



ANNUAL REPORT 2012

ZENTIVA
A SANOFI COMPANY

**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 International a.s.

- I. Overili sme účtovnú závierku spoločnosti Zentiva International a.s. („Spoločnosť“) k 31. decembru 2012, uvedenú vo výročnej správe Spoločnosti v Prílohe 1. K uvedenej účtovnej závierke sme dňa 14. júna 2013 vydali správu audítora v nasledujúcom znení:

„Správa nezávislého audítora

Akcionárovi spoločnosti Zentiva International a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej individuálnej účtovnej závierky spoločnosti Zentiva International a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2012 a výkazy ziskov a strát, výkaz komplexného výsledku, zmien vlastného imania 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 individuálnej 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 individuálnej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

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

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v individuálnej účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v individuálnej účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie individuálnej účtovnej závierky Spoločnosti, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnuť 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 individuálnej účtovnej závierky.

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

Názor

Podľa nášho názoru individuálna účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2012 a výsledku jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ.

14. júna 2013

Bratislava, Slovenská republika

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

*Ing. Peter Matejička
Licencia SKAU 909”*

- 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 – 13 sme posúdili s informáciami uvedenými v účtovnej závierke k 31. decembru 2012. 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 2012, a sú v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov.

14. júna 2013
Bratislava, Slovenská republika



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



Ing. Peter Matejička
Licencia SKAU 909

OBSAH

1. O spoločnosti Zentiva International, a. s.....	3
2. Hlavné údaje.....	5
3. Orgány spoločnosti.....	6
4. Správa predstavenstva.....	7
5. Finančná správa.....	9
6. Súdne spory.....	12
7. Životné prostredie.....	13

Účtovná závierka a správa audítora za rok končiaci 31. decembra 2012

O spoločnosti Zentiva International a.s.

1

Obchodné meno: **Zentiva International, a.s.**
Právna forma: akciová spoločnosť
Sídlo: Einsteinova 24 851 01 Bratislava
Identifikačné číslo: 35687355
Dátum založenia: 20.9.1995
Zakladateľ: Léčiva, a.s. Dolní Měcholupy 130, Praha 10

Pôvodná adresa:

Zentiva International a. s.

Nitrianska 100

920 27 Hlohovec

Slovenská republika

Na základe rozhodnutia jediného akcionára (spoločnosť Zentiva Group, a.s. so sídlom Praha 10, Dolní Měcholupy, U kabelovny 130, PSČ 10237) dňa 29. októbra 2012 bolo rozhodnuté o zmene sídla adresy:

Zentiva International a.s.

Einsteinova 24

851 01 Bratislava

Slovenská republika

Organizačné zložky
v zahraničí:

Obchodné zastúpenie Ukrajina - činnosť utlmená
Žiljanska bul., 48-50 A, 01033 Kiev

Obchodné zastúpenie Estónsko - činnosť utlmená
Pärnu mnt 139e/2, 11317 Talinn

Obchodné zastúpenie Kazachstan - činnosť utlmená
St. Jambula Str. 13, app. 2 4800 100 Alma-Ata

Obchodné zastúpenie Rumunsko - činnosť utlmená
Str. Therodor Pallady nr. 50, sector 3, Bucuresti

Obchodné zastúpenie Litva - činnosť utlmená
A.Juozapavičiaus g.6/Slucko g.2, Vilnius

Obchodné zastúpenie Lotyšsko - činnosť utlmená
Krišjana Valdemara iela 33A-2A, LV-1010, Riga

Základné imanie: 6 671 970,- EUR

Vydané akcie:

Druh: kmeňové akcie s hlasovacím právom
Forma: na meno
Podoba: listinné
Menovitá hodnota: 6 671,97 EUR
Počet akcií: 1000

Spoločnosť Zentiva International, a.s. Hlohovec sa zameriava na kúpu tovaru za účelom jeho predaja konečnému spotrebiteľovi a poskytovanie marketingových a reklamných služieb v rozsahu voľnej živnosti. Spoločnosť je súčasťou skupiny ZENTIVA N.V. Fred.Roeskestraat 1231 HG EE Amsterdam Holandsko. Majoritným akcionárom spoločnosti ZENTIVA N.V. je spoločnosť Sanofi-Aventis Europe S.A.S. Konsolidovanú účtovnú závierku za všetky skupiny účtovných jednotiek ako aj za Spoločnosť zostavuje spoločnosť Sanofi Aventis S.A. so sídlom 174 avenue de France, 75635 Paris cedex 13, Francúzsko.

Zentiva je medzinárodná farmaceutická skupina, ktorá má vedúce postavenie na farmaceutických trhoch generických výrobkov v Českej republike, Turecku, Rumunsku a v Slovenskej republike. Zentiva takisto rozšírila svoje pôsobenie na trhoch ostatných významných štátoch uvedeného regiónu vrátane Poľska, Ruska, Ukrajiny, Maďarska, Bulharska a pobaltských štátoch.

V roku 2009 sa Zentiva stala súčasťou a zároveň veľmi dôležitým prvkom strategického rozvoja skupiny sanofi. Jej cieľom je byť diverzifikovaným poskytovateľom zdravotnej starostlivosti orientovaným na potreby pacientov. Vďaka bohatým skúsenostiam a úspechom Zentivy v poskytovaní moderných cenovo dostupných liekov si spoločnosť sanofi vybrala Zentivu ako základ novej Európskej generickej platformy (EGP). Od roku 2012 tak Zentiva riadi vývoj globálneho generického portfólia a vývojové strategické skupiny v celosvetovom meradle a značka Zentiva sa používa pre všetku činnosť sanofi v oblasti generik v Európe, na Ďalekom Východe a v Afrike.

Od roku 2009 rovnako prebieha proces členov skupiny Zentiva so skupinou sanofi, zasahujúci do legálnych i procesných štruktúr a prinášajúci efektívnejšie využitie zdrojov a skúseností i optimalizácie riešení.

Hlavné údaje

2

	2012	2011
Predaj (v tis. EUR)	134 860	399 212
Zisk pred zdanením (v tis. EUR)	2 417	8 326
Daň (v tis. EUR)	(991)	(2 515)
Zisk po zdanení (v tis. EUR)	1 426	5 811
Investície (v tis. EUR)	-	-
Priemerný počet zamestnancov (osoby)	2	17
Počet kmeňových akcií v nominálnej hodnote 6 671,97 EUR	1 000	1 000
Dividenda na kmeňovú akciu (EUR)	0	0
Marža zisku pred zdanením (%)	1,8	2,1
Marža zisku po zdanení (%)	1,1	1,5

Štruktúra akcionárov:

Jediným akcionárom spoločnosti k 31. decembru 2012 je spoločnosť Zentiva Group, a.s. so sídlom U Kabelovny 130, 102 37 Praha 10, Dolní Měcholupy.

Orgány spoločnosti

3

Predstavenstvo akciovej spoločnosti

Ing. Jiří Vácha – predseda predstavenstva

Michal Vacula – člen predstavenstva

Isabelle Auger – člen predstavenstva

Dozorná rada

Eric Jullien

Hermes Martet

Jérôme Silvestre

Na základe rozhodnutia jediného akcionára (spoločnosť Zentiva Group, a.s. so sídlom Praha 10, Dolní Měcholupy, U kabelovny 130, PSČ 10237) dňa 29. októbra 2012 bolo rozhodnuté o odvolaní z funkcie člena predstavenstva Spoločnosti José Davilu a vymenovanie do funkcie člena predstavenstva Spoločnosti Michala Vaculu.

Správa predstavenstva

4

Stratégia Zentivy

Kľúčovým prvkom stratégie Zentivy orientovanej na pokračovanie ziskového rastu je zvyšovať na trhoch strednej a východnej Európy dostupnosť moderných liekov pre pacientov prostredníctvom poskytovateľov primárnej starostlivosti. Produkty skupiny Zentiva sú určené pre liečbu bolesti, kardiovaskulárnych ochorení, ochorení centrálného nervového systému, zažívacieho, močového a pohlavného ústrojenstva a liečbu respiračných ochorení. V oblasti doplnkov stravy sa jedná najmä o vitamínové prípravky.

Zentiva sa okrem generických liekov zaoberá taktiež výrobou kozmetiky a farmaceutických substancií.

Rozhodnutie používať značku Zentiva v rámci skupiny sanofi odráža dobrú povesť firmy, vybudovanú vďaka poskytovaniu vysoko kvalitných a dostupných liekov.

Spoločnosť neprevádza vlastný výskum a vývoj.

Výhľad spoločnosti na rok 2013

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 doteraz používaný firmami skupiny Zentiva (centrálnou obchodnou a distribučnou spoločnosťou je slovenská firma Zentiva International, a.s.) menil 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 dochádzalo aj k významným úpravám v nastavení logistických a finančných tokov v spoločnosti Zentiva International, a.s. Zmeny sa prejavili najmä v postupnom znížení podielu výrobkov vyrobených v ostatných spoločnostiach skupiny Zentiva a zvýšenom zameraní na distribúciu výrobkov vyrobených mimo skupiny Sanofi, vrátane rastúceho objemu týchto produktov. Vzhľadom k objemu

dotknutých hotových výrobkov a technickým a administratívnym nárokom projektu, prebiehali zmeny od mája 2011 postupne v niekoľkých fázach a počas celého roku 2012.

K ukončenie projektu došlo ku koncu marca 2013 v súvislosti s predajom výrobnéj časti spoločnosti Zentiva, a.s. v Hlohovci a následnej súvisiacej zmene tokov z tohto výrobného závodu na slovenský trh.

V roku 2013 bude spoločnosť pokračovať vo vymáhaní splatných pohľadávok (vrátane súvisiacich právnych krokov) a postupnom utlmovaní svojej prítomnosti na zahraničných trhoch v súvislosti s ukončením aktívnej distribučnej činnosti v dôsledku dokončenia vyššie spomenutého projektu

Finančná správa

5

5.1. Výkaz ziskov a strát

Tržby

Celkové tržby spoločnosti Zentiva International a.s. Hlohovec v roku 2012 dosiahli objem 134 860 tis. EUR (rok 2011: 399 212 tis. EUR), čo je 66,3 %-ný pokles oproti roku 2011. Z toho predaj tovaru klesol o 66,3% oproti roku 2011. Tento pokles bol spôsobený skutočnosťou, že Spoločnosti Zentiva v skupine začali od júla 2011 predávať časť svojej produkcie cez SWIND Francúzsko. Prostredníctvom spoločnosti Zentiva International a.s. Hlohovec predávali výrobné spoločnosti Zentiva svoje produkty v skupine iba na teritóriách: Slovensko (po celý rok 2012), Rusko, Ukrajina a Kazachstan (v prvej polovici roku 2012). V dôsledku utlmovania a likvidácie činnosti obchodných zastúpení na teritóriách marketingovú činnosť Spoločnosť v roku 2012 nevykonávala.

Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti

Prevádzkový zisk v r. 2012 poklesol oproti roku 2011 o 44,5 % hlavne dôsledkom znížených predajov. Marža prevádzkového zisku na tržby dosiahla podiel 4,8% (v roku 2011: 2,9 %).

Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti

Spoločnosť v roku 2012 vykázala stratu z finančných činností (vrátane úrokových nákladov) vo výške 4 122 tis. EUR (v roku 2011 stratu 3 588 tis. EUR). Čistý zisk z kurzových rozdielov v roku 2012 dosiahol stratu 665 tis. EUR (v roku 2011 stratu 592 tis. EUR).

Zisk pred a po zdanení

Zentiva International a.s. Hlohovec dosiahla v roku 2012 zisk pred zdanením vo výške 2 417 tis. EUR (v roku 2011 8 326 tis. EUR) a po zdanení vo výške 1 426 tis. EUR (v roku 2011 vo výške 5 811 tis. EUR).

5.2. Návrh na rozdelenie zisku

Predstavenstvo spoločnosti navrhuje ponechať zisk po zdanení v nerozdelenom zisku

vo výške 1 426 228,27 EUR

5.3. Súvaha

V súvislosti s akvizíciou skupiny Zentiva skupinou sanofi-aventis sa v priebehu r. 2012 utlmila činnosť jednotlivých obchodných zastúpení na teritóriách Zentivy International.

V roku 2012 sa spoločnosť aj naďalej orientovala sa na cash management štruktúru sanofi-aventis, do ktorej je zapojená od júna 2010.

V cash-managment štruktúrach sanofi-aventis je úročenie porovnateľné s úrokmi poskytovanými na finančnom trhu.

Skupina vykazuje pohľadávky a záväzky v rámci cash-management štruktúry ako ostatné krátkodobé pohľadávky resp. záväzky.

V jednotlivých položkách súvahy k 31. 12. 2012 spoločnosť zaznamenala pokles oproti porovnateľnému obdobiu r. 2011, z dôvodu utlmovania činnosti spoločnosti.

Súdne spory

6

Aktívne súdne spory:

Spoločnosť nepodala v roku 2012 žiadny návrh na začatie konania o vydanie platobného rozkazu, resp. rozsudku, ktorý by mohol podstatne ovplyvniť finančnú situáciu spoločnosti.

Pasívne súdne spory:

Na spoločnosť nebol podaný v roku 2012 žiadny návrh na začatie konania o vydanie platobného rozkazu, resp. rozsudku, ktorý by mohol podstatne ovplyvniť finančnú situáciu spoločnosti.

Životné prostredie

7

Činnosť spoločnosti má zanedbateľný vplyv na životné prostredie.

Správa nezávislého audítora

Akcionáriovi spoločnosti Zentiva International a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej individuálnej účtovnej závierky spoločnosti Zentiva International a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2012 a výkazy ziskov a strát, výkaz komplexného výsledku, zmien vlastného imania 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 individuálnej 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 individuálnej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto individuálnu 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 individuálna účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v individuálnej účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v individuálnej účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie individuálnej 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 individuálnej účtovnej závierky.

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

Názor

Podľa nášho názoru individuálna účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2012 a výsledku jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ.

14. júna 2013
Bratislava, Slovenská republika



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



Ing. Peter Matejička
Licencia SKAU 909

Zentiva International, a. s.

**Individuálna účtovná zvierka
k 31. decembru 2012**

**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	10
Riadenie finančného rizika	15
Poznámky k účtovnej závierke	18

Zentiva International, a.s.
Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2012

Výkaz ziskov a strát

<i>(v tis. EUR)</i>	Poznámky	2012	2011
Tržby z predaja tovaru	4	134 860	399 212
Náklady na obstaranie tovaru		<u>-125 867</u>	<u>-380 975</u>
Obchodná marža		8 993	18 237
Tržby z predaja služieb	4	-	594
Spotreba materiálu a energie		-7	-46
Služby	4	-1 639	-9 186
Osobné náklady	5	-36	3
Dane a poplatky		-308	-367
Odpisy dlhodobého hmotného a nehmotného majetku		-	-39
Ostatné prevádzkové výnosy / (náklady)	4	<u>-464</u>	<u>2 718</u>
Zisk pred zdanením a finančnými nákladmi		6 539	11 914
Výnosové úroky		6	74
Nákladové úroky		-95	-372
Ostatné finančné výnosy / (náklady)	4	<u>- 4 033</u>	<u>-3 290</u>
Zisk pred zdanením		2 417	8 326
Daň z príjmu	6	<u>-991</u>	<u>-2 515</u>
Čistý zisk		<u>1 426</u>	<u>5 811</u>
Základný zisk na akciu		<u>EUR 1 426,00</u>	<u>EUR 5 811,00</u>

Zentiva International, a.s.
Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2012

Výkaz komplexného výsledku

<i>(v tis. EUR)</i>	2012	2011
Zisk za účtovné obdobie	1 426	5 811
Ostatný komplexný výsledok	-	-
Komplexný výsledok za účtovné obdobie celkom	1 426	5 811

Zentiva International, a.s.
Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2012

Súvaha

<i>(v tis. EUR)</i>	Poznámky	31. december 2012	31. december 2011
Aktíva			
Dlhodobé aktíva:			
Dlhodobý hmotný majetok	7	-	-
Odložená daňová pohľadávka	8	<u>1 245</u>	<u>1 142</u>
Dlhodobé aktíva spolu:		<u>1 245</u>	<u>1 142</u>
Obežné aktíva:			
Zásoby	9	2	2 218
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	10	71 927	127 962
Daň z príjmu	6	595	4 383
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	11	190	801
Ostatné krátkodobé aktíva	10	<u>891</u>	<u>18 686</u>
Obežné aktíva spolu:		<u>73 605</u>	<u>154 050</u>
Aktíva spolu		<u>74 850</u>	<u>155 192</u>
Závazky a vlastné imanie			
Vlastné imanie:			
Základné imanie	12	6 672	6 672
Nerozdelený zisk a ostatné fondy	13	<u>59 317</u>	<u>57 891</u>
Vlastné imanie spolu:		<u>65 989</u>	<u>64 563</u>
Dlhodobé záväzky:			
Dlhodobý záväzok		40	40
Dlhodobé rezervy	15	<u>-</u>	<u>-</u>
Dlhodobé záväzky spolu:		<u>40</u>	<u>40</u>
Krátkodobé záväzky:			
Krátkodobé rezervy	15	379	405
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	14	8 442	90 184
Daň z príjmu	6	<u>-</u>	<u>-</u>
Krátkodobé záväzky spolu:		<u>8 821</u>	<u>90 589</u>
Závazky a vlastné imanie spolu:		<u>74 850</u>	<u>155 192</u>

Zentiva International, a.s.
Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2012

Výkaz peňažných tokov

<i>(v tisíc EUR)</i>	Poznámky	2012	2011
Peňažné toky z prevádzkových činností:	16	82 711	47 905
Zaplatená / Vrátaná daň z príjmu		<u>2 050</u>	<u>-7 936</u>
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností		<u>84 761</u>	<u>39 969</u>
Peňažné toky z investičnej činnosti:			
Obstaranie dlhodobého hmotného majetku		-	-
Obstaranie dlhodobého nehmotného majetku		-	-
Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku		<u>-</u>	<u>945</u>
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		<u>-</u>	<u>945</u>
Peňažné toky z finančných činností:			
Zmena stavu záväzkov z prijatých pôžičiek od spriaznených osôb (financing)		-26 804	-56 042
Zmena stavu pohľadávok z poskytnutých pôžičiek spriazneným osobám (financing)		-58 479	6 017
Platené úroky		-95	-372
Prijaté úroky		<u>6</u>	<u>74</u>
Čisté peňažné toky z finančných činností		<u>-85 372</u>	<u>-50 323</u>
Zvýšenie, zníženie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		-611	-9 409
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		<u>801</u>	<u>10 210</u>
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	11	<u>190</u>	<u>801</u>

Zentiva International, a.s.
Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2012

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

<i>(v tis. EUR)</i>	Základné imanie	Nerozdelený zisk a ostatné fondy ¹	Spolu
Stav k 31. decembru 2010	6 672	52 080	58 752
Čistý zisk za rok 2011	-	5 811	5 811
Stav k 31. decembru 2011	6 672	57 891	64 563
Čistý zisk za rok 2012	-	1 428	1 428
Stav k 31. decembru 2012	6 672	59 319	65 991

¹ Súčasťou nerozdeleného zisku a ostatných fondov je zákonný rezervný fond (1 335 tis. EUR, ktorý nie je možné použiť na rozdelenie).

Zentiva International, a.s.

Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2012

1. Všeobecné informácie

Spoločnosť Zentiva International, a.s. („Zentiva International“ alebo „Spoločnosť“), bola založená na Slovensku ako akciová spoločnosť 20. septembra 1995 pod názvom Léčiva Bratislava, a. s. Spoločnosť vznikla v súlade so slovenskými zákonmi. Od 29. septembra 2003 Spoločnosť má obchodné meno Zentiva International a. s.

Jediným akcionárom Spoločnosti k 31. decembru 2012 je spoločnosť Zentiva Group, a.s. so sídlom U Kabelovny 130, 102 37 Praha 10, Dolní Měcholupy.

Hlavnou činnosťou Spoločnosti je kúpa a predaj tovaru - veľkoobchod s farmaceutickými výrobkami na slovenskom, českom, poľskom, rumunskom, ruskom, ukrajinskom trhu a na iných zahraničných trhoch. Spoločnosť predáva výhradne farmaceutické výrobky značky Zentiva, ktoré nakupuje od výrobných spoločností v skupine Zentiva.

Zentiva International má obchodné zastúpenia v týchto teritóriách: Ukrajina, Estónsko, Kazachstan, Rumunsko, Lotyšsko, Litva. Činnosť všetkých obchodných zastúpení je utlmená. Obchodné zastúpenie v Uzbekistane bolo zlikvidované vo februári 2012. Obchodné zastúpenie v Litve je v procese likvidácie.

Sídlo Spoločnosti:

Pôvodná adresa:

Zentiva International a. s.
Nitrianska 100
920 27 Hlohovec
Slovenská republika

Na základe rozhodnutia jediného akcionára (spoločnosť Zentiva Group, a.s. so sídlom Praha 10, Dolní Měcholupy, U kabelovny 130, PSČ 10237) dňa 29. októbra 2012 bolo rozhodnuté o zmene sídla adresy:

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

IČO: 35687355
Daňové iden. číslo: Sk 2020308785
Právna forma: Akciová spoločnosť
Deň zápisu: 2. apríla 1996

Informácia o konsolidovanom celku

Spoločnosť je súčasťou skupiny ZENTIVA N.V. Fred.Roeskestraat 123 HG 1076 EE Amsterdam Holandsko. Majoritným akcionárom spoločnosti ZENTIVA N.V. je spoločnosť Sanofi. Konsolidovanú účtovnú závierku za všetky skupiny účtovných jednotiek ako aj za Spoločnosť zostavuje spoločnosť Sanofi. so sídlom 54 Rue La Boétie, 75008 Paris, Francúzsko.

Spoločnosť nie je v žiadnej spoločnosti neobmedzene ručiacim spoločníkom.

Vyhĺásenie o zhode s predpismi

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

Táto účtovná závierka je zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo (IFRS), ktoré obsahujú štandardy a interpretácie schválené Radou pre Medzinárodné účtovné štandardy a Komisiou pre interpretáciu Medzinárodných štandardov pre finančné vykazovanie a ktoré boli prijaté Európskou úniou (EÚ).

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2012 je zostavená ako riadna účtovná závierka podľa Zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov podľa § 17a, za predpokladu nepretržitého trvania jej činnosti, za účtovné obdobie od 1. januára 2012 do 31. decembra 2012.

Zentiva International, a.s.
Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2012

Údaje v účtovnej závierke sú vykázané v tisíc eurách ("v tis. EUR").

Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Účtovná závierka Spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie k 31. decembru 2011 bola schválená rozhodnutím jediného akcionára (spoločnosť Zentiva Group, a.s. so sídlom Praha 10, Dolní Měcholupy, U kabelovny 130, PSČ 10237) dňa 30. augusta 2012.

Predstavenstvo

Ing. Jiří Vácha – predseda predstavenstva

Míchal Vacula – člen predstavenstva

Isabelle Auger – člen predstavenstva

Na základe rozhodnutia jediného akcionára (spoločnosť Zentiva Group, a.s. so sídlom Praha 10, Dolní Měcholupy, U kabelovny 130, PSČ 10237) dňa 29. októbra 2012 bolo rozhodnuté o odvolaní z funkcie člena predstavenstva Spoločnosti José Davilu a vymenovanie do funkcie člena predstavenstva Spoločnosti Michala Vaculu.

Dozorná rada

Hermes Martet

Eric Jullien

Jérôme Silvestre

Informácia o audítorovi

Účtovnú závierku Spoločnosti Zentiva International, a.s. Hlohovec audituje spoločnosť ERNST & YOUNG Audit, s.r.o Karlovo Náměstí 10, 12000 Praha 2 Česká republika. Náklady na služby audítorskej spoločnosti v roku 2012 boli 32 tis. EUR (35 tis. EUR v r. 2011).

2. Hlavné účtovné zásady a postupy

a) Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania jej činnosti a bola pripravená uplatnením princípu historických cien.

Účtovným obdobím je kalendárny rok.

b) Významné účtovné posúdenia a odhady

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). Podrobnejší popis takýchto posúdení je uvedený v príslušných poznámkach, avšak najdôležitejšie z nich sú opravná položka k pohľadávkam a určenie realizovateľnej hodnoty tovaru.

Opravná položka k pohľadávkam

Spoločnosť tvorí opravnú položku k pohľadávkam na základe posúdenia očakávaných budúcich peňažných príjmov. Tvorba opravnej položky k pohľadávkam vychádzajú zo skúseností a očakávaní Spoločnosti o vymožitelnosti pohľadávok.

c) Zmeny účtovných zásad

Použitie účtovné zásady sú konzistentné s účtovnými zásadami použitými v individuálnej účtovnej závierke zostavenej k 31. decembru 2011.

V priebehu účtovného obdobia Spoločnosť aplikovala nasledujúce nové a novelizované štandardy IFRS a interpretácie IFRIC. Prijatie týchto štandardov a interpretácií nemalo žiadny vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

- IFRS 7 Finančné nástroje: zverejňovanie – Dodatok rozširujúci rozsah zverejnení k prevodom finančných aktív
- IFRS 1 Dodatok k prvému uplatneniu Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo – vysoká hyperinflácia a zrušenie pevných dátumov pre prvouplatňovateľov (účinný pre obdobia od 1. júla 2011 alebo neskôr)
- IAS 12 Dodatok IAS 12 Odložená daň: Návratnosť podkladových aktív (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2012 alebo neskôr)

Medzinárodné štandardy pre finančné vykazovanie, ktoré boli vydané, ale nie sú zatiaľ účinné

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

- IFRS 1 Prvé uplatnenie Medzinárodných štandardov pre finančné vykazovanie – Výmena "pevných dátumov" za "dátum prechodu na IFRS" pre určité výnimky a nové výnimky pre subjekty, ktoré sa vymanili z vysokej hyperinflácie (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2011 alebo neskôr; táto úprava zatiaľ nebola schválená EÚ)
- IFRS 1 Prvé uplatnenie Medzinárodných štandardov pre finančné vykazovanie – Štátne úvery s nižšou ako trhovou úrokovou mierou (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2011 alebo neskôr; táto úprava zatiaľ nebola schválená EÚ)
- IFRS 7 Finančné nástroje: zverejňovanie – Dodatok rozširujúci rozsah zverejnení ku kompenzácií finančných aktív a záväzkov (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr; táto úprava zatiaľ nebola schválená EÚ)
- IFRS 7 Finančné nástroje: zverejňovanie – Dodatok vyžadujúci dodatočné zverejnenia k prvotnej aplikácii IFRS 9 (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2015 alebo neskôr; táto úprava zatiaľ nebola schválená EÚ)
- IFRS 9 Finančné nástroje: klasifikácia a oceňovanie (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2015 alebo neskôr; tento štandard zatiaľ nebol schválený EÚ)
- IFRS 10 Konsolidovaná účtovná závierka (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr; tento štandard zatiaľ nebol schválený EÚ)

- IFRS 11 Spoločné dohody (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr; tento štandard zatiaľ nebol schválený EÚ)
- IFRS 12 Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr; tento štandard zatiaľ nebol schválený EÚ)
- IFRS 13 Oceňovanie reálnou hodnotou (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr; tento štandard zatiaľ nebol schválený EÚ)
- IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky – Dodatok ku zmene vykazovania ostatného komplexného výsledku (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2012 alebo neskôr)
- IAS 12 Dane z príjmov – Dodatok k oceňovaniu odloženej daňovej pohľadávky a záväzku k investíciám do nehnuteľností oceňovaných na reálnu hodnotu podľa IAS 40 (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2012 alebo neskôr; táto úprava zatiaľ nebola schválená EÚ)
- IAS 19 Zamestnanecké požitky – Komplexná revízia štandardu (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr)
- IAS 27 Konsolidované a individuálne účtovné závierky - Komplexná revízia štandardu pod novým názvom: IAS 27 – Individuálna účtovná závierka (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr; tento štandard zatiaľ nebol schválený EÚ)
- IAS 28 Investície do pridružených podnikov – Komplexná revízia štandardu pod novým názvom: IAS 28 – Investície do pridružených a spoločných podnikov (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr; tento štandard zatiaľ nebol schválený EÚ)
- IAS 32 Finančné nástroje: prezentácia – Dodatok k návodu na uplatnenie ku kompenzácií finančných aktív a záväzkov (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr; táto úprava zatiaľ nebola schválená EÚ)
- IFRS 10
IFRS 11
IFRS 12 Dodatky k IFRS 10, IFRS 11 a IFRS 12 Návod na prechod, (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2012, zosúladené s dátumom účinnosti IFRS 10, IFRS 11 a IFRS 12, tieto dodatky neboli zatiaľ schválené EÚ).
- IFRS 10
IFRS 12
IAS 27 Dodatky k IFRS 10, IFRS 12 a IAS 27 Investičné subjekty, (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014, tieto dodatky neboli zatiaľ schválené EÚ). Tieto dodatky sa týkajú osobitnej triedy podnikania, ktorá sa definuje ako investičné subjekty.
- IFRIC 20 Náklady na odstránenie skrývky v produkčnej fáze povrchovej bane (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr; táto interpretácia zatiaľ nebola schválená EÚ)
- Ročné vylepšenia IFRS (vydané v máji 2012)

Zásadné dopady týchto zmien sú nasledovné:

IFRS 9 Finančné nástroje: klasifikácia a oceňovanie

IFRS 9 nahrádza časť IAS 39 a redukuje kategórie finančných aktív na finančné aktíva oceňované v amortizovaných nákladoch a finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou. Finančné nástroje sa klasifikujú pri ich prvotnom vykázaní na základe výsledkov testu biznis modelu a testu charakteristiky peňažných tokov. IFRS 9 zahŕňa voľbu preceňovať finančné aktíva reálnou hodnotou cez zisk a stratu pokiaľ takého oceňovanie významne znižuje nekonzistentnosť pri oceňovaní alebo prvotnom vykazovaní. Účtovná jednotka môže neodvolateľne určiť pri prvotnom vykázaní či bude oceňovať akciové nástroje, ktoré nie sú určené na obchodovanie reálnou hodnotou cez ostatný komplexný výsledok, pričom iba výnos z dividend sa bude vykazovať v zisku a strate. Spoločnosť očakáva, že aplikácia tohto štandardu nebude mať žiadny vplyv na individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti.

IFRS 10 Konsolidovaná účtovná závierka

IFRS 10 nahrádza časť IAS 27 Konsolidované a individuálne účtovné závierky, ktorá sa týka prípravy konsolidovanej účtovnej závierky a tiež zahŕňa problematiku SIC-12 Konsolidácia - jednotky na špeciálny účel. IFRS 10 zavádza jednotný model kontroly, ktorý sa bude aplikovať na všetky jednotky vrátane jednotiek na špeciálny účel. V porovnaní s IAS 27 si budú zmeny, ktoré prináša IFRS 10, vyžadovať od manažmentu uplatnenie významných odhadov pre určenie kontrolujúcich jednotiek, teda jednotiek, ktoré budú konsolidované materským podnikom. Aplikácia tohto štandardu nebude mať žiadny vplyv na individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti.

Zentiva International, a.s.

Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2012

IFRS 11 Spoločné dohody

IFRS 11 nahrádza IAS 31 Podiely v spoločnom podnikaní a SIC-13 Spoločne kontrolované jednotky – nepeňažné vklady spoločníkov. IFRS 11 ruší možnosť podielovej konsolidácie spoločne kontrolovaných jednotiek. Miesto toho musia byť spoločne kontrolované jednotky, ktoré spĺňajú definíciu spoločného podniku, účtované metódou vlastného imania. Aplikácia tohto štandardu nebude mať žiadny vplyv na individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti.

IFRS 12 Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách

IFRS 12 obsahuje požiadavky na zverejnenie, ktoré boli pred tým uvedené v IAS 27 Konsolidované a individuálne účtovné závierky a týkajú sa konsolidovanej účtovnej závierky, ako aj všetky zverejnenia pred tým uvedené v IAS 31 Podiely v spoločnom podnikaní a IAS 28 Investície do pridružených podnikov. Tieto zverejnenia sa týkajú podielu účtovnej jednotky v dcérskych a pridružených podnikoch, spoločných dohodách a jednotkách na špeciálny účel. Aplikácia tohto štandardu nebude mať žiadny vplyv na individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti.

IFRS 13 Oceňovanie reálnou hodnotou

IFRS 13 zavádza jednotný zdroj usmernenia pre oceňovanie reálnou hodnotou v IFRS. Spoločnosť očakáva, že aplikácia tohto štandardu nebude mať žiadny vplyv na individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti.

IAS 19 Zamestnanecké požitky

IAS 19 eliminuje prístup koridoru a finančné náklady sa počítajú na čistej báze financovania. Náklady minulej služby majú byť zaúčtované v momente, keď je plán zmenený alebo krátanie nastane. Pred týmto dodatkom náklady minulej služby boli vykázané ako náklad rovnomerne počas priemerného obdobia, počas ktorého na ne vzniká záväzný nárok.

IAS 28 - Investície do pridružených a spoločných podnikov

IAS 28 bola v dôsledku nových IFRS 11 a IFRS 12 doplnená o popis aplikácie metódy vlastného imania pre investície v spoločných podnikoch. Aplikácia tohto štandardu 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 predchádzajúci 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 hmotný majetok

Dlhodobý hmotný majetok sa oceňuje obstarávacou cenou alebo vlastnými nákladmi zníženými o oprávky a prípadný pokles hodnoty. Vlastné náklady, ktorými sa oceňuje majetok vyrobený v rámci Spoločnosti zahŕňajú materiálové náklady, priame mzdové náklady a príslušnú časť výrobných režijných nákladov. Obstarávacia cena sa skladá z ceny obstarania (kúpna cena) a nákladov spojených s obstaraním (prevoz, montáž a pod.). Úroky z úverov sa nekapitalizovali, keďže Spoločnosť nemala dlhodobý hmotný majetok aktíva.

Opravy alebo zhodnotenia, ktoré predĺžia dobu životnosti majetku alebo významne zlepšia jeho stav sa zahŕňajú 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 :

Zentiva International, a.s.
Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2012

Aktíva	Počet rokov	Metóda odpisovania	Odpisová sadzba
Budovy a stavby	45	Lineárna	2,23 %
Stroje, prístroje a zariadenia	4 - 8	Lineárna	12,5 %, 25 %
Dopravné prostriedky	4	Lineárna	25 %
Drobný hmotný majetok	4 - 8	Lineárna	12,5 % - 25 %

Pri likvidácii alebo vyradení majetku sa jeho obstarávacia 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 10 rokov od jeho uvedenia do užívania.

g) Dlhodobý nehmotný majetok

Dlhodobý nehmotný majetok obstaraný samostatne, t.j. nie v rámci akvizície podniku, sa oceňuje obstarávacou cenou. Dlhodobý nehmotný majetok vytvorený vlastnou činnosťou nie je aktivovaný a súvisiace výdavky sa účtujú do nákladov v období, v ktorom boli vynaložené. Obstarávacia cena sa skladá z ceny obstarania (kúpna cena) a nákladov spojených s obstaraním. Úroky z úverov sa nekapitalizovali, keďže Spoločnosť nemala kvalifikovateľné aktíva.

Dlhodobý nehmotný majetok tvoria najmä licencie a software a odpisuje sa rovnomerne počas predpokladanej doby životnosti od 2 do 5 rokov.

Nehmotný majetok s dobou použiteľnosti dlhšou ako jeden rok a s obstarávacou cenou do 2 400,- EUR predstavuje drobný nehmotný majetok, ktorý sa odpisuje 2 roky od jeho uvedenia do užívania.

h) Lízing

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

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

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

i) Zásoby

Tovar je ocenený vopred stanovenými cenami obstarania (ďalej len štandardnými cenami) určenými účtovnou jednotkou raz ročne. Rozdiely medzi štandardnými cenami a reálnymi obstarávacími cenami sa účtujú ako odchýlka od štandardnej ceny.

j) Zníženie hodnoty nefinančného majetku

Účtovná hodnota dlhodobého hmotného a nehmotného 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 prevýši 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

Zentiva International, a.s.

Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2012

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 Spoločnosť 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) Finančný 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 vynútiteľné právo ich kompenzovať a zamýšľa zároveň realizovať aktívum a vyrovnáť 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 júna 2010 je spoločnosť zapojená do cash-management štruktúr sanofi, súčasťou ktorého je aj systém ochrany proti kurzovému riziku, realizovaný spoločnosťou Sanofi 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) Pohľadávky

Pohľadávky z obchodného styku, ktorých lehota splatnosti sa obyčajne pohybuje v rozpätí 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.

n) Peňažné prostriedky

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty tvoria peniaze na vlastných bankových účtoch a 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.

Od začiatku roka 2011 spoločnosť prestala využívať cash-poolingovú štruktúru v Tatra banke a orientuje sa na cash management štruktúru sanofi.

Skupina vykazuje pohľadávky a záväzky v rámci cash management štruktúry sanofi ako ostatné krátkodobé pohľadávky resp. záväzky.

o) 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.

p) Závazky z obchodného styku

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

q) Rezervy

O rezervách sa účtuje vtedy, ak je existujúci záväzok Spoločnosti (zmluvný alebo mimozmluvný) dôsledkom skutočnosti, ku ktorej došlo v minulosti, a ak je pravdepodobné, že Spoločnosť bude nútená k splneniu tohto záväzku čerpať zdroje, z ktorých jej plynie ekonomický prínos a pokiaľ je možné spoľahlivo odhadnúť výšku tohto záväzku. Pokiaľ Spoločnosť očakáva, že v budúcnosti dôjde k náhrade škody, na ktorú bola vytvorená rezerva, napr. na základe poistného 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.

r) Výnosy

O výnosoch sa účtuje v rozsahu, v akom je pravdepodobné, že Spoločnosti 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.

s) 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.

t) 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.

Podmienené aktíva nie sú v účtovných výkazoch uvedené. Zverejnia sa o nich iba informácie v poznámkach k účtovnej závierke, ale len v prípade, že je pravdepodobné, že z nich budú plynúť ekonomické úžitky.

u) Udalosti po súvahovom dni

V účtovnej závierke sú uvedené udalosti, ktoré síce nastali až po súvahovom dni, ale ktoré majú vplyv na finančnú situáciu Spoločnosti k tomuto dátumu (tzv. „adjusting events“). Ostatné udalosti po súvahovom dni sa v prílohe k účtovnej závierke uvádzajú iba v prípade, že sú významné.

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.

Riadenie finančného rizika

Aktivity Spoločnosti sú vystavené rôznym finančným rizikám, vrátane dôsledku pohybov výmenných kurzov zahraničných mien a úrokových sadziieb z pôžičiek. Program riadenia rizika Spoločnosti je zameraný na nepredvídateľnosť vývoja na finančných trhoch a snaží sa minimalizovať potenciálne nepriaznivé vplyvy na finančné výkony Spoločnosti.

Od júna 2010 je riadenie rizík centralizované na úrovni cash management štruktúr sanofi.

(i) 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 a 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 1 000 tisíc EUR.

(ii) Úrokové riziko

Výsledok hospodárenia a peňažné toky Spoločnosti z prevádzkovej činnosti sú na zmenách trhových úrokových sadziieb do značnej miery nezávislé.

Pôžičky, ktoré jej boli poskytnuté, sú úročené pohyblivými úrokovými sadzbami.

Tabuľka úrokových rizík

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

K 31.decembru 2012

Základná sadzba	Dopad na VH pred zdanením (tis. EUR)	
	Zvýšenie o 25 bázických bodov	Pokles o 25 bázických bodov
EURIBOR, resp. iná referenčná sadzba	149	(149)

K 31.decembru 2011

Základná sadzba	Dopad na VH pred zdanením (tis. EUR)	
	Zvýšenie o 25 bázických bodov	Pokles o 25 bázických bodov
EURIBOR, resp. iná referenčná sadzba	(65)	65

Zentiva International, a.s.

Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2012

(iii) Kreditné riziko

Spoločnosť 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 Spoločnosti je obmedziť závislosť na akejkoľvek finančnej inštitúcii na minimum. Maximálne riziko, ktoré Spoločnosti v tejto súvislosti hrozí, zodpovedá účtovnej hodnote pohľadávok uvedenej v poznámke 10.

V súvislosti s akvizíciou skupiny Zentiva skupinou sanofi v roku 2009 sa zmenila štruktúra zákazníkov Spoločnosti. V roku 2012 bolo 96% z celkových tržieb za tovar a služby realizovaných v rámci skupiny sanofi (4% voči externým zákazníkom). V roku 2011 bolo 97% z celkových tržieb za tovar a služby realizovaných v rámci skupiny sanofi (3% voči externým zákazníkom).

(iv) 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 Spoločnosti (a jej materskej spoločnosti) sa oddelenie Treasury snaží zaistiť flexibilitu účasťou v sanofi cash management štruktúrach. Od začiatku roka 2012 sa plne orientuje na sanofi cash management štruktúry, pri súčasnej existencii úverových liniek.

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

K 31. decembru 2012 v tis. EUR

	Na požiadanie/ Do splatnosti	Do 3 mesiacov	3 až 12 mesiacov	1 rok až 5 rokov	Celkom
Úročené úvery a pôžičky (pozn. 14,18)	169	-	-	-	169
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky (pozn. 14)	-	8 273	-	-	8 273

K 31. decembru 2011 v tis. EUR (údaje roku 2011 boli upravené tak, aby odpovedali roku 2012)

	Na požiadanie/ Do splatnosti	Do 3 mesiacov	3 až 12 mesiacov	1 rok až 5 rokov	Celkom
Úročené úvery a pôžičky (pozn. 14,18)	26 973	-	-	-	26 973
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky (pozn. 14)	11 359	51 852	-	-	63 211

(v) Riadenie kapitálu

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

Zentiva International, a.s.
Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2012

Reálna hodnota

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

	Účtovná hodnota (tis. EUR)		Reálna hodnota (tis. EUR)	
	2012	2011	2012	2011
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	190	801	190	801
Pohľadávky z obchodného styku	10 599	122 498	10 599	112 328
Závazky z obchodného styku	7 545	62 540	7 545	51 852
Poskytnuté pôžičky (financing)	59 551	1 072	59 551	1 072
Prijaté pôžičky (financing)	169	26 973	169	26 973

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 2012 a k 31 decembru 2011 Spoločnosť nemala finančné nástroje s dobou splatnosti dlhšou ako jeden rok; dlhodobý záväzok v súvahe sa týka sociálneho fondu).

Poznámky k účtovnej závierke

4. Tržby a náklady

Tržby z predaja tovaru

<i>(v tis. EUR)</i>	2012	2011
Česká republika	71 782	130 483
Slovenská republika	25 987	51 311
Poľsko	-	40 684
Rumunsko	1 379	43 428
Rusko	27 001	86 530
Maďarsko	2 430	3 612
Ukrajina	2 422	17 321
Ostatné krajiny	3 859	25 843
Tržby za tovar spolu	<u>134 860</u>	<u>399 212</u>

Tržby z predaja služieb

<i>(v tis. EUR)</i>	2012	2011
Tržby za marketingové služby	-	575
Tržby za ostatné služby	-	19
Spolu	<u>-</u>	<u>594</u>

V roku 2012 bolo realizovaných 96% tržieb za tovar a služby v rámci skupiny sanofi (4% voči externým zákazníkom). V roku 2011 bolo 97% z celkových tržieb za tovar a služby realizovaných v rámci skupiny sanofi (3% voči externým zákazníkom).

Náklady na služby

<i>(v tis. EUR)</i>	2012	2011
Distribučné služby IC	503	5 056
Doprava	417	1 932
Korporátne náklady IC	432	1 283
Ostatné služby IC	153	122
Poradenstvo	87	197
Marketing	11	451
Nájomné	35	62
Komunikačné poplatky	1	7
Cestovné náklady	-	6
Reprezentačné náklady	-	5
Opravy	-	8
Ostatné	-	57
Spolu	<u>1 639</u>	<u>9 186</u>

Distribučné služby predstavujú náklady spoločností sanofi na predaj výrobkov Zentiva International a.s.

Zentiva International, a.s.
Individuálna účtovná zvierka k 31. decembru 2012

4. Tržby a náklady (pokračovanie)

Ostatné prevádzkové výnosy / (náklady)

<i>(v tis. EUR)</i>	2012	2011
Rozpustenie/ (tvorba) opravných položiek k pohľadávkam	339	1 645
Ostatné výnosy /(náklady)	-803	1 073
Spolu	-464	2 718

Ostatné finančné výnosy / (náklady)

<i>(v tis. EUR)</i>	2012	2011
Kurzové straty	-12 703	-37 111
Kurzové zisky	12 039	36 519
Kurzové zisky/straty, netto	-664	-592
Iné finančné náklady	- 3 369	- 2 698
Spolu	- 4 033	-3 290

Od júna 2010 je spoločnosť zapojená do cash-management štruktúr sanofi, súčasťou ktorého je aj systém ochrany proti kurzovému riziku realizovaný spoločnosťou sanofi, Francúzsko. Súčasťou ochrany proti kurzovému riziku sú aj obchody s menovými derivátmi, ktoré ale nespĺňajú kritériá, aby boli považované za zabezpečovacie deriváty (hedging). Celkový zisk z obchodovania s takýmito derivátmi za rok 2012 bol 670 tis. EUR (v r. 2011 bol 5,894 tis. EUR) a je zahrnutý v kurzových ziskoch. Ku koncu roka boli otvorené menové deriváty, ktoré sa precenili na reálnu hodnotu so stratou 127 tis. EUR (v r. 2011 zisk 839 tis. EUR).

5. Osobné náklady

<i>(v tis. EUR)</i>	2012	2011
Mzdové náklady	23	-76
Náklady na sociálne zabezpečenie a ostatné sociálne náklady	13	73
Spolu	36	-3

Priemerný počet pracovníkov v Spoločnosti za rok 2012 bol 2 (za rok 2011: 17). K 31. 12. 2012 Spoločnosť mala jedného zamestnanca (2011: 1).

6. Daň z príjmu

Významné zložky daňových nákladov:

<i>(v tis. EUR)</i>	2012	2011
Daň za bežné obdobie	358	1 155
Neuplatnená daň v zahraničí	736	-
Odložená daň z príjmov (Poznámka 8)	-103	1 360
Spolu náklady na daň z príjmu	991	2 515
Daňová pohľadávka	1 331	4 383
Opravná položka - neuplatnená daň v zahraničí	-736	-
Daňová pohľadávka, netto	595	4 383

Zentiva International, a.s.
Individuálna účtovná zvierka k 31. decembru 2012

Spoločnosť Zentiva International, a.s. je doteraz formálne prítomná v niektorých zahraničných krajinách prostredníctvom miestnej organizačnej zložky reprezentačnej kancelárie, z ktorých sú niektoré registrované k miestnej dani z príjmu. V návaznosti na platby týchto daní resp. záloh si spoločnosť zaúčtovala pohľadávky, ktorých refundácia nie je garantovaná. V tejto súvislosti preto spoločnosť vytvorila opravnou položku v hodnote 736 tis. EUR proti nákladom na daň.

6. Daň z príjmu (pokračovanie)

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

<i>(v tis. EUR)</i>	2012	2011
Zisk pred zdanením	2 417	8 326
Zákonná sadzba dane z príjmov 19%	459	1 582
Dorubok dane súvisiaci s r. 2011	-170	-177
Neuplatnená daň v zahraničí	736	-
Dopad zmeny daňovej sadzby	-216	-
Daňový efekt trvalých daňových rozdielov, netto	182	1 110
Daňový náklad	991	2 515

7. Dlhodobý majetok

Spoločnosť k 31. 12. 2012 nevykazovala žiaden dlhodobý majetok

Spoločnosť k 31. 12. 2011 vykazovala nasledujúci dlhodobý majetok

<i>(v tis. EUR)</i>	Pozemky a stavby	Stroje a zariadenia	Nedokončené investície	Spolu
Rok ukončený 31. decembra 2011				
Stav na začiatku obdobia	2	556	-	558
Prírastky	-	-	-	-
Presuny	-	-	-	-
Úbytky	-2	-517	-	-519
Odpisy	-	-39	-	-39
Zostatková hodnota na konci obdobia 2011	0	0	-	0

Zentiva International, a.s.
Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2012

8. Odložená daň

Odložená daň je vypočítaná zo všetkých dočasných rozdielov na základe súvahovej metódy s použitím sadzby 23 %, platnej od 1. januára 2013.

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:

<i>(v tis. EUR)</i>	31. december 2011	Zúčtované vo výkaze získov a strát / vo vlastnom imaní	31. december 2012
Odložené záväzky z dane z príjmov			
Rozdiel medzi daňovou a účtovnou hodnotou dlhodobého hmotného majetku	-	-	-
Spolu	-	-	-
 Odložené daňové pohľadávky			
Opravná položka k pohľadávkam	1 021	224	1 245
Opravná položka k zásobám	48	-48	-
Rezervy na náklady daňovo uznané po zaplatení	2	-2	-
Ostatné dočasné rozdiely	71	-71	-
Spolu	1 142	103	1 245
 Čistá odložená daňová pohľadávka (Poznámka 6)	1 142	103	1 245

9. Zásoby

<i>(v tis. EUR)</i>	31. december 2012	31. december 2011
Tovar	2	2 471
Materiál	-	-
Opravné položky	-	-253
Spolu	2	2 218

Žiadne zásoby nie sú poskytnuté ako záruka k úverom.

<i>(v tis. EUR)</i>	31. december 2012	31. december 2011
Opravná položka k 1.1.	253	7
Tvorba	-	253
Použitie	-	-
Rozpustenie	-253	-7
Opravná položka k 31.12.	-	253

Opravná položka k zásobám vo výške 253 tis. EUR tvorená v r. 2011 sa v r. 2012 rozpustila, nakoľko spoločnosť nemá žiadne zásoby na sklade.

Zentiva International, a.s.**Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2012****Poistenie majetku**

Poistenie majetku spoločnosti je zabezpečované prostredníctvom spoločnosti Carraig Insurance Limited, Dublin, Ireland ako súčasť poistného programu majetkového poistenia a poistenia prerušenia prevádzky spoločnosti sanofi, s typom poistenia všetkých rizík fyzických strát a škôd, ako sú charakterizované v štandardnej forme používanej spoločnosťou, vrátane povodní a zemetrasenia. S výnimkami vo výlukách, poistenie kryje poistný záujem poistených spoločností vo všetkom reálnom aj osobnom majetku, vrátane majetku v priebehu výstavby, montáže, inštalácie.

Majetok spoločnosti je poistený na novú hodnotu (replacement cost).

Žiaden majetok nie je poskytnutý ako záruka k úverom.

10. Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky

<i>(tis. EUR)</i>	31. december 2012	31. december 2011
Pohľadávky z obchodného styku	16 737	128 975
Opravná položka	-6 138	-6 477
Pohľadávky z obchodného styku po opravnej Položke	10 599	122 498
Poskytnuté pôžičky (financing)	59 551	1 072
Preddavky a ostatné pohľadávky	1 777	4 392
Spolu	71 927	127 962

<i>(v tis. EUR)</i>	31. december 2012	31. december 2011
Opravná položka k 1.1.	6 477	8 122
Tvorba	196	691
Použitie	-535	
Rozpustenie	-	-2 336
Opravná položka k 31.12.	6 138	6 477

Pohľadávky z obchodného styku zahŕňujú neuhradené faktúry domácich a zahraničných zákazníkov. Pohľadávky z domácich predajov sú vyjadrené v domácej mene a pohľadávky zo zahraničných predajov v cudzej mene.

Analýza pohľadávok z obchodného styku podľa dátumu splatnosti k 31. decembru 2012 a 31. decembru 2011:

	31. december 2012	31. december 2011
V lehote splatnosti bez znehodnotenia	9 044	84 597
Po lehote splatnosti po znehodnotení		
do 30 dní	445	5 946
31 – 90 dní	266	15 642
91 – 180 dní	167	4 225
nad 180 dní	677	12 088
Spolu	10 599	122 498

Zentiva International, a.s.

Individuálna účtovná zvierka k 31. decembru 2012

Preddavky a ostatné pohľadávky sú tvorené najmä daňovou pohľadávkou z DPH v sume 1 714 tis. EUR (v roku 2011: 4 383 tis. EUR) a ostatné pohľadávky v sume 63 tis. EUR (v roku 2011: 9 tis. EUR)

Žiadne pohľadávky nie sú poskytnuté ako záruka k úverom.

Ostatné krátkodobé aktíva

<i>(v tis. EUR)</i>	31. december 2012	31. december 2011
Finančné bonusy (TPA) korporátne náklady IC	870	18 642
Ostatné (náklady budúcich období)	21	44
Spolu	891	18 686

Aktíva z finančných bonusov predstavujú nevyfakturovanú časť finančných bonusov (TPA), ktoré Spoločnosť platia výrobné podniky v skupine Zentiva za predaj výrobkov (poznámka 18), v hodnote 685 tis. EUR a korporátne náklady v hodnote 185 tis. EUR

11. Peňažné prostriedky a ekvivalenty

<i>(tis. EUR)</i>	31. december 2012	31. december 2011
Hotovosť v pokladni a v bankách	190	801
Spolu	190	801

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

12. Základné imanie

	31. december 2012		31. december 2011	
	Počet	v tis. EUR	Počet	V tis. EUR
Základné imanie:				
Povolené, vydané a plne splatené kmeňové akcie v nominálnej hodnote 6671,97 € za akciu	1 000	6 672	1 000	6 672

13. Nerozdelený zisk a ostatné fondy

Nerozdelený zisk a ostatné fondy predchádzajúcich období predstavujú 59 317 tis. EUR (k 31. decembru 2011: 57 891 tis. EUR). Ostatné fondy predchádzajúcich období obsahujú zákonný rezervný fond a ostatné kapitálové fondy.

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 2012 predstavovali 1 335 tis. EUR (k 31. decembru 2011 vo výške 1 335 tis. EUR).

Jediný akcionár (Zentiva Group, a.s.) schválil dňa 30. augusta 2012 návrh predstavenstva Spoločnosti na ponechanie zisku po zdanení za rok 2011 vo výške 5 811 tis. EUR v nerozdelenom zisku minulých rokov.

Zentiva International, a.s.
Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2012

14. Závazky z obchodného styku a iné záväzky

<i>(v tis. EUR)</i>	31. december 2012	31. december 2011
Závazky z obchodného styku	7 545	62 540
z toho: do splatnosti	7 545	62 085
po splatnosti (do 1 roka)	-	455
po splatnosti (nad 1 rok)	-	-
Závazky z pôžičiek (financing)	169	26 973
Bonusy zákazníkom	727	664
Mzdy a sociálne zabezpečenie	1	7
Spolu	8 442	90 184

15. Rezervy

<i>(v tis. EUR)</i>	31. december 2011	Použitie	Rozpustenie	31. december 2012
Dlhodobé rezervy				
Zamestnanecké požitky	-	-	-	-
Spolu dlhodobé rezervy	-	-	-	-
Krátkodobé rezervy				
Nevyčerpané dovolenky a odmeny zamestnancom	13	13	-	-
Rezerva na daňovú povinnosť v zahraničí	392	-	13	379
Spolu krátkodobé rezervy	405	13	13	379
Spolu rezervy	405	13	13	379

Rezerva na daňovú povinnosť v zahraničí je tvorená na potenciálnu daňovú penalizáciu v zahraničí (DPH) v sume 379 tis. EUR

Predpokladaná rezerva v roku 2011 na daňovú povinnosť v zahraničí (DPH) bola v sume 392 tis. EUR

Zentiva International, a.s.
Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2012

16. Peňažné toky z prevádzkových činností

<i>(v tis. EUR)</i>	31. december 2012	31. december 2011
Zisk pred zdanením	2 417	8 326
Nepeňažné položky		
Odpisy dlhodobého hmotného majetku (Poznámka 7)	-	39
Odpisy nehmotného majetku (Poznámka 8)	-	-
Zmena stavu opravných položiek	144	-1 339
Odpis pohľadávok	-1	-
Zmena stavu pracovného kapitálu		
Zníženie / (zvýšenie) stavu zásob	2 469	-491
Zníženie / (zvýšenie) obchodných pohľadávok a iných pohľadávok	114 819	85 916
Zvýšenie / (zníženie) záväzkov z obchodného styku a iných záväzkov	-54 940	-45 581
Zvýšenie / (zníženie) rezerv	-26	-766
Zníženie / (zvýšenie) ostatných krátkodobých aktív	17 829	1 801
Peňažné toky z prevádzkových činností	82 711	47 905

Poznámka: Vplyv cash pooling (poznámka 18) na peňažné toky je uvedený vo Výkaze peňažných tokov, položka 'Výdavky z poskytnutých pôžičiek a príjmy z poskytnutých pôžičiek, ktoré Spoločnosť poskytla, alebo prijala od spriaznenej osoby'.

17. Podmienené záväzky

Záväzky z operatívneho lízingu

<i>(v tis. EUR)</i>	2012	2011
Do 1 roka	-	101
Od 1 do 5 rokov	-	101
Nad 5 rokov	-	-
Spolu	-	202
Lízingové splátky vykázané vo výkaze ziskov a strát za účtovné obdobie	3	1

Bankové záruky

Záruka v prospech	výška záruky	poskytovateľ záruky	účel záruky	Platnosť
Colný úrad Trnava	66 tis. EUR	Citibank Europe plc., Bratislava	colné dlhy	neurčito

Zentiva International, a.s.
Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2012

18. 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.

Členovia predstavenstva a dozornej rady neobdržali k 31. decembru 2012, respektíve 2011 žiadne odmeny ani iný príjem.

Skupinu kontroluje spoločnosť Zentiva N.V., ktorej hlavný akcionár je sanofi. Súhrn transakcií, ktoré Skupina uskutočnila so spoločnosťami v rámci skupiny Zentiva a v rámci skupiny sanofi v sledovanom období a zostatky na účtoch so spriaznenými stranami sú uvedené v nasledujúcich tabuľkách.

Vzájomné tržby a nákupy tovarov a služieb

<i>(v tis. EUR)</i>	tržby za rok 2012	nákupy za rok 2012	tržby za rok 2011	nákupy za rok 2011
Zentiva a.s. SK	-	46 214	334	162 983
Zentiva k.s. CZ	-	71 713	575	182 688
Zentiva Pharma o.o.o.Moskva	26 405	-	86 448	138
Zentiva Hungary	-	186	-	-
Zentiva HU Kft. Budapešť	-	-	-	229
Zentiva Group, a.s., Praha	-	431	-	1 307
Sanofi Aventis Sp ZooPoľsk	864	-	40 820	2 290
Zentiva Eczacıbaşı Sağlık	-	731	654	2 674
Sanofi-Aventis Bulgaria eood	306	-	7 187	-
Sanofi-Aventis Ukraina LLC	2 422	-	17 341	112
Sanofi-Aventis Slovakia	24 709	875	51 311	2 814
Sanofi-Aventis SA, Francia	-	-	78	2 877
Sanofi-Aventis Romania	814	372	43 406	-
Sanofi-Aventis Private HU	2 431	477	3 126	-
Sanofi-Aventis Lituanie	164	-	4 459	48
Sanofi-Aventis Kazachstan	2 928	-	5 756	-
Sanofi-Aventis CZ	68 978	-	126 652	-
Sanofi-Aventis Slovenia	-	-	44	-
Sanofi_Aventis Greece	-	-	729	-
Sanofi-Aventis Group Francia	-	-	114	-
Sanofi Winthrop Ind. Francia	-	-	-	529
Chinoín Hungary	-	312	-	719
Carraig Insurance LTD Ireland	-	64	-	62
Sanofi-Aventis(suisse)Switzerl:	663	-	-	-
Zentiva SA Bukurešť	-	2	-	30 722
Spolu	130 684	121 377	337 723	390 192

Zentiva International, a.s.
Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2012

Výška a popis pohľadávok z obchodného styku, iné pohľadávky a ostatné krátkodobé aktíva voči spriazneným osobám

<i>(v tis. EUR)</i>	31. december 2012	31. december 2011
Zentiva a.s., SK (vrátane fin. bonusov – pozn. 10)	325	9 499
Zentiva k.s., CZ (vrátane fin. bonusov – pozn. 10)	471	10 367
Zentiva Pharma Moskva	-	70 834
Zentiva SA Bukurešť	-	41
Zentiva Hungary	-	353
Zentiva Group a.s. Praha	185	-
Sanofi-Aventis Sp ZOO- Poľsko	2	-
Sanofi-Aventis Slovakia	5 701	4 447
Sanofi-Aventis Romania	807	22 912
Sanofi-Aventis Private HU	432	-
Sanofi-Aventis Lithuanie	133	-
Sanofi-Aventis Kazachstan	-	313
Sanofi-Aventis Group France	-	114
Sanofi-Aventis CZ	246	14 640
Carraig Insurance LTD Irleand	1	1
Sanofi-Aventis(suisse)Switzerlan	141	-
Sanofi-Aventis Ukraina	-	1 307
Eczacibaşı Zentiva Saglik	-	333
Spolu	8 444	135 161

Výška a popis záväzkov z obchodného styku a iné záväzky voči spriazneným osobám

<i>(v tis. EUR)</i>	31. december 2012	31. december 2011
Zentiva k.s. CZ	-	20 278
Zentiva a.s. SK	5 694	19 450
Zentiva SA Bukurešť	-	9 083
Eczacibaşı Zentiva Saglik	16	799
Zentiva Group a.s., Praha	152	213
Sanofi-Aventis Sp ZOO Poľsko	907	8 583
Sanofi-Aventis Slovakia	280	180
Sanofi-Aventis Romania	-	1 669
Sanofi-Aventis Private HU	477	151
Sanofi-Aventis Lithuanie	-	1 239
Sanofi-Aventis Bulgaria	-	120
SanofiWinthrop Industries	-	81
Chinoïn HU	-	154
Zentiva HU Kft. Budapešť	152	-
Spolu	7 678	62 000

Ostatné pohľadávky a záväzky v rámci konsolidovaného celku

<i>(v tis. EUR)</i>	31. december 2012	31. december 2011
Sanofi-Aventis SA Francia	59 551	1 072
Pohľadávky spolu	59 551	1 072
Zentiva a.s. Hlohovec	-	-
Sanofi (materská spoločnosť), Francia	169	26 973
Záväzky spolu	169	26 973

Ostatné pohľadávky a záväzky v rámci konsolidovaného celku sú pohľadávky a záväzky z cash managementu.

Zentiva International, a.s.
Individuálna účtovná zvierka k 31. decembru 2012

Úrokové náklady (netto) z cash managementu (financing) boli v roku 2012 95 tis. EUR (2011: úrokové náklady netto 367 tis. EUR).




Projekt Zenith

V roku 2011 bol zahájený projekt, počas ktorého postupne dochádza k zmene obchodného modelu pre predaj a distribúciu hotových výrobkov vyrobených spoločnosťami skupiny Zentiva. V rámci projektu sa obchodný model doteraz používaný firmami skupiny Zentiva (centrálnou obchodnou a distribučnou spoločnosťou je slovenská firma Zentiva International, a.s.) mení na obchodný model, ktorý je používaný v rámci skupiny Sanofi (centrálnou obchodnou a distribučnou spoločnosťou je francúzska firma Sanofi Winthrop Industrie SA). V súvislosti s touto zmenou dochádza aj k významným úpravám v nastavení logistických a finančných tokov v spoločnosti Zentiva International, a.s. Zmeny sa prejavujú najmä v postupnom znížení podielu výrobkov vyrobených v ostatných spoločnostiach skupiny Zentiva a zvýšenom zameraní na distribúciu výrobkov vyrobených mimo skupinu Zentiva, vrátane rastúceho objemu týchto produktov. Vzhľadom k objemu dotknutých hotových výrobkov a technickým a administratívnym nárokom projektu, prebiehali zmeny od mája 2011 postupne v niekoľkých fázach a projekt pokračoval aj v roku 2012. V priebehu roka 2012 došlo v rámci projektu k úplnému ukončeniu obchodných vzťahov so všetkými výrobnými spoločnosťami skupiny Sanofi, okrem Slovenska.

Ukončenie projektu sa predpokladá po dosiahnutí kompletnej zmeny modelu pre všetky produkty skupiny Zentiva aj pre produkty tretích strán.

19. Udalosti po súvahovom dni

Ku koncu marca 2013 došlo k ukončeniu projektu Zenith v súvislosti s predajom výrobnéj časti spoločnosti Zentiva, a.s. v Hlohovci a následnej súvisiacej zmene tokov z tohto výrobného závodu na slovenský trh.

Pripravené dňa:	Podpis štatutárneho orgánu , ktorá je účtovnou jednotkou:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej zvierky:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:
14. 6. 2013	 Ing. Michal Vacula	 Ing. Pavel Novák	 Ing. Anna Hrnčárová