne spory.....	16
8. Životné prostredie, bezpečnosť a ochrana zdravia.....	17
9. Zamestnanci.....	19

Účtovná závierka a správa audítora za rok končiaci 31. decembra 2013

O spoločnosti Zentiva

1

Obchodné meno:	Zentiva, a.s.
Právna forma:	akciová spoločnosť
Sídlo:	Einsteinova 24 851 01 Bratislava
Identifikačné číslo:	31411771
Dátum založenia:	13. apríla 1992
Zakladateľ:	Fond národného majetku SR, Bratislava, Drieňova 27
Organizačné zložky v zahraničí:	žiadne
Základné imanie:	53 774 172,48 €
Vydané akcie:	
Druh:	kmeňové akcie s hlasovacím právom
Forma:	na doručiteľa
Podoba:	zaknihované
Menovitá hodnota:	33,19 €
Počet akcií:	1 620 192 kusov

Zentiva, spoločnosť skupiny Sanofi, je medzinárodným lídrom, ktorý vyvíja, vyrába a distribuuje veľmi kvalitné a cenovo dostupné generické lieky pre zlepšenie a predĺženie života čoraz väčšieho počtu pacientov vo viacerých štátoch.

V roku 2009 prevzala Zentivu medzinárodná farmaceutická spoločnosť Sanofi, ktorá sa rozhodla vytvoriť zo Zentivy svoju európsku generickú obchodnú značku. Zentiva tak vstúpila na nové, predovšetkým západoeurópske trhy a spojila v sebe ďalšie dve západoeurópske značky Winthrop a Helvepharm.

O dva roky neskôr vedenie skupiny Sanofi rozhodlo, že všetka činnosť v oblasti generík v Európe sa bude naďalej odohrávať pod značkou Zentiva a že všetka medzinárodná činnosť skupiny Sanofi v oblasti vytvárania

portfólia budúcich generických prípravkov, ich vývoja a uvádzania na trh sa bude naďalej riadiť z pražskej Zentivy. Zentiva dnes predáva svoje produkty takmer miliarde ľudí na 50 trhoch v Európe, v Afrike a na Blízkom východe. Zamestnáva viac ako 6000 ľudí; vo výrobe pracuje 2000 zamestnancov, z toho výrazná časť v Českej republike v závode v Dolných Měcholupoch. V rámci skupiny vzrastá dôležitosť pražského sídla firmy, ktorá je sídlom vedenia a centrárou riadenia pre medzinárodné aktivity v oblasti generík.

V súčasnosti Zentiva ponúka viac ako 450 produktov v 800 liekových formách. To predstavuje jedno z najrozsiahlejších generických liečebných portfólií v celej Európe pokrývajúce všetky hlavné terapeutické oblasti: lieky pre liečbu kardiovaskulárnych ochorení, pre zdravie ženy, respiračné prípravky, lieky proti infekciám a plesniam, urologické prípravky, lieky na liečbu ochorení centrálnej nervovej sústavy, analgetiká a gastrointestinálne prípravky. Produktová rada Zentivy a.s. zahŕňa lieky na predpis používané predovšetkým v sektore primárnej starostlivosti a voľno predajné lieky.

Hlavné údaje

2

Finančné údaje	2013	2012
Tržby (v tis. EUR)	168 807	204 020
Hrubý zisk (v tis. EUR)	108 418	139 848
Zisk pred zdanením a finančnými nákladmi (v tis. EUR)	71 600	84 291
Zisk pred zdanením (v tis. EUR)	71 308	83 658
OP na majetok z dôvodu predaja (v tis. EUR)	-	(254)
Daň z príjmu (v tis. EUR)	(19 050)	(13 450)
Čistý zisk (v tis. EUR)	52 258	70 208
 Základný zisk na akciu (EUR)	 32,25	 43,67
 Investície (v tis. EUR)	 3 410	 8 532
 Počet zamestnancov k 31.12. (osoba)	 103	 853
 Ukazovatele		
Marža EBIT (marža zo zisku pred zdanením a fin.nákl.) (%)	42,42	41,32
Marža z čistého zisku (%)	30,96	34,41

Finančné údaje sú kumulované spolu za pokračujúce a ukončené činnosti. Kompletná IFRS účtovná závierka s rozdelením finančných údajov z pokračujúcich a ukončených činností je uvedená v prílohe k tejto výročnej správe.

Informácia o akcionároch

3

Štruktúra akcionárov – stav k 31.12.2013

	Počet akcionárov	počet akcií ks	%	podiel s hlasovacím právom %
PRÁVNICKÉ OSOBY	19	1 603 797	98,99	98,99
Z toho :				
Právnické osoby SR	10	671	0,04	0,04
Právnické osoby zahraničné	9	1 603 126	98,95	98,95
FYZICKÉ OSOBY	6 063	16 395	1,01	1,01
Z toho :				
Fyzické osoby SR	5 852	15 892	0,98	0,98
Fyzické osoby zahraničné	211	503	0,03	0,03
SPOLU AKCIE NA DORUČITEĽA	6 082	1 620 192	100,00	100,00
Z toho :				
Zahraničné právnické a fyzické osoby	220	1 603 629	98,98	98,98
SPOLU AKCIE	6 082	1 620 192	100,00	100,00

Hlavní akcionári spoločnosti k 31.12.2013	Počet akcií	
	ks	%
ZENTIVA N.V., Amsterdam, Holandsko	1 602 000	98,88
Ostatní	18 192	1,12
SPOLU	1 620 192	100,00

Orgány akciovej spoločnosti

4

Predstavenstvo akciovej spoločnosti

Amer Khoury- predseda predstavenstva
Blake Dark. - člen predstavenstva
Ing. Pavel Novák - člen predstavenstva

Dozorná rada

Mgr. Helena Kopková – predseda dozornej rady
Hermes Joffrey Martet – člen dozornej rady
MUDr. Mojmír Krutý – člen dozornej rady

Úvodné slovo predstavenstva

5

V roku 2013 spoločnosť Zentiva naďalej pokračovala vo svojej dlhodobej stratégii zameranej na zabezpečenie dostupnosti vysokokvalitných liekov za primerané ceny čo najširšiemu okruhu pacientov. Aj napriek realizácii úsporných opatrení zo strany slovenskej vlády, si skupina Sanofi (sem patria spoločnosti Sanofi, Zentiva, Genzyme a Sanofi Pasteur) udržala vedúce postavenie na slovenskom trhu. Trhový podiel skupiny predstavuje takmer 25% v počte dodaných balení. To znamená, že takmer každé štvrté balenie dodané slovenskému pacientovi je od nás.

Aktuálne má spoločnosť Zentiva na slovenskom trhu 406 produktov, z toho 30% liekov má najnižší doplatok pre pacienta a u 140 produktov (čo je takmer 35%) máme najnižšie ceny v rámci celej Európskej únie. Naša spoločnosť neustále prináša slovenským pacientom nové vysokokvalitné a cenovo dostupné lieky, ktoré napomáhajú zlepšovať štandardy zdravotnej starostlivosti. V roku 2013 spoločnosť Zentiva dodala slovenským pacientom takmer 28 miliónov balení produktov a uviedla na slovenský trh 12 nových produktov, v roku 2014 plánujeme uviesť na trh ďalších 11 produktov.

Naše investície smerujeme spať do zdravotníckeho systému. Ich podstatnú časť tvorí: akreditované vzdelávanie lekárov, lekárníkov a ďalších zdravotníckych pracovníkov, vzdelávanie študentov medicíny a farmácie, vzdelávanie pacientov a širokej verejnosti. Dôležitú súčasť našej činnosti predstavujú aktivity v oblasti primárnej a sekundárnej prevencie. Taktiež naše aktivity zameriavame na projekty v oblasti Corporate Social Responsibility (spoločenská zodpovednosť firiem), prostredníctvom ktorých pomáhame nemocniciam, školám ako aj sociálne slabším skupinám.

Naším cieľom bude i naďalej zabezpečiť prístup k moderným, cenovo dostupným liekom, ktoré sú určené na liečbu širokého spektra chronických ochorení, čo najväčšiemu počtu pacientov. Naša ponuka zahŕňa lieky na predpis ako aj voľnopredajné lieky.

Zentiva na Slovensku sa bude aj naďalej venovať tejto dôležitej úlohe a ostáva partnerom, ktorého si lekári môžu zvoliť na poskytovanie produktov so skutočnou hodnotou pre svojich pacientov. To, že sme súčasťou skupiny Sanofi, nám umožňuje zabezpečiť ešte širší rozsah liekov, ktoré napomáhajú zlepšovať celkové štandardy zdravotnej starostlivosti a podpory pre lekárov, pacientov a zákazníkov.

Finančná správa

6

Rok 2013 môžeme hodnotiť ako úspešný a prelomový rok. Dňa 25.3.2013 Zentiva a.s. predala industriálnu časť podniku v Hlohovci firme Saneca Pharmaceuticals, a.s., ktorá pokračuje vo výrobe a jej produkciu predáva Zentiva a.s. na slovenský a zahraničný trh prostredníctvom spoločností Sanofi.

Spoločnosť predáva na Slovensku cca 14,1% celej produkcie. Ostatná produkcia je vyvážaná prostredníctvom spoločností skupiny Sanofi hlavne do Českej republiky, Poľska, Ruska, Rumunska, Ukrajiny, Bulharska.

6.1. Výkaz ziskov a strát

Spoločnosť je podľa § 17 a) Zákona 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov povinná od roku 2008 zostavovať individuálnu účtovnú závierku v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými EÚ a preto výkazy a Poznámky sú zostavené v súlade s týmito štandardami.

Tržby

Celkové tržby spoločnosti v roku 2013 poklesli v porovnaní s rokom 2012 o 16,43 %, Predaj výrobkov externým odberateľom bol realizovaný predovšetkým prostredníctvom spoločnosti SWIND Francúzsko a domáci trh prostredníctvom spoločnosť Sanofi aventis Slovakia.

Projekt Zenith:

V roku 2011 bol zahájený projekt, počas ktorého postupne dochádzalo k zmene obchodného modelu pre predaj a distribúciu hotových výrobkov vyrobených spoločnosťami skupiny Zentiva. V rámci projektu sa obchodný model do tej doby používaný firmami skupiny Zentiva (centrálnou obchodnou a distribučnou spoločnosťou je slovenská firma Zentiva International, a.s.) zmenil na obchodný model, ktorý je používaný v rámci skupiny Sanofi (centrálnou obchodnou a distribučnou spoločnosťou je francúzska firma Sanofi Winthrop Industries SA). V súvislosti s touto zmenou došlo aj k významným úpravám v nastavení logistických a finančných tokov v spoločnosti Zentiva, a.s. Zmeny sa prejavili najmä na strane výnosov v podobe rozdelenia výnosov na tržbu za tovar (odmena za výrobné funkcie a ostatné vyplývajúce riziká) a licenčný poplatok (odmena za duševné vlastníctvo daného produktu).

Vzhľadom k objemu dotknutých hotových výrobkov a technickým a administratívnym nárokom projektu prebiehali zmeny od mája 2011 postupne v niekoľkých fázach. Projekt Zenith bol dokončený v marci 2013, kedy v dôsledku predaja výrobnéj časti spoločnosti došlo k zmene obchodného modelu aj pre územie Slovenskej republiky, kde od apríla 2013 spoločnosť predáva hotové výrobky priamo distribučnej spoločnosti Sanofi-Aventis Slovakia, s.r.o

Najvýznamnejšie výrobky predané spoločnosťou v roku 2013 podľa výšky tržieb:

	Terapeutická kategória	Účinná látka	Predaj r. 2013 v tis. €	Predaj r. 2012 v tis. €
Torvacard	Hypolipidemiká	Atorvastatinum calcicum	24 909	33 564
Lozap Zentiva	Hypotenzivá	Losartanum kalicum	13 363	24 143
Helicid	Antacidá	Omeprazol	11 347	10 572
Pinosol	Otorinolaryngol	Herbal	10 329	5 052
Anopyrin	Antikoagulanciá	Acidum acetylsalicum	7 107	5 887
Vitamin E	Vitamíny	Tocoferoli alfa acetat	5 923	6 152
Coronal	Beta-blokátory	Bisoprololi fumaras	5 721	8 060
Agapurín	Vazodilatanciá	Pentoxifylín	5 378	4 365
Fokusin	Sympatolytiká	Tamsulosini hydrochl.	4 912	6 492
Losartan	Hypotenzivá	Losartanum kalicum	2 891	10 670

Výrobné náklady

Výrobné náklady v r. 2013 boli 60 389 tis. EUR čo je v porovnaní z rokom 2012 (64 172 tis. EUR bez opravnej položky k predávanému majetku) pokles o 5,89 %. Hrubý zisk spoločnosti v r. 2013 dosiahol hodnotu 108 418 tis. EUR čo je oproti r. 2012 pokles o 22,47 % (r. 2012 139 848 tis. EUR).

Ostatné prevádzkové náklady

Efektívnym smerovaním marketingových a distribučných nákladov, pri dodržaní v podstate rovnakej výšky nákladov ako v predchádzajúcom roku nárast bol iba o 3,9 %. Rovnaká stratégia efektívneho využívania nákladov bola uplatnená i pri nákladoch na výskum a vývoj.

Všeobecné a administratívne náklady zaznamenali boli zníženie oproti predchádzajúcemu roku najmä z dôvodu rozpustenia opravnej položky k dlhodobému majetku určeného na predaj o 64,6 %.

Zisk pred zdanením a finančnými nákladmi

Zisk spoločnosti pred zdanením a finančnými nákladmi v porovnaní s rokom 2012 (84 291 tis. EUR) poklesol o 12 691 tis. EUR na 71 600 tis. EUR.

Finančné náklady

Vo finančnej činnosti bolo dosiahnuté pasívne kurzové saldo vo výške 169 tis. EUR (rok 2012 pasívne -528 tis. EUR).

Čistý úrokový výnos v roku 2013 dosiahol hodnotu 70 tis. EUR (rok 2012 427 tis. EUR).

Zisk pred zdanením

Zisk spoločnosti pred zdanením vo výške 71 308 tis. EUR bol v roku 2013 o 15,18% nižší ako v roku 2012 (rok 2012 84 073 tis. EUR), a o vyšší 902,1% ako v roku 2011. (rok 2011 7 145 tis. EUR).

Opravná položka k majetku, určenému na predaj

V roku 2011 na základe rozhodnutia majoritného akcionára spoločnosť v súlade s IFRS 5 vytvorila opravnú položku vo výške 69 714 tis. EUR k potenciálne predávanému majetku. V roku 2012 spoločnosť na základe skutočného vývoja transakcie zaúčtovala navýšenie opravnej položky vo výške 254 tis. EUR. V roku 2013 bola z dôvodu úspešného predaja časti podniku opravná položka rozpustená.

Daň z príjmu

Daňové náklady spoločnosti v roku 2013 predstavovali hodnotu 19 050 tis. EUR (rok 2012 1 13 450 tis. EUR) vrátane osobitného odvodu z podnikania. Efektívna daňová sadzba v roku 2013 je 23,28 %, (v roku 2012 16,09 %).

Čistý zisk

Čistý zisk spoločnosti v roku 2013 poklesol oproti r. 2012 o 25,57%% na 52 258 tis. EUR (rok 2012: 70 208 tis. EUR).

Marža čistého zisku v roku 2013, klesla na 30,96 % (rok 2012: 34,41 %).

6.2. Návrh na rozdelenie zisku

Návrh predstavenstva na rozdelenie zisku za rok 2013 je nasledovný:

Dosiahnutý čistý zisk v roku 2013 52 258 tis. EUR

- Z toho vyplatiť 52 251 tis. EUR, tj. 32,25 EUR na akcii.

6.3. Súvaha

Investície do hmotného a nehmotného majetku

Spoločnosť v roku 2013 investovala do hmotného majetku 3 410 tis. EUR. Investičné akcie boli smerované predovšetkým do rekonštrukcií za účelom zefektívnenia výrobných procesov a zlepšenia pracovných podmienok a ochrany životného prostredia.

Najvýznamnejšími investičnými akciami boli:

- Parný kotol
- Kamery na baliace linky 1,6,7
- Replikácia IT systémov
- Výmena zdroja ohrevu reaktora VVZ
- Štandardizácia veľkosti baliacich blistrov SDF
- Upgrade CS encapsulation machine

Spoločnosť v roku 2013 zaradila do užívania majetok vo výške 3 999 tis. EUR.

Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky

Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky v roku 2013 (146 331 tis. EUR) boli v porovnaní s rokom 2012 (146 822 tis. EUR) na rovnakej úrovni. Hlavnú súčasť tvoria pohľadávky z cash pooling management 75 823 tis. EUR z toho 75 816 tis. EUR kreditná linka a 7 tis. EUR garancie (rok 2012 63 243 tis. EUR z toho 63 172 kreditná linka a 71 tis. EUR garancie) a pohľadávky z budúcich prímov vo výške 52 917 tis. EUR (rok 2012 81 757 tis. EUR). Obe pohľadávky sú v rámci konsolidovaného celku.,

Od októbra 2004 bola spoločnosť účastníkom cash-pooling štruktúry skupiny Zentiva. Spoločnosť bola majiteľom hlavného účtu cash-pooling štruktúry na území Slovenskej republiky. V roku 2005 spoločnosť skupiny Zentiva zriadili cash-pooling štruktúry v Citibank a.s. Praha v menách CZK, USD a EUR. Majiteľom hlavných účtov bola Zentiva a.s. Praha, od začiatku roku 2006 Zentiva N.V., Amsterdam.

Vzhľadom k tomu, že spoločnosť podieľajúce sa na cash-poolingových štruktúrach skupiny Zentiva prestali využívať tieto štruktúry, spoločnosť Zentiva a.s. Hlohovec po preskúmaní úložných podmienok na trhu vybrala najvýhodnejšiu variantu zhodnocovania finančných prostriedkov a uzavrela 28.2.2011 zmluvu o riadení hotovosti so spoločnosťou Sanofi-Aventis SA Francúzsko.

Skupina vykazuje pohľadávky a záväzky v rámci cash management štruktúr sanofi-aventis ako ostatné krátkodobé pohľadávky resp. záväzky.

Úrokové výnosy (netto) v rámci cash management štruktúry boli v r. 2013 70 tis. EUR (rok 2012 426 tis. EUR)

Spoločnosť v roku 2013 riadne splnila všetky záväzky voči štátnym orgánom a bankám.

Dlhodobé rezervy

Environmentálna rezerva bola predmetom predaja industriálnej časti podniku firme Saneca Pharmaceutival a.s. Hlohovec vo výške 9 909 tis. EUR ku dňu 25.3.2013.

Rezerva na búracie práce

Prostredníctvom kvalifikovaného odhadu, spoločnosť vytvorila rezervu na demoláciu budov v období rokov 2012 až 2015. Spoločnosť vytvorila v roku 2011 rezervu na demontáž a súvisiace výdavky (demontáž majetku) vo výške 860 tis. EUR Zostatok rezervy k 31.12.2012 782 tis. EUR V roku 2013 bol zostatok rezervy v plnej výške rozpustený.

Rezerva Revenue commitment

Spoločnosť v roku 2012 vytvorila rezervu vo výške 6 966 tis. EUR čo predstavuje záväzok Zentivy a.s. finančne vyrovnať prípadnú stratu z dopadu neobjednanej produkcie, ktorá predstavuje rozdiel medzi minimálnymi objednávkami spoločnosti definovanými v zmluve s kupujúcim a očakávaným plánom predaja (skupiny Sanofi) na nasledujúce tri roky odo dňa splnenia odkladacích podmienok. V roku 2013 bola rezerva prehodnotená na sumu 6 944 tis. EUR. Prvé použitie rezervy sa predpokladá v roku 2014.

Krátkodobé záväzky

Zníženie krátkodobých záväzkov v roku 2013 oproti roku 2012 vyplýva zo zníženia záväzkov na krátkodobé rezervy t.j. rezerva na nevyplatené bonusy a nevyčerpanú dovolenku o 3 687 tis. EUR a o sumu 21 668 tis. EUR predané záväzky.

6.4. Prehľad peňažných tokov

Čisté peňažné toky z prevádzkových činností

Spoločnosť v roku 2013 vytvorila zo základných podnikateľských činností čistý peňažný tok vo výške 71 680 tis. EUR (rok 2012 17 012 tis. EUR) hlavne zo zisku spoločnosti.

Čistý peňažný tok z investičných činností

Čisté peňažné toky z investičnej činnosti v roku 2013 boli vo výške 10 174 tis. EUR (rok 2012 strata 7 963 tis. EUR).

Najvýznamnejšou položkou bol príjem z predaja výrobného podniku v Hlohovci 10 194 tis. EUR

Čistý peňažný tok z finančných činností

Čistý peňažný tok z finančných činností v roku 2013 predstavuje - 82 249 tis. EUR (rok 2012: - 9 168 tis. EUR). Najvýznamnejšou položkou v tejto sekcii je výplata dividend v hodnote 69 669. EUR (rok 2012: 111 793 tis. EUR).

Súdne spory

7

Aktívne súdne spory:

Spoločnosť v roku 2013 nepodala žiadny návrh na začatie konania o vydanie platobného rozkazu, resp. rozsudku, ktorý by mohol podstatne ovplyvniť finančnú situáciu spoločnosti.

Pasívne súdne spory:

V. Sika c/a Zentiva, a.s. Hlohovec o zaplatenie 96 257,- EUR (čo bolo Sk 2 899 825,-) s prísl. z titulu nesprávneho platového zaradenia.

Ing. Šnupárek a Ing. Ratkovská, CSc., c/a Zentiva, a.s. Hlohovec o vyplatenie 130 tis. EUR z titulu nároku na odmenu spolupôvodcov vynálezu.

Na základe právnych stanovísk je vedenie spoločnosti presvedčené, že spoločnosti nevzniknú v tejto súvislosti žiadne významné straty.

Životné prostredie, bezpečnosť a ochrana zdravia

8

Spoločnosť Zentiva a.s. kladie veľký dôraz na zdravie a bezpečnosť zamestnancov a samozrejme aj na ochranu životného prostredia. Spoločnosť vytvorila systém riadenia HSE (H - health - zdravie, S - safety – bezpečnosť, E - environment – životné prostredie, ktorý obsahuje politiky HSE, požiadavky, normy a usmernenia. Všetky aktivity zamestnancov a spoločnosti musia byť v súlade s týmito požiadavkami a zároveň spĺňať platné miestne predpisy.

Spoločnosť v roku 2013 realizovala interný audit. Cieľom auditu bola prioritizácia jednotlivých oblastí HSE, sledovanie a dodržiavanie interných predpisov ako aj lokálnych zákonných noriem. Zároveň vrcholový manažment získal prehľad o aplikácii HSE procesov v spoločnosti.

V priebehu auditu sa identifikovali tzv. „best practices“, osvedčené postupy, ktoré by mohli byť využité aj v iných pobočkách

Audítori veľmi pozitívne zhodnotili:

- záujem, podporu a účasť manažmentu v procesoch a aktivitách
- vstupné školenia a materiály pre nových zamestnancov
- ergonomiku pracovných miest a priestorov a angažovanosť v oblasti IS bezpečnosti, Facility managementu a požiarnej ochrany

Pre zvýšenie starostlivosti o bezpečnosť a ochranu zdravia pri práci prebehol v roku 2013 projekt „Týždeň bezpečnosti a ochrany zdravia“, ktorý bol zameraný na:

- vyšetrovanie zdravotného stavu zamestnancov (meranie tlaku, tepu, tuky, glukózy a cholesterolu),
- praktická ukážka práce s defibrilátorom, základy prvej pomoci
- video ukážky – ekologické a bezpečné jazdenie autom
- praktické ukážky pre správne držanie tela pri počítači
- praktické ukážky na uvoľnenie svalov pri práci s počítačom
- prezentácia výsledkov prieskumu v oblasti „Wellnes and Prevention“

Zároveň sa podporila separácia odpadu v priestoroch kancelárií. Zaviedli sa špeciálne odpadové koše na plast a papier.

Na základe auditu a ďalších analýz bola v roku 2013 pozornosť zameraná predovšetkým na riešenie nasledovných problematik:

- Zvýšenie bezpečnostného povedomia zamestnancov

- Bezpečnosť externých dodávateľov
- Zvýšenie bezpečnosti technických zariadení
- Hygiena práce
- Úspora energií
- Zvyšovanie úrovne ochrany životného prostredia
- Zvýšenie požiarnej ochrany
- Ochrana podzemných vôd
- Sanácia starých záťaží
- Ergonómia a fyzická záťaž
- Zvyšovanie bezpečnosti na cestách
- Ekologický prístup pri jazdení autom

Spoločnosť sa jednotlivým aktivitám venovala počas celého roka 2013, mnohé aktivity budú pokračovať aj v roku 2014.

Zamestnanci

9

Ľudské zdroje

Zentiva, a.s. mala k 31.12.2013 v evidenčnom stave 103 zamestnancov. V porovnaní s minulým rokom ide o výrazný pokles ovplyvnený tým, že spoločnosť Zentiva predala svoj výrobný závod v Hlohovci firme Wood Pharma Holding. Nový vlastník od Zentivy prevzal časť obchodných aktivít zahrnujúcich výrobu, balenie a distribúciu aktívnych farmaceutických substancií a liečiv.

Predaj zahŕňal aj prevod výrobných zariadení, zamestnancov a vybraných ochranných známk. Spoločnosti Zentiva a Wood Pharma Holding taktiež uzatvorili zmluvy o budúcej spolupráci zahrnujúce nákup liečiv a aktívnych farmaceutických substancií vyrábaných spoločnosťou Wood Pharma Holding v Hlohovci v nasledujúcich piatich rokoch.

Cieľom celého procesu predaja bolo vytvoriť v hlohoveckom závode stabilné prostredie a otvoriť nové možnosti pre súčasných zamestnancov a zachovať pritom dostupnosť vysokokvalitných cenovo dostupných liekov vyrábaných v tomto závode.

Sociálna oblasť

Spoločnosť Zentiva a. s. aj v roku 2013 v zmysle nastavených štandardov poskytovala svojim zamestnancom širokú paletu sociálnych výhod v peňažnej, ako aj nepeňažnej forme. K najvýznamnejším zamestnaneckým výhodám patrí životné poistenie, doplnkové dôchodkové sporenie, príspevok na stravovanie, flex príspevok zo sociálneho fondu

Vzdelávanie a rozvoj zamestnancov

V roku 2013 spoločnosť kladla zvýšený dôraz na rozvojové programy podporujúce zvyšovanie efektivity práce a spokojnosť zamestnancov, či už v oblasti LEAN manažmentu, zmenového riadenia a pod. V rozvojových programoch sa spoločnosť sústredila aj na nájdenie prieniku rovnováhy medzi osobným a pracovným životom prostredníctvom programu „Worklife balance“.



Building a better
working world

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Hodžovo námestie 1A
811 06 Bratislava
Slovenská republika

Tel: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Správa nezávislého audítora

Akcionárom spoločnosti Zentiva, a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Zentiva, a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2013 a výkazy ziskov a strát, komplexného výsledku, zmien vo vlastnom imaní a peňažných tokov za rok končiaci k uvedenému dátumu a prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

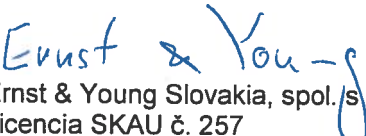
Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Spoločnosti, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Spoločnosti. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2013 a výsledku jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ.

19. marca 2014
Bratislava, Slovenská republika


Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257


Ing. Tomáš Přeček
Licencia UDVA č. 1067

Zentiva, a. s.

**Individuálna účtovná závierka
k 31. decembru 2013**

**Zostavená podľa
Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo**

Obsah	Strana
Výkaz ziskov a strát	3
Výkaz komplexného výsledku	4
Súvaha	5
Výkaz peňažných tokov	6
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	7
Všeobecné informácie	8
Hlavné účtovné zásady a postupy	9
Riadenie finančného rizika	16
Poznámky k účtovnej závierke	19

Zentiva, a.s.
Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2013

Výkaz ziskov a strát

<i>(v tis. EUR)</i>	Poznámky	2013	2012
Pokračujúce činnosti			
Tržby	4	166 351	186 216
Výrobné náklady		-58 595	-50 229
Hrubý zisk		107 756	135 987
Marketingové náklady	4	-27 311	-25 957
Administratívne náklady	4	-9 004	-14 096
Náklady na výskum a vývoj		-332	-242
Strata/zisk zo zníženia hodnoty majetku v dôsledku preceňovania na reálnu hodnotu zníženú o náklady na predaj	10	552	-254
Zisk pred zdanením a finančnými nákladmi		71 661	95 438
Výnosové úroky		70	427
Finančné náklady/ výnosy, netto		-362	-1 060
Strata/zisk z finančných činností		-292	-633
Zisk pred zdanením z pokračujúcich činností		71 369	94 805
Daň z príjmu	5	-19 050	-13 450
Zisk za účtovné obdobie z pokračujúcich činností		52 319	81 355
Ukončené činnosti			
Strata po zdanení za účtovné obdobie z ukončených činností	10	-61	-11 147
Zisk za účtovné obdobie		52 258	70 208
Z toho pripadá na:			
Akcionára s rozhodujúcim právom		51 673	69 380
Nekontrolujúce podiely		585	828
		52 258	70 208

Účtovné zásady a poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Výkaz komplexného výsledku

(v tis. EUR)	2013	2012
Zisk za účtovné obdobie	52 258	70 208
<i>Ostatný komplexný výsledok, ktorý nebude preúčtovaný na zisk alebo stratu v nasledujúcom období:</i>		
Zisk (strata) z precenenia rezervy na odchodné a odstupné	170	-206
Ostatný komplexný výsledok – odložená daň	-39	47
Ostatný komplexný výsledok – zmeny sadzby dane	2	12
Komplexný výsledok za účtovné obdobie, očistený od dane.	133	-147
 Komplexný výsledok za účtovné obdobie celkom	 52 391	70 061
 Z toho pripadá na:		
Akcionára s rozhodujúcim právom	51 804	69 234
Nekontrolujúce podiely	587	827
	52 391	70 061

Účtovné zásady a poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Zentiva, a.s.
Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2013

Súvaha

(v tis. EUR)	Poznámky	31. december 2013	31. december 2012
Aktíva			
Dlhodobé aktíva:			
Dlhodobý hmotný majetok	6	109	140
Dlhodobý nehmotný majetok	7	2 986	3 932
Finančné investície	8	92	92
Odložená daňová pohľadávka	9	1 828	15 305
Dlhodobé aktíva spolu		5 015	19 469
Obežné aktíva			
Zásoby	11	-	1 144
Pohľadávky z obchodného styku	12	12 044	11 707
Pohľadávky z cash pooling a cash manažmentu a iné pohľadávky	13	130 551	146 822
Daň z príjmu		15 780	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	14	-	-
Aktíva k dispozícii na predaj	10	-	28 128
Obežné aktíva spolu		158 375	187 801
Aktíva spolu		163 390	207 270
Závazky a vlastné imanie			
Vlastné imanie:			
Základné imanie	15	53 774	53 774
Emisné ážio	15	25 738	25 738
Nerozdelený zisk a ostatné fondy	16	66 703	83 918
Vlastné imanie spolu		146 215	163 430
Dlhodobé záväzky			
Dlhodobé rezervy	18	7 092	7 556
Dlhodobé záväzky spolu		7 092	7 556
Krátkodobé záväzky			
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	17	8 861	9 376
Krátkodobé rezervy	18	1 222	4 909
Daň z príjmu		-	331
Záväzky priamo spojené s aktívami k dispozícii na predaj	10	-	21 668
Krátkodobé záväzky spolu		10 083	36 284
Závazky a vlastné imanie spolu		163 390	207 270

Účtovné zásady a poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Výkaz peňažných tokov

(v tis. EUR)	Poznámky	2013	2012
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	19	93 038	34 189
Zaplatená daň z príjmu		-21 297	- 17 177
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností		71 741	17 012
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Obstaranie dlhodobého majetku		-20	- 8 286
Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku		-	323
Príjmy z predaja výrobného podniku v Hlohovci	10	10 194	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		10 174	-7 963
Peňažné toky z finančných činností			
Vyplatené dividendy		-69 669	-111 793
Príjmy /Výdavky z poskytnutých pôžičiek, ktoré účt. jednotka poskytla spriaznenej osobe (cash pooling/cash manažment)		-12 580	102 394
Ostatné		-	231
Čisté peňažné toky z finančných činností		-82 249	-9 168
 Zvýšenie, zníženie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		-334	-119
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	14	334	453
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	14	-	334

Účtovné zásady a poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

(v tis. EUR)	Základné imanie	Emisné ážio	Nerozdelený zisk a ostatné fondy	Spolu
Stav k 31. decembru 2011	53 774	25 738	126 594	206 106
Zisky/straty poistnej matematiky IAS 19	-	-	-1 196	-1 196
Čistý zisk za rok 2012	-	-	70 208	70 208
Ostatný výsledok hospodárenia	-	-	-147	-147
Celkový výsledok hospodárenia	-	-	70 061	70 061
Dividendy	-	-	-111 793	-111 793
Opčné a akciové programy	-	-	252	252
Stav k 31. decembru 2012	53 774	25 738	83 918	163 430
Čistý zisk za rok 2013	-	-	52 258	52 258
Ostatný výsledok hospodárenia	-	-	133	133
Celkový výsledok hospodárenia	-	-	52 391	52 391
Dividendy	-	-	-69 669	-69 669
Opčné a akciové programy	-	-	63	63
Stav k 31. decembru 2013	53 774	25 738	66 703	146 215

Účtovné zásady a poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej zvierky.

1. Všeobecné informácie

Spoločnosť Zentiva, a.s. („Zentiva“ alebo „Spoločnosť“), predtým Slovakofarma, a.s., bola založená na Slovensku ako akciová spoločnosť 13. apríla 1992 v súlade so slovenskými zákonmi. Spoločnosť je súčasťou skupiny ZENTIVA N.V. Fred.Roeskestraat 1231 HG EE Amsterdam Holandsko. Majoritným akcionárom spoločnosti ZENTIVA N.V. je spoločnosť Sanofi. Konsolidujúcou spoločnosťou Zentivy, a.s., so sídlom v Bratislave je spoločnosť Sanofi, 54 Rue la Boétie, 75008 Paris, Francúzsko, ktorá zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku za všetky účtovné jednotky skupiny.

Informácie o akcionároch

Akciónári Spoločnosti k 31.decembra 2013:

	v ks akcie	v tis. EUR	v %
ZENTIVA N.V., Amsterdam	1 602 000	53 170	98,88
Ostatní	18 192	604	1,12
SPOLU	1 620 192	53 774	100,00

Spoločnosť je súkromnou akciovou spoločnosťou. Zentiva nie je v žiadnej spoločnosti neobmedzene ručiacim spoločníkom.

Hlavnou činnosťou skupiny Zentiva („Skupina“) je výroba a veľkoobchod s farmaceutickými a chemickými výrobkami na slovenskom, českom a na iných zahraničných trhoch.

Sídlo Spoločnosti:

Zentiva, a.s.
Einsteinova 24
851 01 Bratislava
Slovenská republika

IČO 31 411 771
Daňové id. číslo SK 2020394970
Právna forma: Akciová spoločnosť
Deň zápisu: 1. mája 1992

Priemerný prepočítaný počet zamestnancov Spoločnosti počas roka 2013 bol 293 (rok 2012: 863 zamestnancov), počet zamestnancov k 31. decembru 2013 bol 103 (k 31. decembru 2012: 853), z toho počet vedúcich zamestnancov bol 12 (31. december 2012: 112).

Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Účtovná závierka Spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie k 31.decembru 2012, bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 18. júna 2013.

Predstavenstvo Spoločnosti

Amer Khoury - predseda predstavenstva od 28.júla 2012
Blake Dark - člen predstavenstva od 28.júla 2012
Ing. Pavel Novák - podpredseda predstavenstva od 17. mája 2012

Dozorná rada

Mgr. Helena Kopková – predseda dozornej rady od 29.júna 2011
Hermes Joffrey Martet – člen dozornej rady od 29. júna 2011
MUDr. Mojmír Krutý – člen dozornej rady od 23. júla 2013

Informácia o audítorovi

Účtovnú závierku spoločnosti Zentiva, a.s. audituje spoločnosť ERNST & YOUNG Slovakia, spol. s r.o., Hodžovo námestie 1 A, 811 06 Bratislava, licencia SKAU č. 257. Náklady na služby auditorskej spoločnosti v roku 2013 boli 48 tis. EUR (78 tis. EUR v r. 2012).

2. Hlavné účtovné zásady a postupy

a) Východiská pre zostavenie účtovnej závierky a vyhlásenie o zhode

Táto individuálna účtovná závierka bola zostavená ako riadna individuálna účtovná závierka v súlade s § 17 ods. 6 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

Od 1. januára 2008 Spoločnosť v zmysle Zákona o účtovníctve zostavuje účtovnú závierku v súlade s IFRS prijatými v rámci EU. V súčasnosti z dôvodov schvaľovacieho procesu EU a činnosti Skupiny neexistuje rozdiel medzi IFRS uplatňovanými Spoločnosťou a IFRS prijatými v rámci EU.

Táto účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo a všetkými platnými IFRS prijatými v rámci Európskej únie („EU“). IFRS zahŕňajú štandardy a interpretácie schválené Radou pre medzinárodné účtovné štandardy („IASB“) a Výboru pre interpretácie medzinárodného finančného výkazníctva („IFRIC“).

Účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania jej činnosti a bola pripravená uplatnením zásady účtovania v historických obstarávacích cenách a pokrýva obdobie 12 mesiacov od 1. januára 2013 do 31. decembra 2013.

Sumy v účtovnej závierke sú uvedené v tisícoch eur („v tis. EUR“).

b) Významné účtovné posúdenia a odhady

Zostavenie účtovnej závierky Spoločnosti v súlade s IFRS vyžaduje použitie úsudku, predpokladov a odhadov ktoré ovplyvňujú vykázané hodnoty výnosov, nákladov, majetku a záväzkov a vykázanie podmienených záväzkov v prezentovanom účtovnom období. Hoci účtovné odhady a predpoklady boli použité s najlepším súčasným vedomím manažmentu Spoločnosti o súčasných udalostiach a okolnostiach, skutočné výsledky sa môžu od týchto predpokladov odlišovať.

Pri uplatňovaní účtovných zásad uvedených vyššie, vedenie Skupiny urobilo určité závery s významným dopadom na čiastky vykázané v účtovnej závierke (okrem tých, ktoré podliehajú odhadom spomenutým nižšie).

Odložené dane

Odložené daňové pohľadávky sú vykázané v rozsahu, v akom je pravdepodobné, že sa vytvorí dostatočný daňový základ, voči ktorému sa odložené daňové pohľadávky budú dať využiť. Na určenie hodnoty vykázanej odloženej daňovej pohľadávky je potrebný významný úsudok vedenia spoločnosti, ktorý závisí od načasovania a úrovne budúcich daňových základov spolu s plánovanými budúcimi daňovými stratégiami. Podrobnejšie informácie sa uvádzajú v Poznámke 9.

Výpočet odloženej daňovej pohľadávky Skupiny je založený na predpoklade, že dosiahne zdaniteľný príjem, oproti ktorému bude možné odloženú daňovú pohľadávku možné zúčtovať. Tento predpoklad sa môže ukázať ako neprimeraný v prípade zhoršenia zdaniteľných príjmov.

Rezerva na záväzky vyplývajúce zo zmlúv

V nadväznosti na uzavreté zmluvy o budúcej spolupráci zahrňujúce nákup liečiv a aktívnych farmaceutických substancií vyrábaných spoločnosťou Saneca Pharmaceuticals existuje záväzok finančne vyrovnať prípadnú stratu z dopadu neodobratej produkcie. Z tohto dôvodu vykázala Spoločnosť rezervu vo výške 6 944 tis. Eur k 31. decembru 2013 (6 966 tis. Eur k 31. Decembru 2012), ktorá predstavuje odhad rozdielu medzi minimálnymi objednávkami Spoločnosti definovanými v zmluve s kupujúcim a očakávaným plánom predaja (skupiny Sanofi) na nasledujúce tri roky odo dňa splnenia odkladacích podmienok.

Zamestnanecké pôžitky

Podľa Kolektívnej zmluvy na rok 2013 je Spoločnosť povinná zaplatiť zamestnancom pri odchode do starobného alebo invalidného dôchodku jednorazové odchodné, ktoré predstavuje násobok ich priemernej mesačnej mzdy až do výšky 9 priemerných platov i v prípade odchodu do predčasného starobného dôchodku.

Minimálna požiadavka ustanovená v Zákonníku práce, požadujúca vyplatenie jednomesačnej priemernej mzdy pri odchode do starobného alebo invalidného dôchodku, je už v týchto čiastkach zahrnutá. Uvedený záväzok sa nevzťahuje na zamestnancov obchodnej časti spoločnosti, kde sa v prípade odchodného postupuje v zmysle Zákonníka práce, t.j. pri prvom odchode do starobného alebo invalidného dôchodku je zamestnávateľ povinný vyplatiť čiastku vo výške jednomesačnej priemernej mzdy.

Taký istý alebo podobný záväzok už obsahovali kolektívne zmluvy od roku 2007, pričom obchodná časť Spoločnosti postupovala od roku 2011 iba v intenciách Zákonníka práce. Odpredaj industriálnej časti spoločnosti v roku 2013 z pohľadu kolektívnych pracovnoprávných vzťahov znamenal ukončenie existencie odborovej organizácie i inštitútu Kolektívnej zmluvy. Od 26.marca 2013 bude teda odchodné poskytované už len v medziach Zákonníka práce a nateraz sa neočakáva prehodnocovanie tohto postupu.

Záväzok je vykázaný použitím tzv. prírastkovej poistno-matematickej metódy s úpravami o poistno-matematické zisky a straty a náklady minulej služby. Na jeho výpočet Spoločnosť využíva každý rok nezávislých poistných matematikov. Súčasná hodnota záväzku je stanovená očakávanými budúcimi peňažnými tokmi použitím úrokových sadzieb štátnych obligácií, ktorých lehota splatnosti sa blíži splatnosti príslušného záväzku. Podrobnejšie údaje sú uvedené v Poznámke 18.

c) Zmeny účtovných zásad

Použité účtovné zásady sú konzistentné s účtovnými zásadami použitými v individuálnej účtovnej závierke zostavenej k 31. decembru 2012.

V priebehu účtovného obdobia Spoločnosť aplikovala nasledujúce nové a novelizované štandardy IFRS a interpretácie IFRIC:

- IFRS 1 Prvé uplatnenie Medzinárodných štandardov pre finančné vykazovanie - Štátne úvery s nižšou ako trhovou úrokovou mierou
- IFRS 7 Finančné nástroje: zverejňovanie - Dodatok rozširujúci rozsah zverejnení ku kompenzáciám finančných aktív a záväzkov
- IFRS 13 Oceňovanie reálnou hodnotou
- IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky - Dodatok ku zmene vykazovania ostatného komplexného výsledku
- IAS 12 Dane z príjmov - Dodatok k oceňovaniu odloženej daňovej pohľadávky a záväzku k investíciám do nehnuteľností oceňovaných na reálnu hodnotu podľa IAS 40
- IAS 19 Zamestnanecké požitky - Komplexná revízia štandardu
- IFRIC 20 Náklady na odstránenie skrývky v produkčnej fáze povrchovej bane
- Ročné vylepšenia IFRS (vydané v máji 2012)

V prípade, ak aplikácia štandardu alebo interpretácie má vplyv na účtovnú závierku alebo výkonnosť Spoločnosti, jej vplyv je opísaný nižšie:

IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky – Prezentácia položiek ostatných súčastí komplexného výsledku

Dodatok k IAS 1 mení zoskupenie položiek prezentovaných v ostatných súčastiach komplexného výsledku. Položky, ktoré môžu byť reklasifikované do výkazu ziskov a strát v budúcnosti (napr. pri odúčtovaní alebo vysporiadaní), budú prezentované samostatne od položiek, ktoré nikdy nebudú reklasifikované do výkazu ziskov a strát. Aplikácia tohto dodatku mala iba prezentačný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti

IAS 19 Zamestnanecké požitky

Dodatok k IAS 19 vyžaduje okamžité vykázanie nenárokovateľných nákladov minulej služby v zisku/strate za účtovné obdobie a stanovuje vykázanie prehodnotenia čistého záväzku/aktíva zo stanovených požitkov do ostatného komplexného výsledku. Pred týmto dodatkom, náklady minulej služby boli vykázané ako náklad rovnomerne počas priemerného obdobia, počas ktorého na ne vzniká záväzný nárok. Aplikácia tohto dodatku mala nasledovný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti:

V účtovnej závierke Spoločnosti k 31. decembru 2013 sa vplyvom dodatkov vykázal pokles vlastného imania k 1. januáru 2012 vo výške 1 477 tis. EUR s príslušným nárastom rezerv. Súvisiaca odložená daň zvýšila vlastné imanie a odloženú daňovú pohľadávku o 281 tis. EUR. Zároveň boli odúčtované náklady minulej služby za rok končiaci k 31. decembru 2012 vo výške 226 tis. EUR (174 tis. EUR po zdanení).

K dátumu schválenia tejto účtovnej závierky boli vydané, ale nie účinné, nasledovné štandardy a interpretácie:

- IFRS 10 Konsolidovaná účtovná závierka
- IFRS 11 Spoločné podnikanie
- IFRS 12 Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách
- IAS 27 Konsolidované a individuálne účtovné závierky - Komplexná revízia štandardu pod novým názvom: IAS 27 - Individuálna účtovná závierka
- IAS 28 Investície do pridružených podnikov - Komplexná revízia štandardu pod novým názvom: IAS 28 - Investície do pridružených a spoločných podnikov

Aplikácia týchto štandardov nebude mať žiadny vplyv na individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti.

d) Funkčná a prezentačná mena

Na základe ekonomickej povahy zásadných udalostí a okolností bola mena euro stanovená za funkčnú menu a menu prezentácie.

e) Devízové operácie a kurzové prepočty - transakcie a zostatky

Transakcie denominované v cudzích menách sú prvotne zúčtované kurzom platným v deň transakcie. Peňažné aktíva a pasíva denominované v cudzích menách sú prepočítané kurzom platným k súvahovému dňu. Všetky kurzové rozdiely sa zaúčtujú do výkazu ziskov a strát.

f) Dlhodobý majetok držaný na predaj a ukončené činnosti

Dlhodobý majetok a skupiny na vyradenie klasifikované ako držané na predaj sú ocenené v hodnote nižšej z jeho zostatkovej hodnoty alebo jeho reálnej hodnoty poníženej o náklady súvisiace s predajom. Dlhodobý majetok a skupiny na vyradenie sú klasifikované ako držané na predaj vtedy, ak je jeho účtovná hodnota v podstatnej miere spätne získaná prostredníctvom predaja, skôr ako jeho pokračujúcim využívaním. Táto podmienka sa pokladá za splnenú iba ak je predaj vysoko pravdepodobný a majetok alebo skupina na vyradenie sa nachádza v stave umožňujúcom okamžitý predaj. Manažment sa musí zaviazat' k predaju majetku, u ktorého sa očakáva, že do jedného roka od dátumu klasifikácie splní podmienky na jeho uznanie ako ukončeného predaja.

Vo výkaze ziskov a strát sú výnosy a náklady z ukončených činností prezentované samostatne od výnosov a nákladov z pokračujúcich činností až na úrovni zisku po zdanení. Výsledný zisk alebo strata (po zdanení) je vykázaný samostatne vo výkaze ziskov a strát.

Dlhodobý hmotný majetok a nehmotný majetok klasifikovaný ako držaný na predaj sa neodpisuje a neamortizuje.

g) Dlhodobý hmotný majetok

Dlhodobý hmotný majetok sa oceňuje obstarávacou cenou alebo vlastnými nákladmi zníženými o oprávky a prípadný pokles hodnoty (iný ako požadovaný v IFRS 5 vysvetlený v poznámke 2a Východiská pre zostavenie účtovnej závierky). Vlastné náklady, ktorými sa oceňuje majetok vyrobený v rámci účtovnej jednotky zahŕňajú materiálové náklady, priame mzdové náklady a príslušnú časť výrobných režijných nákladov.

Opravy alebo zhodnotenia, ktoré predĺžia dobu životnosti majetku alebo významne zlepšia jeho stav sa zahrňajú do jeho obstarávacej ceny. Ostatné náklady na opravy a udržiavanie majetku sa účtujú do nákladov obdobia, v ktorom boli vynaložené.

Pozemky sa neodpisujú.

Životnosť a odpisové metódy sa preverujú minimálne raz ročne, s cieľom zabezpečiť konzistentnosť metódy a doby odpisovania s očakávaným prílivom ekonomických úžitkov z dlhodobého hmotného majetku. Odhadované životnosti sú stanovené nasledovne :

Aktíva	Počet rokov
Budovy a stavby	15 – 45
Stroje, prístroje a zariadenia	4 – 20
Dopravné prostriedky	8 – 20
Drobný hmotný majetok	2 – 20

Pri likvidácii alebo vyradení majetku sa jeho obstarávacía cena a oprávky odúčtujú. Čistý zisk alebo strata sa zaúčtuje do ostatných prevádzkových výnosov alebo ostatných prevádzkových nákladov.

Hmotný majetok s dobou použiteľnosti dlhšou ako jeden rok a s obstarávacou cenou do 1 700,- EUR predstavuje drobný hmotný majetok, ktorý sa odpisuje od 2 do 20 rokov od jeho uvedenia do užívania.

Náklady na vývoj, ktoré boli vynaložené v súvislosti s konkrétnym projektom, sa aktivujú v prípade, že ich budúcu návratnosť možno považovať za takmer istú. V ostatných prípadoch sa náklady na vývoj účtujú priamo do nákladov obdobia, v ktorom boli vynaložené. Ak sú náklady na vývoj aktivované, odpisujú sa po dobu, počas ktorej spoločnosť bude podľa predpokladu realizovať tržby z konkrétneho projektu.

h) Leasing

Finančný leasing, t.j. leasing pri ktorom sa prevádzajú na účtovnú jednotku v podstate všetky riziká a úžitky spojené s vlastníctvom prenajatého majetku, vykazuje účtovná jednotka vo svojom majetku k dátumu začiatku leasingu v ocenení reálnou hodnotou prenajatého majetku alebo súčasnou hodnotou minimálnych leasingových splátok, ak je táto nižšia. Leasingové splátky sa rozvrhnú medzi finančné náklady a zníženie leasingového záväzku tak, aby bola u zostávajúcej časti záväzku dosiahnutá konštantná úroková miera. Finančné výdavky sa účtujú priamo do nákladov.

Prenajatý majetok zaradený do majetku účtovnej jednotky sa odpisuje buď počas predpokladanej doby životnosti alebo počas doby trvania prenájmu, ak je táto kratšia (v prípade, ak nie je právo odkupu po skončení doby prenájmu).

Leasing, u ktorého si prenajímateľ ponecháva v podstate všetky riziká a úžitky spojené s vlastníctvom majetku, je klasifikovaný ako operatívny leasing. Splátky operatívneho leasingu sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako náklad rovnomerne počas doby trvania prenájmu.

i) Zásoby

Zásoby sú ocenené obstarávacou cenou alebo realizovateľnou hodnotou, ak je táto nižšia:

Suroviny	sa oceňujú štandardnými cenami; rozdiely medzi štandardnými cenami a reálnymi obstarávacími cenami sa účtujú ako odchýlka od štandardnej ceny.
Nedokončená výroba	priame materiálové a mzdové náklady a časť výrobných režijných nákladov, ktoré sú vynaložené pri bežnej prevádzkovej kapacite, ale bez finančných nákladov
Výrobky	priame materiálové a mzdové náklady a časť výrobných režijných nákladov, ktoré sú vynaložené pri bežnej prevádzkovej kapacite, ale bez finančných nákladov

Realizovateľná hodnota zodpovedá odhadovanej predajnej cene v rámci bežnej činnosti podniku, zníženej o odhadované náklady vynaložené na dokončenie výrobkov a ich predaj.

j) Zníženie hodnoty nefinančného majetku

Účtovná hodnota dlhodobého hmotného majetku sa preveruje z hľadiska možného zníženia v prípade, že udalosti alebo zmena skutočností naznačuje, že účtovná hodnota majetku je vyššia ako jeho realizovateľná hodnota. Ak existujú skutočnosti nasvedčujúce tomu, že došlo k zníženiu hodnoty majetku a ak účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho odhadovanú realizovateľnú hodnotu, zníži sa účtovná hodnota majetku alebo jednotky

generujúcej peňažné toky na realizovateľnú hodnotu. Realizovateľná hodnota majetku je rovná jeho čistej predajnej cene alebo použiteľnej hodnote, podľa toho, ktorá z uvedených hodnôt je vyššia. Pri stanovení použiteľnej hodnoty sa očakávané peňažné toky diskontujú na súčasnú hodnotu sadzbou pred zdanením, ktorá odráža aktuálne trhové ocenenie časovej hodnoty peňazí a riziká špecifické pre daný majetok. V prípade majetku, ktorý nevytvára do značnej miery nezávislé peňažné prostriedky, realizovateľná hodnota sa stanoví pre jednotku generujúcu peňažné toky, ku ktorej sa daný majetok viaže. Prípadné straty súvisiace so znížením hodnoty majetku sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

Ku každému súvahovému dňu účtovná jednotka posudzuje, či existujú známky toho, že je možné opravnú položku vytvorenú v predchádzajúcich rokoch rozpustiť alebo znížiť. Pokiaľ také náznaky existujú, vykoná sa odhad realizovateľnej hodnoty. Rozpustenie opravnej položky vytvorenej v predchádzajúcich rokoch sa vykáže vo výkaze ziskov a strát, a to iba vtedy, ak od posledného zaúčtovania tejto položky došlo k zmene v odhade použitom pre stanovenie realizovateľnej hodnoty majetku. Realizovateľná hodnota aktíva po rozpustení opravnej položky však nesmie byť vyššia, než by bola jeho zostatková hodnota (t.j. obstarávacía cena znížená o oprávky) v prípade, že by žiadna opravná položka vytvorená nebola.

k) Finančné nástroje

Finančné aktíva a finančné záväzky vykázané v súvahe zahŕňajú peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty, finančné investície určené na predaj, pohľadávky a záväzky z obchodného styku a ostatné pohľadávky a záväzky, úvery a pôžičky. Účtovné postupy pri vykazovaní a oceňovaní týchto položiek sú uvedené nižšie.

Finančné nástroje sú klasifikované ako majetok, záväzky alebo vlastné imanie v súlade s obsahom zmluvnej dohody. Finančné nástroje sú započítané v prípade, že Spoločnosť má právne vynútitelné právo ich kompenzovať a zamýšľa zároveň realizovať aktívum a vyrovnať záväzok alebo obe vzájomne započítať.

Odúčtovanie finančného nástroja sa uskutoční, ak Spoločnosť už nekontroluje zmluvné práva, ktoré zahŕňajú finančný nástroj, k čomu väčšinou dochádza, keď je daný nástroj predaný, alebo ak všetky peňažné toky, ktoré možno pripísať danému nástroju, sú prevedené na nezávislú tretiu osobu.

l) Účtovanie o finančných derivátoch

Od 28. februára 2011 je spoločnosť zapojená do cash-management štruktúr Sanofi, súčasťou ktorého je aj systém ochrany proti kurzovému riziku, realizovaný spoločnosťou Sanofi-Aventis SA Francúzsko. Súčasťou ochrany proti kurzovému riziku sú aj obchody s menovými derivátmi, ktoré ale nespĺňajú kritériá, aby boli považované za zabezpečovacie deriváty (hedging).

Derivátové finančné nástroje sa prvotne oceňujú v reálnej hodnote ku dňu uzavretia zmluvy a následne sa preceňujú na reálnu hodnotu. Deriváty sú zaúčtované ako aktíva, ak je ich reálna hodnota kladná, a ako záväzky, ak je záporná. Zisky alebo straty zo zmien reálnej hodnoty derivátov sa účtujú priamo do zisku/straty za účtovné obdobie ako finančné výnosy alebo náklady.

m) Finančné investície k dispozícii na predaj

Finančné aktíva k dispozícii na predaj sú tie nederivátové finančné aktíva, ktoré sú klasifikované ako k dispozícii na predaj alebo ktoré nie sú klasifikované ani v jednej z kategórií investície držané do splatnosti, úvery a pohľadávky alebo finančné aktíva ocenené v reálnej hodnote so zmenami vykázanými do zisku alebo straty. Po prvotnom zaúčtovaní sú finančné aktíva k dispozícii na predaj oceňované v reálnej hodnote, pričom nerealizované zisky alebo straty sa vykazujú vo vlastnom imaní v položke rezerva z precenenia. V prípade, keď je takéto finančné aktívum odúčtované, kumulatívny zisk alebo strata, ktorá bola predtým vykázaná vo vlastnom imaní, sa vykáže vo výkaze ziskov a strát.

Finančné investície k dispozícii na predaj sú klasifikované ako dlhodobý majetok, ak sa nepredpokladá ich realizácia do dvanástich mesiacov od dátumu súvahy alebo ak ich nebude potrebné predať za účelom získania prevádzkového kapitálu.

n) Pohľadávky

Pohľadávky z obchodného styku, ktorých lehota splatnosti sa obvyčajne pohybuje v rozpätí od 30-150 dní, sa vykazujú v pôvodnej výške účtovanej na faktúre zníženej o prípadné opravné položky k pochybným

pohľadávkam. Tieto opravné položky sa tvoria v prípade, že inkaso pohľadávky v plnej výške už nie je pravdepodobné. Nedobytné pohľadávky spoločnosť pri ich zistení odpisuje priamo do nákladov.

o) Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty tvoria peniaze na vlastných bankových účtoch, , v hotovosti a krátkodobé vklady s pôvodnou splatnosťou najviac do troch mesiacov. Pre účely prehľadu o peňažných tokoch peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty tvoria položky tak, ako sú definované vyššie.

Spoločnosť Zentiva a.s. Hlohovec uzavrela 28.februára 2011 zmluvu o riadení hotovosti so spoločnosťou Sanofi-Aventis SA Francúzsko.

Skupina vykazuje pohľadávky a záväzky v rámci cash management štruktúr Sanofi ako ostatné krátkodobé pohľadávky resp. záväzky. Pre účely prehľadu o peňažných tokoch sú tieto zmeny pohľadávok a záväzkov prezentované v peňažných tokoch z finančných činností.

p) Úročené úvery a pôžičky

Úvery a pôžičky sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú obstarávacou cenou, ktorá sa rovná reálnej hodnote prijatého plnenia zníženej o náklady spojené s poskytnutím úveru alebo pôžičky. Úročené úvery a pôžičky sa následne preceňujú zostatkovou hodnotou a to použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby.

q) Záväzky z obchodného styku

Záväzky z obchodného styku sa prvotne oceňujú reálnou hodnotou a následne amortizovanými nákladmi pomocou metódy efektívnej úrokovej sadzby.

Splatné dividendy sa vykazujú v čase, keď akcionárom vznikne právo na ich vyplatenie.

r) Rezervy

O rezervách sa účtuje vtedy, ak je existujúci záväzok účtovnej jednotky (zmluvný alebo mimozmluvný) dôsledkom skutočnosti, ku ktorej došlo v minulosti, a ak je pravdepodobné, že účtovná jednotka bude nútená k splneniu tohto záväzku čerpať zdroje, z ktorých jej plynie ekonomický prínos a pokiaľ je možné spoľahlivo odhadnúť výšku tohto záväzku. Pokiaľ účtovná jednotka očakáva, že v budúcnosti dôjde k náhrade škody, na ktorú bola vytvorená rezerva, napr. na základe poisťného plnenia, zaúčtuje sa v súvahe aktívum v zodpovedajúcej výške, ale iba v prípade, ak náhrada je vysoko pravdepodobná. V prípadoch, kedy je významným faktorom časová hodnota peňazí, sa výška rezervy stanoví metódou diskontovania očakávaných budúcich peňažných tokov sadzbou pred zdanením, ktorá odráža aktuálne trhové ocenenie časovej hodnoty peňazí, prípadne tiež riziká špecifické pre daný záväzok. V prípade použitia diskontovania sa nárast výšky rezervy v priebehu doby vykazuje ako nákladový úrok.

s) Výnosy

O výnosoch sa účtuje v rozsahu, v akom je pravdepodobné, že účtovnej jednotke bude plynúť z transakcií budúci ekonomický prínos, pokiaľ významné riziká a úžitky spojené s vlastníctvom tovaru boli prevedené na kupujúceho a je možné ich spoľahlivo vyčíslieť. Výnosy sa vykazujú po odpočítaní dane z pridanej hodnoty, spotrebnej dane a zľavy, po dodaní tovaru alebo poskytnutí služby a po prevode rizík a výhod.

Úroky sa vykazujú proporcionálne zohľadňujúc efektívny výnos z príslušného majetku.

O výnosoch z predaja licencií sa účtuje v okamihu, kedy je isté, že sa transakcia uskutoční a je inkasovaná príslušná čiastka za predaj.

t) Dane z príjmov

Výpočet odloženej dane je založený na záväzkovej metóde a súvahovom prístupe a vychádza zo všetkých dočasných rozdielov, t.j. rozdielov medzi daňovou základňou aktív, príp. pasív a ich účtovnou hodnotou, ktorá existuje ku dňu zostavenia účtovnej závierky.

O odložených daňových záväzkoch a pohľadávkach sa účtuje u všetkých zdaniteľných, resp. daňovo odpočítateľných dočasných rozdielov, s výnimkou počiatočného zaúčtovania pohľadávky alebo záväzku pri transakcii, ktorá nie je podnikovou kombináciou a ktorá v dobe svojho uskutočnenia neovplyvňuje účtovný zisk

ani zdaniteľný zisk či zdaniteľnú stratu.

Vždy ku dňu zostavenia účtovnej závierky spoločnosť posudzuje účtovnú hodnotu daňovej pohľadávky a znižuje ju v tom rozsahu, v akom s najväčšou pravdepodobnosťou nebude k dispozícii dostatočný zdaniteľný zisk, voči ktorému bude možné započítať celú odloženú daňovú pohľadávku, resp. jej časť.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa oceňujú sadzbami dane, ktoré by mali podľa predpokladov platiť pre obdobie, v ktorom bude realizovaná pohľadávka alebo uhradený záväzok, pričom sa vychádza zo sadzieb (a daňovej legislatívy), ktoré boli k súvahovému dňu uzákonené, alebo aspoň predbežne prijaté.

u) Zamestnanecké požitky

Účtovná jednotka má plán so stanovenou hodnotou požitkov, ktorý nie je financovaný zo žiadneho zvláštného, pre tento účel založeného fondu. Záväzok vyplývajúci z tohto plánu sa oceňuje diskontovane s použitím poistno-matematických metód. Súvisiace zisky, alebo straty sa účtujú do výnosov, resp. do nákladov po očakávanú priemernú dobu trvania pracovného pomeru zúčastniacich sa plánu. Náklady na minulé služby sa účtujú do nákladov rovnomerne až do okamihu, kedy sa nárok na pôžitok stane nepodmieneným ďalším trvaním pracovného pomeru. Pokiaľ sa tento nárok stane nepodmieneným okamžite po zavedení plánu so stanovenou hodnotou požitkov (alebo po jeho modifikácii), náklady na minulé služby sa zaúčtujú priamo do nákladov. Účtovná jednotka prijala politiku vykazovať aktuárske zisky a straty poistnej matematiky v období v ktorom vznikli a vykazovať ich mimo hospodárskeho výsledku t.j. cez vlastné imanie.

v) Úhrady viazané na akcie

Časť zamestnancov spoločnosti je zapojená do schémy Sanofi akciových a opčných plánov poskytnutých materskou spoločnosťou skupiny Sanofi

Hodnota akciových a opčných plánov je stanovená reálnou hodnotou k dátumu poskytnutia, s použitím vhodného oceňovacieho modelu. Súvisiace náklady sú vykázané so zodpovedajúcim zvýšením ostatných kapitálových fondov vo vlastnom imaní v období, v ktorom sú splnené podmienky pre zamestnanecké požitky. Kumulatívne náklady vykázané akciových a opčných plánov ku každému súvahovému dňu až do dátumu priznania odráža, do akej miery rozhodné obdobie vypršalo a najlepší odhad spoločnosti počtu kapitálových nástrojov, ktoré budú nakoniec prevedené. Výkaz ziskov a strát reflektuje pohyb v kumulatívnych nákladoch na akciové a opčné plány.

w) Rezerva na demontáž, odstránenie a uvedenie do pôvodného stavu.

Rezerva na demontáž, odstránenie a uvedenie majetku do pôvodného stavu sa vzťahuje k budúcim nákladom spojeným s demontážou a vyradením majetku a zariadení z používania. Pôvodná výška zaúčtovanej rezervy na demontáž, odstránenie a uvedenie majetku do pôvodného stavu bola aktivovaná do hodnoty majetku v súlade s IAS 16 v období vykázania tejto rezervy. Rezerva je precenená na súčasnú hodnotu na konci každého účtovného obdobia a aktivované náklady sú odpisované v súlade s odhadovanou dobou životnosti príslušného dlhodobého majetku. Zmeny z titulu odhadovaných budúcich nákladov alebo zmeny diskontnej sadzby sú pripočítané alebo odpočítané k hodnote aktív. Nárast v hodnote rezervy z titulu znižovania diskontu z časového hľadiska je vykázaný ako úrokový náklad.

x) Podmienené záväzky a podmienené aktíva

Podmienené záväzky nie sú v účtovných výkazoch uvedené. Zverejnia sa o nich iba informácie v poznámkach k účtovnej závierke, ale len v prípade, že je možné, že v súvislosti s nimi môže dôjsť k čerpaniu zdrojov spoločnosti.

3. Riadenie finančného rizika**Reálna hodnota finančných nástrojov**

Finančné nástroje vykázané v súvahe tvoria pohľadávky z obchodného styku, ostatné obežné aktíva, peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty, krátkodobé úvery, záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky a finančné deriváty.

Finančné investície určené na predaj sa k 31. decembru preceňujú na reálnu hodnotu. Odhad reálnej hodnoty sa stanoví na základe súčasnej trhovej hodnoty podobných investícií, nakoľko neexistuje žiadny aktívny trh pre finančné investície účtovnej jednotky a iným spôsobom nie je možné dostatočne spoľahlivo odhadnúť ich reálnu hodnotu, vykazujú sa v obstarávacej cene zníženej o opravné položky.

Riadenie finančného rizika

Aktivity účtovnej jednotky sú vystavené rôznym finančným rizikám, vrátane dôsledku pohybov výmenných kurzov zahraničných mien a úrokových sadzieb z úverov. Program riadenia rizika účtovnej jednotky je zameraný na nepredvídateľnosť vývoja na finančných trhoch a snaží sa minimalizovať potenciálne nepriaznivé vplyvy na finančné výkony účtovnej jednotky. Od júna 2010 je riadenie rizík centralizované na úrovni cash management štruktúr Sanofi.

Kurzové riziko

Funkčnou menou Spoločnosti je EUR, ktorá je menou krajiny, ktorá je rozhodujúca pre regulačné prostredie v ktorom Spoločnosť pôsobí, je menou, ktorá ovplyvňuje v najvýraznejšej miere pracovné náklady, náklady na predaný tovar.

Časť predajných a nákupných cien tovarov podliehajú výkyvom výmenných kurzov. Vstupom do Sanofi cash-management štruktúr v júni 2010 je riadenie kurzového rizika riešené prostredníctvom spoločnosti Sanofi. Spoločnosť zabezpečuje všetky obchodné pohľadávky (vrátane zaplatených záloh a dohadných položiek aktívnych) a záväzky (vrátane rezerv, dohadných položiek pasívnych a prijatých záloh) vo vybraných cudzích menách. Medzi vybrané cudzie meny patria tie, ktorých plánovaný ročný obrat predstavuje ekvivalent čiastky vyššej ako 1 000 tisíc EUR.

Úrokové riziko

Výsledok hospodárenia a peňažné toky účtovnej jednotky z prevádzkovej činnosti sú na zmenách trhových úrokových sadzieb do značnej miery nezávislé. Pôžičky, ktoré jej boli poskytnuté, sú úročené pohyblivými úrokovými sadzbami.

Nasledujúca tabuľka ukazuje, ako by výsledok hospodárenia účtovnej jednotky pred zdanením reagoval na reálne pravdepodobnú zmenu úrokových sadzieb pôžičiek spoločnosti úročených pohyblivými sadzbami v prípade, že všetky ostatné premenné by zostali konštantné. Na vlastný kapitál účtovnej jednotky by zmena úrokových sadzieb nemala žiadny vplyv.

K 31.decembru 2013

Základná sadzba	Dopad na VH pred zdanením (tis. EUR)	
	Zvýšenie o 25 bázičných bodov	Pokles o 25 bázičných bodov
EURIBOR	149	-149

K 31.decembru 2012

Základná sadzba	Dopad na VH pred zdanením tis. EUR)	
	Zvýšenie o 25 bázičných bodov	Pokles o 25 bázičných bodov
EURIBOR	159	-159

3. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)**Kreditné riziko**

Účtovná jednotka v súlade s internými postupmi a zásadami tovar a služby poskytuje iba odberateľom s náležitou úverovou históriou. Protistranami u derivátových zmlúv a peňažných transakcií sú výhradne finančné inštitúcie s vysokou úverovou bonitou. Politikou účtovnej jednotky je obmedziť závislosť na akejkolvek finančnej inštitúcii na minimum.

Maximálne riziko, ktoré účtovnej jednotke v tejto súvislosti hrozí, zodpovedá účtovnej hodnote pohľadávok uvedenej v poznámke 12.

V súvislosti s akvizíciou skupiny Zentiva skupinou Sanofi v roku 2009 sa zmenila štruktúra zákazníkov účtovnej jednotky. V roku 2013 bolo 99% z celkových tržieb za tovar a služby realizovaných v rámci skupiny Sanofi (1% voči externým zákazníkom). V roku 2012 bolo 96% z celkových tržieb za tovar a služby realizovaných v rámci skupiny Sanofi (4% voči externým zákazníkom).

Riziko likvidity

Predpokladom obozretného riadenia likvidity je mať k dispozícii dostatok peňažných prostriedkov i obchodovateľných cenných papierov a zaistiť si financovanie prostredníctvom Sanofi cash management štruktúr, úverových liniek. Vzhľadom k dynamickému charakteru podnikateľských aktivít účtovnej jednotky (a jej materskej spoločnosti) sa oddelenie Treasury snaží zaistiť flexibilitu účasťou v Sanofi cash management štruktúrach. Od začiatku roku 2012 sa plne orientuje na Sanofi cash management, pri súčasnej existencii úverových liniek.

V nasledujúcej tabuľke je uvedený prehľad finančných záväzkov účtovnej jednotky k súvahovému dňu podľa splatnosti, vychádzajúci zo zmluvných nediskontovaných platieb:

K 31.decembru 2013 v tis. EUR	Na požiadanie/ Do splatnosti	Do 3 mesiacov	3 až 12 mesiacov	1 rok až 5 rokov	Celkom
Úročené úvery a pôžičky (poznámka 14,18)	169	-	-	-	169
Závázky z obchodného styku a ostatné záväzky (Poznámka 17)	-	8 273	-	-	8 273
K 31.decembru 2012 v tis. EUR	Na požiadanie/ Do splatnosti	Do 3 mesiacov	3 až 12 mesiacov	1 rok až 5 rokov	Celkom
Závázky z obchodného styku a ostatné záväzky (Poznámka 17)	332	16 532	-	139	17 003

Riadenie kapitálu

Hlavným cieľom účtovnej jednotky v oblasti riadenia kapitálu je udržať si dobrý úverový rating a optimálnu úroveň kapitálových ukazovateľov, aby bol zaistený rozvoj ich podnikateľských aktivít.

3. Riadenie finančného rizika (pokračovanie)**Reálna hodnota**

Nasledujúca tabuľka porovnáva účtovnú a reálnu hodnotu jednotlivých kategórií finančných nástrojov účtovnej jednotky, ktoré sú vykázané v účtovných výkazoch:

	Účtovná hodnota (tis. EUR)		Reálna hodnota (tis. EUR)	
	2013	2012	2013	2012
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-	334	-	334
Pohľadávky z obchodného styku	12 044	11 707	12 044	11 707
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	8 811	9 376	8 811	9 376
Pohľadávky z cash poolingu, cash manažmentu a iné pohľadávky	146 331	146 822	146 331	146 822

Pri finančných inštrumentoch s krátkodobou splatnosťou do jedného roka sa predpokladá, že ich reálna hodnota sa rovná účtovnej hodnote. Reálna hodnota inštrumentov s dobou splatnosti dlhšou ako jeden rok sa určuje diskontovaním očakávaných budúcich peňažných tokov prevládajúcou úrokovou sadzbou (k 31. decembru 2013 Spoločnosť nemala finančné nástroje s dobou splatnosti dlhšou ako jeden rok okrem záväzkov zo sociálneho fondu).

Poznámky k účtovnej závierke

4. Výnosy a náklady

Výnosy

<i>(v tis. EUR)</i>	2013	2012
Tržby súvisiace s predajom HV a tovaru	156 537	178 901
Marketingové výnosy	9 814	7 315
Spolu	166 351	186 216

Marketingové náklady

<i>(v tis. EUR)</i>	2013	2012
Osobné náklady	4 024	3 857
Odpisy	18	3
Opravy a údržba	19	10
Marketingové náklady IC	13 325	13 067
Licenčné náklady	3 250	2 814
Marketingové náklady tretie strany a ostatné náklady	6 675	6 206
Spolu	27 311	25 957

Administratívne náklady

<i>(v tis. EUR)</i>	2013	2012
Osobné náklady	326	199
Odpisy	42	24
Opravy a údržba	3	2
Korporátne náklady	7 137	6 363
Tvorba rezervy na záväzky vyplývajúce zo zmlúv	577	6 966
Ostatné náklady	919	542
Spolu	9 004	14 096

5. Dane z príjmov

Významné zložky daňových nákladov:

<i>(v tis. EUR)</i>	2013	2012
Splatná daň z príjmov		
Daň za bežné obdobie	5 608	15 576
Daň za predchádzajúce obdobie vykázaná vo výkaze ziskov a strát	3	-170
Odložená daň z príjmov		
Vznik a rozpustenie dočasných rozdielov	13 439	- 1 956
Spolu	19 050	13 450

V súlade s platnou legislatívou aplikovala Spoločnosť k 31. decembru 2013 sadzbu 23% na výpočet splatnej dane z príjmov (19% v roku 2012) a 22% na výpočet odloženej dane z príjmov (23% roku 2012).

V nasledujúcej tabuľke je uvedené odsúhlasenie teoretickej dane z príjmov vypočítanej s použitím štandardnej sadzby dane a zisku pred zdanením vykazaného v tejto účtovnej závierke a skutočnej sadzby dane za roky k 31. decembru:

<i>(v tis. EUR)</i>	2013	2012
Zisk pred zdanením z pokračujúcich činností	71 369	94 805
Strata pred zdanením z ukončených činností	-61	- 11 147
Zisk pred zdanením	71 308	83 658
Zákonná sadzba dane z príjmov 23% (2012:19%)	16 401	15 895
Efekt zo zmeny sadzby dane	81	-2 006
Dorubenie dane súvisiaci s minulými obdobiami	3	-170
Osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach	3 059	8
Daňový efekt trvalých daňových rozdielov, netto	-494	-277
Daňový náklad	19 050	13 450
Daňový náklad vykazaný vo výkaze ziskov a strát (pokračujúce činnosti)	19 050	13 450
Daňový náklad pripadajúci na ukončené činnosti	-	-
Daňový náklad	19 050	13 450

Zentiva, a.s.
Individuálna účtovná zvierka k 31. decembru 2013

6. Dlhodobý hmotný majetok

(v tis. EUR)

	Pozemky a stavby	Stroje a zariadenia	Nedokončené investície	Spolu
Rok ukončený 31. decembra 2012				
Stav na začiatku obdobia	15	93	-	108
Prírastky	376	2 288	1 576	4 240
Presuny	134	724	-858	-
Úbytky	-	-1	-	-1
Odpisy	-1	-26	-	-27
Dlhodobý majetok držaný na predaj	-510	-2 952	-718	-4 180
Zostatková hodnota na konci obdobia	14	126	-	140
Rok ukončený 31. decembra 2013				
Stav na začiatku obdobia	14	126	-	140
Prírastky	-	-	20	20
Presuny	-	20	-20	-
Úbytky	-	-8	-	-8
Odpisy	-2	-41	-	-43
Dlhodobý majetok držaný na predaj	-	-	-	-
Zostatková hodnota na konci obdobia	12	97	-	109
K 31. decembru 2012				
Obstarávacia cena	27	312	-	339
Oprávky	-13	-186	-	-199
Zostatková hodnota	14	126	-	140
K 31. decembru 2013				
Obstarávacia cena	27	316	-	343
Oprávky a zníženie hodnoty	-15	-219	-	-234
Zostatková hodnota	12	97	-	109

Spoločnosť nemá majetok obstaraný formou finančného leasingu.

Zentiva, a.s.
Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2013

7. Dlhodobý nehmotný majetok

<i>(v tis. EUR)</i>	Licencie, software a nedokončené investície	Spolu
Rok ukončený 31. decembra 2012		
Stav na začiatku obdobia	-	-
Prírastky	4 046	4 046
Úbytky	-	-
Odpisy	-109	-109
Dlhodobý majetok držaný na predaj	-5	-5
Zostatková hodnota na konci obdobia	3 932	3 932
Rok ukončený 31. decembra 2013		
Stav na začiatku obdobia	3 932	3 932
Prírastky	-	-
Úbytky	-	-
Odpisy	-946	-946
Dlhodobý majetok držaný na predaj	-	-
Zostatková hodnota na konci obdobia	2 986	2 986
K 31. decembru 2012		
Obstarávacia cena	5 048	5 048
Oprávky	-1 116	-1 116
Zostatková hodnota	3 932	3 932
K 31. decembru 2013		
Obstarávacia cena	5 048	5 048
Oprávky	-2 062	-2 062
Zostatková hodnota	2 986	2 986

Obstarávacia cena plne odpísaného hmotného aj nehmotného, ale Spoločnosťou stále používaného majetku je 941 tis. EUR.

8. Finančné investície

<i>(v tis. EUR)</i>	31. december 2013	31. december 2012
Stav na začiatku roka	92	938
Presun do aktív určených na predaj (ČOV)	-	- 846
	92	92

9. Odložená daň

Odložená daň je vypočítaná zo všetkých dočasných rozdielov na základe záväzkovej metódy s použitím sadzby 22 %, pretože daň z príjmu od 1. januára 2014 je 22%.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vzájomne započítavajú, ak sa dane z príjmov vzťahujú k tomu istému daňovému úradu a ak je vzájomné započítanie právne vymáhateľné. Odložené daňové pohľadávky a záväzky vplývajúce na hospodársky výsledok vznikajú z týchto položiek:

(v tis. EUR)	31. december 2012	Zúčtované vo výkaze ziskov a strát / vo výkaze komplexnom výsledku	31. december 2013
Odložené záväzky z dane z príjmov			
Rozdiel medzi daňovou a účtovnou hodnotou dlhodobého hmotného majetku	- 5 803	5 797	-6
Spolu	- 5 803	5 797	-6
Odložené daňové pohľadávky			
Zníženie hodnoty dlhodobého majetku držaného na predaj	14 934	-14 934	-
Environmentálna rezerva	2 267	-2 267	-
Rezerva na záväzky vyplývajúce zo zmlúv	1 609	50	1 659
Ostatné dočasné rozdiely	2 298	-2 123	175
Spolu	21 108	-19 274	1 834
Čistá odložená daňová pohľadávka	15 305	-13 477	1 828

Odložená daň vykázaná vo výkaze ziskov a strát je v hodnote 13 439 tis. EUR a odložená daň vykázaná vo výkaze komplexného výsledku je -37 tis. EUR.

10. Ukončené činnosti

V roku 2011, sa vedenie spoločnosti Zentiva NV (člen skupiny Sanofi Group) rozhodlo iniciovať projekt, ktorého úlohou bolo nájdenie nového vlastníka výrobného závodu v ("Výrobný závod") a z tohto dôvodu bol výrobný závod klasifikovaný ako majetok držaný na predaj.

Dňa 20. novembra 2012 Zentiva a.s. uzatvorila Zmluvu o podmienkach predaja časti podniku so spoločnosťou Wood Pharma Holding a.s. Hodnota predaja a transakcie bola stanovená na základe ponukového riadenia uskutočneného profesionálnou poradenskou spoločnosťou Pharmaventures a bola schválená na valnom zhromaždení akcionárov spoločnosti Zentiva a.s. konanom dňa 19. októbra 2012.

Dňa 25. marca 2013 boli splnené posledné odkladacie podmienky vyššie uvedenej zmluvy a zmluvné strany riadne podpísali Zmluvu o predaji časti podniku, čím prevod časti podniku nadobudol účinnosť. Wood Pharma Holding (zmena obchodného mena 05/2013 na Saneca Pharmaceuticals, a.s.) prebrala na základe kúpnej zmluvy výrobu farmaceutických substancií (API) a liečiv vrátane balenia a distribúcie. Podmienky predaja časti podniku zahŕňovali prevod výrobných zariadení, zamestnancov a vybraných ochranných známk. Spoločnosť Zentiva a Saneca Pharmaceuticals, a.s. taktiež uzavreli zmluvy o budúcej spolupráci zahŕňujúcu nákup liečiv a aktívnych farmaceutických substancií vyrábaných spoločnosťou Saneca Pharmaceuticals, a.s. v Hlohovci v nasledujúcich piatich rokoch.

Predaj časti podniku zahŕňa všetky aktíva a pasíva výrobného závodu v Hlohovec (jeho podnikateľská činnosť predstavuje hlavne vývoj, výrobu, balenia a distribúciu liekov, účinných látok a opiátov) ochrannú známku Indulona a Parexyl a podiel na spoločnosti Mestská ČOV s.r.o. Hlohovec.

10. Ukončené činnosti (pokračovanie)

Predmetom predaja neboli práva duševného vlastníctva (ochranné známky, patenty, licencie, know-how, projekty v oblasti výskumu a vývoja, obchodné meno Zentiva atď., s výnimkou práv duševného vlastníctva k aktívnym farmaceutickým substanciam a ochranných známk Indulona a Parexyl). Na nového vlastníka tiež neprešli verejnoprávne povolenia (napr. povolenia k distribúcii liekov).

Súčasťou zmluvy bol aj záväzok uzatvoriť zmluvu o spätnom prevode cash-pool pohľadávky a pohľadávok voči spriazneným stranám.

V nadväznosti na uzavretie zmluvy o budúcej spolupráci zahrňujúce nákup liečiv a aktívnych farmaceutických substancií vyrábaných spoločnosťou Wood Pharma Holding v nasledujúcich piatich rokoch sa zmenila očakávaná štruktúra budúcich príjmov Spoločnosti. Pokračujúca činnosť Spoločnosti naďalej obsahuje okrem príjmov z poskytovania licencií vo forme licenčných poplatkov a marketingových činností aj výnosy a náklady z predaja liečiv, ktoré boli v roku 2011 prezentované v ukončených činnostiach. Z tohto dôvodu sa zmenila štruktúra pokračujúcich a ukončených činností, ktoré teraz predstavujú len predaje tretím stranám a výskumnú činnosť

10. 1. Výkaz ziskov a strát – ukončené činnosti

(v tis. EUR)

	2013	2012
Tržby	2 456	17 804
Výrobné náklady	-1 794	- 13 943
Hrubý zisk	662	3 861
Marketingové a distribučné náklady	-150	-472
Všeobecné a administratívne náklady	-139	-11 531
Náklady na výskum a vývoj	-434	- 3 005
Strata zo zníženia hodnoty majetku v dôsledku precenenia na reálnu hodnotu zníženú o náklady na predaj	-	-
Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti	-61	-11 147
Finančné výnosy, netto	-	-
Strata pred zdanením z ukončených činností	-61	- 11 147
Daň z príjmu:		
Vzťahujúca sa k zisku pred zdanením za obdobie	-	-
Vzťahujúca sa k preceneniu majetku na reálnu hodnotu zníženú o náklady na predaj (odložená daň)	-	-
Strata za obdobie z ukončených činností	-61	-11 147
Pripadajúci na majoritného akcionára:		
Výsledok hospodárenia za obdobie z ukončených činností	-61	-11 015
Výsledok hospodárenia za obdobie z pokračujúcich činností	52 319	80 395

Výsledok predaja výrobného závodu v Hlohovci je:

(v tis. Eur)	2013
Výnosy z predaja	10 854
Náklady spojené s predajom	-10 898
Strata z predaja	-44

10.2. Aktíva a záväzky klasifikované ako držané na predaj – ukončené činnosti

Nasledujúce aktíva a záväzky sú klasifikované ako držané na predaj:

(v tis. EUR)	31 December 2013	31 December 2012
Aktíva		
Dlhodobý nehmotný majetok	-	5
Dlhodobý hmotný majetok	-	12 780
Finančná investícia ČOV Hlohovec	-	846
Materiál	-	8 283
Nedokončená výroba	-	2 760
Hotové výrobky	-	523
Pohľadávky z obchodného styku tretie strany	-	2 260
Ostatné pohľadávky	-	337
Peňažné ekvivalenty	-	334
Celkové aktíva držané na predaj	-	28 128
Záväzky:		
Environmentálna rezerva	-	9 855
Rezerva na zamestnanecké pôžitky	-	3 734
Záväzky z obchodného styku	-	7 055
Záväzky voči zamestnancom	-	447
Záväzky voči Sociálnej poisťovni	-	125
Ostatné rezervy	-	452
Rezerva na búracie práce	-	-
Celkové záväzky priamo spojené s aktívami k dispozícii na predaj	-	21 668
Celkové čisté aktíva držané na predaj	-	6 460
Aktíva a záväzky držané výrobným závodom v Hlohovci v čase predaja:		
(v tis. EUR)	25 Marec 2013	
Aktíva		
Dlhodobý nehmotný majetok		2 879
Dlhodobý hmotný majetok		13 140
Finančná investícia ČOV Hlohovec		845
Materiál		6 139
Nedokončená výroba		5 343
Hotové výrobky		553
Pohľadávky z obchodného styku tretie strany		3 087
Peňažné ekvivalenty		660
Celkové aktíva držané na predaj		32 646
Záväzky:		
Environmentálna rezerva		9 909
Rezerva na zamestnanecké pôžitky		4 061
Záväzky z obchodného styku		7 097
Ostatné rezervy		681
Celkové záväzky priamo spojené s aktívami k dispozícii na predaj		21 748
Celkové čisté aktíva držané na predaj		10 898

10.2. Aktíva a záväzky klasifikované ako držané na predaj – ukončené činnosti (pokračovanie)**Zníženie hodnôt majetku, budov a zariadení**

Pred klasifikáciou výrobného závodu do ukončovaných činností, realizovateľná hodnota bola odhadovaná pre niektoré položky dlhodobého hmotného majetku a nebolo zistené zníženie jeho účtovnej hodnoty. Následne po klasifikácii, na základe predbežných ponúk, ktoré majoritný vlastník vyhodnotil spoločne s odborným poradcom ako najpravdepodobnejšie a vyčíslenia odhadovaných nákladov na predaj bolo v roku 2011 identifikované zníženie hodnoty výrobného závodu vo výške 67 991 tis. EUR. Vzhľadom k predaju časti podniku 25. marca 2013 spoločnosť v roku 2012 doúčtovala zníženie ceny majetku o 254 tis EUR v nadväznosti na predajnú cenu. Toto zníženie hodnoty bolo premietnuté vo výkaze ziskov a strát.

10.3 Výkaz peňažných tokov – ukončené činnosti**Peňažné toky z ukončených činností**

(v tis. EUR)	2013	2012
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností	- 61	- 15 173
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	-	330
Čisté peňažné toky z finančných činností	-	-
Čisté peňažné toky z ukončených činností	-61	-14 873

Peňažné toky z predaja výrobného závodu v Hlohovci:

(v tis. EUR)	2013
Prijaté peňažné protiplnenie	10 854
Peniaze a peňažné prostriedky vyradené predajom	-660
Peňažné toky z predaja	10 194

Zentiva, a.s.
Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2013

11. Zásoby

<i>(v tis. EUR)</i>	31. december 2013	31. december 2012
Suroviny a ostatný materiál	-	8 665
Rozpracovaná výroba	-	3 098
Hotové výrobky	-	2 697
Tovar	-	56
Preddavky na zásoby	-	-
Opravné položky	-	- 1 806
Presun do aktív držaných na predaj	-	-11 566
Spolu	-	1 144

12. Pohľadávky z obchodného styku

<i>(v tis. EUR)</i>	31. december 2013	31. december 2012
Pohľadávky z obchodného styku	12 396	14 493
Opravná položka	-352	-526
Presun do aktív držaných na predaj	-	-2 260
Spolu	12 044	11 707
Opravná položka k 1.1.		
z obchodného styku	526	1 304
Tvorba	13	-
Použitie predaj	-187	-741
Rozpustenie	-	-37
Opravné položky spolu k 31.12.	352	526

Pohľadávky z obchodného styku zahŕňajú neuhradené faktúry domácich a zahraničných zákazníkov. Pohľadávky sú vyjadrené v mene EUR a CZK Pohľadávky v konkurze sú v mene USD. Z obchodných pohľadávok je 78,84 % (9 772 tis. EUR) voči odberateľovi Sanofi Winthrop Industry FR

Pohľadávky z obchodného styku po splatnosti zahŕňajú nasledovné:

	Nominálna hodnota 2013 <i>(v tis. EUR)</i>	Opravná položka 2013 <i>(v tis. EUR)</i>	Účtovná hodnota 2013 <i>(v tis. EUR)</i>
Po lehote splatnosti so znehodnotením			
do 30 dní	75	-	75
31 – 90 dní	-	-	-
91 – 180 dní	-	-	-
nad 180 dní	352	352	-
Pohľadávky so znehodnotením spolu	427	352	75

12. Pohľadávky z obchodného styku (pokračovanie)

	Nominálna hodnota 2012 (v tis. EUR)	Opravná položka 2012 (v tis. EUR)	Účtovná hodnota 2012 (v tis. EUR)
Po lehote splatnosti so znehodnotením			
do 30 dní	-	-	-
31 – 90 dní	108	-	108
91 – 180 dní	4	2	2
nad 180 dní	524	524	-
Pohľadávky so znehodnotením spolu	636	526	110

Analýza pohľadávok z obchodného styku a iné pohľadávky podľa dátumu splatnosti k 31. decembru 2013 a 31. decembru 2012:

	V lehote splatnosti	< 90 dní po splatnosti	91 – 180 dní po splatnosti	181 – 360 dní po splatnosti	>360 dní po splatnosti	Opravná položka	Celkom
k 31.12. 2013	11 669	75	-	-	352	-352	12 044
k 31.12.2012	13 857	108	4	-	524	-526	13 967

13. Pohľadávky z cash pooling, cash manažmentu a iné pohľadávky

(v tis. EUR)	31. december 2013	31. december 2012
Pohľadávky z cash pooling a cash manažmentu	75 823	63 243
Preddavky a ostatné pohľadávky mimo IC	1 968	2 174
Ostatné pohľadávky IC	52 849	81 831
Opravná položka k ostatným pohládkam	-89	-89
Presun do aktív držaných na predaj	-	-337
Total	130 551	146 822

V roku 2013 bola priemerná úroková sadzba v cash-management štruktúre 0,074% p.a) v roku 2012 0,257%).

Úrokové výnosy (netto) z cash pooling štruktúry predstavovali v r. 2013 hodnotu 70 tis. EUR (rok 2012 predstavovali 426 tis. EUR).

14. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

(v tis. EUR)	31. december 2013	31. december 2012
Hotovosť v pokladni a v bankách	-	334
Presun do aktív držaných na predaj	-	-334
Spolu	-	-

Peňažné prostriedky v bankách sú úročené pohyblivou úrokovou sadzbou na základe denných sadzieb pre bankové vklady.

15. Základné imanie a emisné ážio

	31. december 2013		31. december 2012	
	Počet	v tis. EUR	Počet	v tis. EUR
Základné imanie				
Povolené, vydané a plne splatené kmeňové akcie v nominálnej hodnote 33,19 € za akciu	1 620 192	53 774	1 620 192	53 774

Emisné ážio predstavuje kladný rozdiel medzi celkovou upísanou cenou 230 765 kmeňových akcií v roku 1997 a ich nominálnou hodnotou.

16. Nerozdelený zisk a ostatné fondy

Nerozdelený zisk a ostatné fondy predchádzajúcich období 66 169 tis. EUR (k 31. decembru 2012: 83 918 tis. EUR) obsahuje zákonný rezervný fond, ostatné kapitálové fondy a oceňovacie rozdiely z kapitálových účastín.

Zákonný rezervný fond sa v súlade s legislatívou tvorí na krytie potenciálnych strát v budúcnosti a nemožno ho použiť na rozdelenie. Prostriedky fondu k 31. decembru 2013 predstavovali 10 776 tis. EUR. Ostatné kapitálové fondy a oceňovacie rozdiely z kapitálových účastín, k 31. decembru 2013 vo výške 2 219 tis. EUR (k 31. 12.2012 vo výške 2 156 tis. EUR).

Valné zhromaždenie Spoločnosti dňa 18. júna 2013 schválilo účtovnú závierku Spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie k 31. decembru 2012 výplatu dividend vo výške 69 669 tis. EUR.

17. Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

(v tis. EUR)

	31. december 2013	31. december 2012
Závazky z obchodného styku	6 156	15 216
Závazky z derivátov, cash pooling a cash manažment štruktúry	105	-
Mzdy a sociálne zabezpečenie	292	-
Iné záväzky a prechodné účty pasív	2 258	1 787
Presun do pasív držaných na predaj	-	-7 627
Spolu	8 811	9 376

Z toho do lehoty splatnosti

8 811 9 376

Z toho sociálny fond

(v tis. EUR)

	rok 2013	rok 2012
Stav k 1. januáru	19	108
Tvorba celkom	50	186
Čerpanie celkom	-36	-155
Presun do pasív určených na predaj	-	-120
Stav k 31. decembru	33	19

18. Rezervy

(v tis. EUR)

	31. december 2012	Použitie	Rozpustenie	Tvorba	31. december 2013
Dlhodobé rezervy					
Zamestnanecké požitky	4 324	-4 089	-179	92	148
Environmentálna rezerva	9 855	-9 855	-	-	-
Rezerva na záväzky vyplývajúce zo zmlúv	6 966	-	-22	-	6 944
Presun do pasív držaných na predaj	- 13 589	13 589	-	-	-
Spolu dlhodobé rezervy	7 556	-355	-201	92	7 092
Krátkodobé rezervy					
Nevyčerpané dovolenky a odmeny zamestnancom	3 921	- 6 789	-	3 372	504
Ostatné	658	-994	-	1 054	718
Rezerva na búracie práce	782	-	-782	-	-
Presun do pasív držaných na predaj	-452	452	-	-	-
Spolu krátkodobé rezervy	4 909	-7 331	-782	4 426	1 222
Spolu rezervy	12 465	-7 686	-983	4 518	8 314

Vedenie Spoločnosti predpokladá, že dlhodobá rezerva na zamestnanecké požitky a rezerva na záväzky vyplývajúce zo zmlúv budú použité v roku 2014 a v rokoch nasledujúcich po roku 2014.

18. Rezervy (pokračovanie)

Rezerva na záväzky vyplývajúce zo zmlúv

Rezerva na záväzky vyplývajúce zo zmlúv predstavuje záväzok Zentivy a.s. finančne vyrovnať prípadnú stratu z dopadu neodobratej produkcie, ktorá predstavuje rozdiel medzi minimálnymi objednávkami spoločnosti definovanými v zmluve s kupujúcim a očakávaným plánom predaja (skupiny Sanofi) na nasledujúce tri roky odo dňa splnenia odkladacích podmienok.

Rezerva na búracie práce

Spoločnosť v roku 2011 kvalifikovaným odhadom vytvorila rezervu na demoláciu budov v rokoch 2012 až 2015 v hodnote 860 tis. EUR, tvorba rezervy bola kapitalizovaná do majetku. Majetok je odpisovaný počas obdobia piatich rokov; v roku 2012 boli k tomuto majetku zaúčtované odpisy v hodnote 222 tis. EUR. (v roku 2013 taktiež 28 tis. EUR). Zvyšok rezervy Spoločnosť rozpustila pri predaji časti podniku v roku 2013.

Rezerva na zamestnanecké pôžitky

	31. december 2013	31. december 2012
Počiatkový stav 1.1.	4 324	2 578
Úprava v dôsledku prijatia novely IAS 19	-	1 477
Úbytok rezervy patriacej k ukončenej činnosti	-4 061	-
Náklady na súčasnú službu	53	221
Úrokové náklady	38	132
Vyplatené pôžitky	-36	-290
Zisky a straty poistnej matematiky	-170	206
Konečný stav k 31.12.	148	4 324

19. Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

(v tis. EUR)

	31.december 2013	31. december 2012
Zisk pred zdanením a finančnými nákladmi z pokračujúcich činností	71 661	95 438
Strata pred zdanením a finančnými nákladmi z ukončených činností	-61	-11 147
Zisk pred zdanením a finančnými nákladmi	71 600	84 291
Nepeňažné položky		
Kurzové rozdiely z prevádzkovej činnosti	-169	-528
Odpisy dlhodobého hmotného majetku (Poznámka 6)	43	27
Zníženie hodnoty dlhodobého hmotného majetku (Poznámka 10)	-	254
Odpisy nehmotného majetku (Poznámka 7)	946	109
Zmena stavu opravných položiek	13	-1 258
Strata z predaja výrobného podniku v Hlohovci	44	-
Zmena stavu pracovného kapitálu		
Zníženie / (zvýšenie) stavu zásob	1 144	6 825
Zníženie / (zvýšenie) obchodných pohľadávok a iných pohľadávok	24 390	-43 611
Zvýšenie / (zníženie) záväzkov z obchodného styku a iných záväzkov	-940	-20 908
Zmena stavu rezerv	-3 981	8 803
Iné pohyby v prevádzkovej činnosti		
Prijaté úroky	70	427
Platené úroky	-38	-
Ostatné	-84	-242
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	93 038	34 189

20. Podmienené záväzky**Investičné zmluvné záväzky**

K 31. decembru 2013 bola spoločnosť viazaná zmluvnými záväzkami na investície vo výške 0 tis. EUR (k 31. decembru 2012 bola viazaná zmluvnými záväzkami na investície vo výške 1 429 tis. EUR).

Bankové záruky k 31.12.2012

Záruka v prospech	výška záruky	poskytovateľ záruky	účel záruky	Platnosť k 31.12.2013
Colný úrad Tmava	331 939,- EUR	Tatra banka, a.s.	colné dlhy	zrušená
Colný úrad Tmava	500 000,- EUR	Tatra banka, a.s.	na použitie liehu na účely oslobodené od dane	Vrátené 28.8.2013
Colný úrad Tmava	597 491,- EUR	Tatra banka, a.s.	V súvislosti s prijímaním alebo odberom liehu z iného člen. štátu EÚ	Vrátené 31.10.2013

V priebehu roku 2013 boli všetky bankové záruky zrušené.

Záväzky z operatívneho lízingu

(v tis. EUR)	2013	2012
Do 1 roka		
Od 1 do 5 rokov	434	566
Nad 5 rokov	400	721
Spolu	834	1 287
Lízingové splátky vykázané vo výkaze ziskov a strát za účtovné obdobie	495	641

Súdne sporyAktívne súdne spory

Spoločnosť v roku 2013 nepodala žiadny návrh na začatie konania o vydanie platobného rozkazu, resp. rozsudku, ktorý by mohol podstatne ovplyvniť finančnú situáciu spoločnosti.

Pasívne súdne spory:

V. Sika voči Zentiva, a.s. o zaplatenie 96 tis. EUR (čo bolo 2 900 tis. Sk) s prísl. z titulu nesprávneho platového zaradenia. Spoločnosť nevytvorila rezervu, keďže považuje žalobu za neopodstatnenú.

Ing. Šnupárek a Ing. Ratkovská, CSc., voči Zentiva, a.s. o vyplatenie 130 tis. EUR z titulu nároku na odmenu spolupôvodcov vynálezu. Spoločnosť vytvorila rezervu v plnej výške.

21. Transakcie so spriaznenými stranami

Pre účely tejto účtovnej závierky sa za spriaznené považujú osoby, kde jedna osoba kontroluje druhú, alebo uplatňuje významný vplyv nad druhou osobou pri rozhodovaní o finančných alebo prevádzkových otázkach.

Skupinu kontroluje spoločnosť Sanofi france. Súhrn transakcií, ktoré Skupina uskutočnila so spoločnosťami v rámci Skupiny Zentiva a Sanofi v sledovanom období a zostatky na účtoch so spriaznenými stranami sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Vzájomné tržby a nákupy
(v tis.EUR)

	tržby za rok 2013	nákupy za rok 2013	tržby za rok 2012	nákupy za rok 2012
Zentiva International Hlohovec	4 965	-	46 214	325
Zentiva k.s. Praha	1 957	1 136	11 860	3 856
Zentiva Group Praha	-	8 609	1	11 760
Zentiva SA Bucharest	9	614	8	433
Zentiva N.V., the Netherlands	-	-	-	-
Zentiva HU Kft. Budapest	-	76	-	1 745
Eceazacibasí Zentiva Saglik	187	158	-	462
Sanofi-Aventis Pharma Slovakia s.r.o.	436	892	409	923
Francopia France	1 054	-0	598	110
Sanofi-Aventis SA France	-	-	434	491
Sanofi-Aventis France	76	53	-	-
Sanofi Winthrop Industries	143 615	-	135 877	6
Sanofi-Aventis Bulgaria	-	948	-	1 548
Sanofi_Aventis Spp PL	-	3 260	-	-
Sanofi-Aventis Estonia	-	534	-	455
Sanofi-Aventis Letonie	-	703	-	631
Mapharm Casablanca	-	-	36	-
Sanofi -Aventis s r.o. Praha	-	6 807	-	7 798
Sanofi -Aventis Deutschland	321	-	321	-
Carring Insurance LTD Ireland	-	43	-	150
Sanofi-aventis s r.o. Slovakia	14 956	669	821	-

21. Transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

Výška a popis pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok voči spriazneným osobám:

(v tis. EUR)	31. december 2013	31. december 2012
Zentiva International, a.s. , Hlohovec	21	5 694
Zentiva k.s., Praha	81	2 879
Zentiva SA Bucharest	-	5
Zentiva HU Kft. Budapest	-	150
Zentiva Group a.s., Praha	-	1
Carring Insurance LTD Ireland	16	74
Sanofi-Aventis s r.o. Slovakia	1 696	210
Sanofi-Winthrop Industries France	61 913	83 762
Sanofi-Aventis Pharma Slovakia	442	492
Mapharm Casablanca	-	-
Francopia France	-	-
Sanofi-Aventis Bulgaria	-	-
Sanofi-Aventis Estonia	21	114
Sanofi_Aventis Spp PL	121	-
	573	-

Výška a popis záväzkov z obchodného styku voči spriazneným osobám

(v tis. EUR)	31. december 2013	31. december 2012
Zentiva k.s. Praha	419	2,977
Zentiva International a.s. Hlohovec	233	325
Zentiva SA Bucharest	91	85
Sanofi-Aventis s.r.o. Praha	1 652	989
Sanofi Winthrop Industries France	-	-
Sanofi-Aventis Lettonie	-	-
Sanofi_Aventis Lituanie	-	1
Sanofi Chimie Aramon	-	16
Winthrop Pharmaceutical Malaysia	-	-
Zentiva BG, Ltd. Sofia	-	-
Zentiva Group a.s., Praha	-	-
Sanofi-aventis Pharma Slovakia	214	2,653
Sanofi_Aventis Slovakia	602	648
Sanofi – Aventisd Private Hungary	561	-
Sanofi-Aventis Estonia	40	-
Sanofi-Aventis Group France	1	1
Sanofi-Aventis Pharmaceutica Brazil	51	3
Francopia	-	36
	-	-

Ostatné pohľadávky a záväzky v rámci konsolidovaného celku

(v tis. EUR)	31. december 2013	31. december 2012
Sanofi-Aventis SA France (cash pooling and management)	75 823	63 243
Pohľadávky spolu	75 823	63 243
Sanofi-Aventis SA France (currency derivatives)	57	312
Záväzky spolu	57	312

21. Transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

K 31. Decembru 2013 realizovala spoločnosť obchody s menovými derivátmi v rámci skupiny.

Časť zamestnancov spoločnosti je zapojená do schémy Sanofi akciových a opčných plánov poskytnutých materskou spoločnosťou skupiny Sanofi (ako je uvedené v Poznámke 2v). V súlade s IFRS 2 (úhrady viazané na akcie), spoločnosť vykázala k 31. decembru 2013 624 tis. EUR a k 31. decembru 2012 vo vlastnom imaní 561 tis. EUR.

Action 2013

Action 2013 je zamestnanecký plán nákupu akcií, ktorý umožnil vo vymedzenom upisovacom období zamestnancom Spoločnosti nakúpiť akcie skupiny Sanofi za zvýhodnenú cenu. Táto ponuka cenných papierov sa uskutočnila v rámci využitia výnimky z (oslobodenia od) povinnosti zverejniť prospekt uvedenej v článku 4(1)(e) Smernice 2003/71/ES Európskeho parlamentu a Rady o prospekte v jej aktuálnom znení.

Akcie Sanofi boli ponúknuté všetkým oprávneným zamestnancom skupiny Sanofi vo viac ako osemdesiatich krajinách, v súlade so zvýšením základného imania Sanofi vyhradeným pre týchto zamestnancov. Od 7. novembra 2013 do 24. novembra 2013 prebiehalo tzv. upisovacie obdobie. Program bol určený pre všetkých súčasných zamestnancov skupiny Sanofi (ak spĺňali podmienku minimálnej dĺžky zamestnania, t. j. tri mesiace v deň začatia tzv. upisovacieho obdobia). V tomto termíne si mohli zamestnanci upísať (kúpiť) požadované množstvo akcií skupiny Sanofi (max. 25% ročnej hrubej mzdy za rok 2013, minimálna hodnota Vášho upísania, bola upisovacia cena za jednu podielovú jednotku/akciu). Cena jednej akcie pre zamestnanca Skupiny bola stanovená na 59,25 eura, čo predstavovalo 20 % zľavu z tzv. referenčnej ceny. Táto investícia podlieha 5-ročnej dobe viazanosti.

Projekt Zenith

V roku 2011 bol zahájený projekt, počas ktorého postupne dochádzalo k zmene obchodného modelu pre predaj a distribúciu hotových výrobkov vyrobených spoločnosťami skupiny Zentiva. V rámci projektu sa obchodný model do tej doby používaný firmami skupiny Zentiva (centrálnou obchodnou a distribučnou spoločnosťou je slovenská firma Zentiva International, a.s.) zmenil na obchodný model, ktorý je používaný v rámci skupiny Sanofi (centrálnou obchodnou a distribučnou spoločnosťou je francúzska firma Sanofi Winthrop Industries SA). V súvislosti s touto zmenou došlo aj k významným úpravám v nastavení logistických a finančných tokov v spoločnosti Zentiva, a.s.. Zmeny sa prejavili najmä na strane výnosov v podobe rozdelenia výnosov na tržbu za tovar (odmena za výrobné funkcie a ostatné vyplývajúce riziká) a licenčný poplatok (odmena za duševné vlastníctvo daného produktu).

Vzhľadom k objemu dotknutých hotových výrobkov a technickým a administratívnym nárokom projektu prebiehali zmeny od mája 2011 postupne v niekoľkých fázach. Projekt Zenith bol dokončený v marci 2013, kedy v dôsledku predaja výrobnej časti spoločnosti došlo k zmene obchodného modelu aj pre územie Slovenskej republiky, kde od apríla 2013 spoločnosť predáva hotové výrobky priamo distribučnej spoločnosti Sanofi-Aventis Slovakia, s.r.o.

22. Udalosti po súvahovom dni

V roku 2014 pokračuje výkup akcií materskou spoločnosťou Zentiva N.V., Amsterdam.

Spoločnosť Zentiva dňa 14. marca 2014 zahájila sťahovanie všetkých šarží liečivých prípravkov Calcium pantothenicum Zentiva, drm. ung. 30g a Calcium pantothenicum Zentiva, drm. ung. 100g, ktorým zatiaľ neuplynula doba použiteľnosti. Prípravok Calcium pantothenicum Zentiva sa používa miestne napr. k podpore hojenia a epitelizácie malých poranení (drobné popáleniny a škrabance), podráždenie kože (ako dôsledok napr. ožiarenia röntgenom, po nadmernom slnení), chronických a bércových vredoch, trhlín konečníka a pod.. Dôvodom sťahovania liečivých prípravkov z trhu je skutočnosť, že niektoré šarže nevyhovujú špecifikácii na mikrobiologickú čistotu – bola zistená mikrobiálna kontaminácia kvasinkami, plesňami a *Pseudomonas aeruginosa*.

Schválené dňa:	Podpis štatutárneho orgánu , ktorá je účtovnou jednotkou:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:
19. marca 2014	Amer Khoury 	Ing. Pavel Novák 	Anna Šudyová 