

ZENTIVA

len skupiny sanofi-aventis

VÝROČNÁ SPRÁVA 2011

Zentiva, európska generická značka spoločnosti Sanofi, je tretia najväčšia a zároveň jednou z rýchlo rastúcich generických firiem so sídlom v Európe. Zentiva vyvíja, vyrába a predáva vysoko kvalitné, cenovo dostupné a spoľahlivé lieky pacientom aj poskytovateľom zdravotnej starostlivosti na viac ako 30 trhoch v Európe i v mimoeurópskych krajinách.

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**

Akcionáriovi spoločnosti Zentiva International a.s.:

- I. Overili sme účtovnú závierku spoločnosti Zentiva International a.s. („Spoločnosť“) k 31. decembru 2011, uvedenú vo výročnej správe Spoločnosti v Prílohe 1. K uvedenej účtovnej závierke sme dňa 30. marca 2012 vydali správu audítora v nasledujúcom znení:

„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 2011 a výkaz ziskov a strát, komplexného výsledku, zmien vo vlastnom imaní a peňažných tokov za rok končiaci k uvedenému dátumu a prehľad významných 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 2011 a výsledku jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ.

*30. marca 2012
Bratislava, Slovenská republika*

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

*Ing. Roman Šípoš
Licencia UDVA č. 977“*

- 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 – 12 sme posúdili s informáciami uvedenými v účtovnej závierke k 31. decembru 2011. 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 2011, a sú v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov.

29. júna 2012
Bratislava, Slovenská republika


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


Ing. Peter Matejička
Licencia SKAU č. 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.....	11
7. Životné prostredie.....	12

Účtovná závierka a správa audítora za rok končiaci 31. decembra 2011

O spoločnosti Zentiva International a.s.

1

Obchodné meno: **Zentiva International, a.s.**
Právna forma: akciová spoločnosť
Sídlo: Nitrianska 100, 920 27 Hlohovec
Identifikačné číslo: 35687355
Dátum založenia: 20.9.1995
Zakladateľ: Léčiva, a.s. Dolní Měcholupy 130, Praha 10
Organizačné zložky v zahraničí:

Obchodné zastúpenie Ukrajina činnosť utlmená
Frolovskaya Str., 9/11 (Swiss House), 1-st floor, 04070 Kiev

Obchodné zastúpenie Estónsko činnosť utlmená
8 Soola, 51013 Tartu

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
Lukšio 32/Kubiliaus 12, LT 08222 Vilnius

Obchodné zastúpenie Lotyšsko činnosť utlmená
Maskavas 240, LV-1063, Riga

Obchodné zastúpenie Uzbekistan v likvidácii
Blok C-13, 5/66, 700128 Tashkent

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 predovšetkým na kúpu tovaru za účelom jeho ďalšieho predaja. Spoločnosť je súčasťou skupiny ZENTIVA N.V. Fred.Roeskestraat 1231 HG EE Amsterdam Holandsko. Majoritným akcionárom spoločnosti ZENTIVA N.V. je spoločnosť Sanofi-Aventis. 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 N.V. je medzinárodná farmaceutická spoločnosť, ktorá má vedúce postavenie na farmaceutických trhoch v Českej republike, Turecku, Rumunsku a v Slovenskej republike, je jednou z najväčších spoločností v strednej a východnej Európe. Zentiva takisto rozšírila svoje pôsobenie na trhoch ostatných významných štátoch uvedeného regiónu vrátane Poľska, Ruska, Ukrajiny, Maďarska, Bulharska a pobaltských štátoch. Stratégia Zentivy orientovaná na ziskový rast spočíva v zlepšovaní dostupnosti moderných liekov prostredníctvom poskytovateľov primárnej zdravotnej starostlivosti pacientom na trhoch strednej a východnej Európy.

Hlavné údaje

2

	2011	2010
Predaj (v tis. EUR)	399 806	619 457
Zisk pred zdanením (v tis. EUR)	8 326	34 752
Daň (v tis. EUR)	(2 515)	(6 765)
Zisk po zdanení (v tis. EUR)	5 811	27 986
Investície (v tis. EUR)	-	348
Priemerný počet zamestnancov (osoby)	17	305
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 (%)	2,1	5,6
Marža zisku po zdanení (%)	1,5	4,5

Štruktúra akcionárov:

Jediným akcionárom spoločnosti k 31. decembru 2011 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
Blake Dark – člen predstavenstva
Isabelle Auger – člen predstavenstva
José Davila – člen predstavenstva

Dozorná rada

Eric Jullien
Hermes Martet
Jérôme Silvestre

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. V roku 2011 sa materská spoločnosť Sanofi rozhodla vytvoriť zo Zentiva obchodnú značku všetkého svojho generického podnikania v Európe. Svoje doterajšie obchodné značky generických liekov v západnej Európe Winthrop a Helvepharm, Sanofi zmenila na Zentivu. Ako centrum novej Európskej generickej platformy (ďalej len EGP) sa spoločnosť aktívne pripravuje na vstup na trhy západnej Európy, kde sa od roku 2011 generické lieky skupiny začali predávať pod označením Zentiva.

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.

Na rok 2012 a nasledujúce roky plánuje Zentiva v rámci EGP výrazný nárast nových produktov, ktorý jej pomôže posilniť jej postavenie na farmaceutických trhoch Európy.

Výhľad spoločnosti na rok 2012

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 Industries 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 prejavia 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, prebiehajú zmeny od mája 2011 postupne v niekoľkých fázach a projekt bude prebiehať aj v roku 2012. Ukončenie projektu sa predpokladá po dosiahnutí kompletnej zmeny modelu pre všetky produkty skupiny Zentiva aj pre produkty tretích strán. Konečný dátum zatiaľ nie je stanovený.

V rámci tohto projektu začali výrobné spoločnosti Zentiva využívať pre predaje svojich výrobkov v rámci skupiny sanofi-aventis na niektorých z hlavných odbytových teritórií centrálnu obchodnú a distribučnú spoločnosť Sanofi Winthrop Industries SA. Z tohto dôvodu sa očakáva v roku 2012 ďalší pokles tržieb a zisku. K dátumu zostavenia tejto správy Spoločnosť aj naďalej predáva svoje výrobky v Čechách, na Slovensku a niektorých teritóriách centrálnej Ázie. Spoločnosť tiež predáva produkty tretích strán.

Spoločnosť nerealizuje vlastný výskum a vývoj.

Finančná správa

5

5.1. Výkaz ziskov a strát

Tržby

Celkové tržby spoločnosti Zentiva International a.s. Hlohovec v roku 2011 dosiahli objem 399 806 tis. EUR (rok 2010: 619 457 tis. EUR), čo je 35,5 %-ný pokles oproti roku 2010. Z toho predaj tovaru klesol o 33,6% oproti roku 2010. Tento pokles bol spôsobený skutočnosťou, že Spoločnosti Zentiva v skupine začali od júla 2011 predávať časť svojej produkcie cez SWIND Francúzsko. Prostredníctvom Zentivy International a.s. Hlohovec predávajú spoločnosti Zentiva v skupine iba na teritóriách: Slovensko, Rusko, Ukrajina a Kazachstan. Priame predaje výrobkov Zentiva prebiehajú tiež v niektorých krajinách strednej Ázie (napr. Uzbekistan, Arménia, Gruzia). V dôsledku utlmovania a likvidácie činnosti obchodných zastúpení na teritóriách poklesli aj tržby za marketingové činnosti (o 96,7% oproti r. 2010).

Hlavnými položkami tržieb za služby sú fakturácie za marketingové služby spriazneným osobám, čo tvorí 96,8 % z celkových tržieb za služby.

Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti

Prevádzkový zisk v r. 2011 poklesol oproti roku 2010 o 45,9 % hlavne dôsledkom znížených predajov. Marža prevádzkového zisku na tržby dosiahla podiel 2,9 % (v roku 2010: 3,6 %).

Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti

Spoločnosť v roku 2011 vykázala stratu z finančných činností (vrátane úrokových nákladov) vo výške 3 588 tis. EUR (v roku 2010 zisk 12 730 tis. EUR). Strata z kurzových rozdielov v roku 2011 predstavovala sumu 592 tis. EUR (v roku 2010 zisk 14 279 tis. EUR).

Zisk pred a po zdanení

Zentiva International a.s. Hlohovec dosiahla v roku 2011 zisk pred zdanením vo výške 8 326 tis. EUR (v roku 2010 34 752 tis. EUR) a po zdanení vo výške 5 811 tis. EUR (v roku 2010 vo výške 27 986 tis. EUR).

5.2. Návrh na rozdelenie zisku

Predstavenstvo spoločnosti navrhuje ponechať zisk po zdanení v nerozdelenom zisku

vo výške 5 811 001,47 EUR

5.3. Súvaha

V súvislosti s akvizíciou skupiny Zentiva skupinou sanofi-aventis sa v priebehu r. 2011 utlmila činnosť jednotlivých obchodných zastúpení na teritóriách Zentivy International. Zentiva International predala všetok dlhodobý hmotný majetok na týchto teritóriách.

Od začiatku roka 2011 spoločnosť prestáva využívať i cash-poolingovú štruktúru v Tatra banke a orientuje 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. 2011 spoločnosť zaznamenala pokles oproti porovnateľnému obdobiu r. 2010, z dôvodu utlmovania činnosti spoločnosti.

Súdne spory

6

Aktívne súdne spory:

Spoločnosť nepodala v roku 2011 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 2011 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

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 2011 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 2011 a výsledku jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ.

30. marca 2012
Bratislava, Slovenská republika


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


Ing. Roman Šípoš
Licencia UDVA č. 977

Zentiva International, a. s.

Individuálna účtovná zvierka
k 31. decembru 2011

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

Výkaz ziskov a strát

<i>(v tis. EUR)</i>	Poznámky	2011	2010
Tržby z predaja tovaru	4	399 212	601 588
Náklady na obstaranie tovaru		<u>-380 975</u>	<u>-564 030</u>
Obchodná marža		18 237	37 558
Tržby z predaja služieb	4	594	17 869
Spotreba materiálu a energie		-46	-1 162
Služby	4	-9 186	-27 485
Osobné náklady	5	3	-6 936
Dane a poplatky		-367	-662
Odpisy dlhodobého hmotného a nehmotného majetku		-39	-705
Ostatné prevádzkové výnosy / (náklady)	4	<u>2 718</u>	<u>3 545</u>
Zisk pred zdanením a finančnými nákladmi		11 914	22 022
Výnosové úroky		74	360
Nákladové úroky		-372	-1 065
Ostatné finančné výnosy / (náklady)	4	<u>-3 290</u>	<u>13 435</u>
Zisk pred zdanením		8 326	34 752
Daň z príjmu	6	<u>-2 515</u>	<u>-6 766</u>
Čistý zisk		<u>5 811</u>	<u>27 986</u>
Základný zisk na akciu		<u>EUR 5 811,00</u>	<u>EUR 27 986,22</u>

Výkaz komplexného výsledku

<i>(v tis. EUR)</i>	2011	2010
Zisk za účtovné obdobie	5 811	27 986
Ostatný komplexný výsledok	-	-
Komplexný výsledok za účtovné obdobie celkom	5 811	27 986

Súvaha

(v tis. EUR)	Poznámky	31. december 2011	31. december 2010
Aktíva			
Dlhodobé aktíva:			
Dlhodobý hmotný majetok	7	-	558
Odložená daňová pohľadávka	8	1 142	2 503
Dlhodobé aktíva spolu:		1 142	3 061
Obežné aktíva:			
Zásoby	9	2 218	1 973
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	10	127 962	218 253
Daň z príjmu	6	4 383	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	11	801	10 210
Ostatné krátkodobé aktíva	10	18 686	20 486
Obežné aktíva spolu:		154 050	250 922
Aktíva spolu		155 192	253 983
Záväzky a vlastné imanie			
Vlastné imanie:			
Základné imanie	12	6 672	6 672
Nerozdelený zisk a ostatné fondy	13	57 891	52 079
Vlastné imanie spolu:		64 563	58 751
Dlhodobé záväzky:			
Dlhodobý záväzok		40	39
Dlhodobé rezervy	15	-	-
Dlhodobé záväzky spolu:		40	39
Krátkodobé záväzky:			
Krátkodobé rezervy	15	405	966
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	14	90 184	191 834
Daň z príjmu	6	-	2 393
Krátkodobé záväzky spolu:		90 589	195 193
Záväzky a vlastné imanie spolu:		155 192	253 983

Výkaz peňažných tokov

<i>(v tisíc EUR)</i>	Poznámky	2011	2010
Peňažné toky z prevádzkových činností:	16	47 905	-9 160
Zaplatená / Vrátaná daň z príjmu		<u>-7 936</u>	<u>-4 576</u>
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností		<u>39 969</u>	<u>-13 736</u>
Peňažné toky z investičnej činnosti:			
Obstaranie dlhodobého hmotného majetku		-	-166
Obstaranie dlhodobého nehmotného majetku		-	-
Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku		<u>945</u>	<u>70</u>
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		<u>945</u>	<u>-96</u>
Peňažné toky z finančných činností:			
Zmena stavu záväzkov z prijatých pôžičiek od spriaznených osôb (financing)		-56 042	12 103
Zmena stavu pohľadávok z poskytnutých pôžičiek spriazneným osobám (financing)		6 017	1 195
Platené úroky		-372	-1 065
Prijaté úroky		<u>74</u>	<u>360</u>
Čisté peňažné toky z finančných činností		<u>-50 323</u>	<u>12 593</u>
Zvýšenie, zníženie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		-9 409	-1 239
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		<u>10 210</u>	<u>11 449</u>
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	11	<u>801</u>	<u>10 210</u>

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

<i>(v tis. EUR)</i>	Základné imanie	Nerozdelený zisk a ostatné fondy	Spolu
Stav k 31. decembru 2009	6 672	24 094	30 766
Čistý zisk za rok 2010	-	27 986	27 986
Stav k 31. decembru 2010	<u>6 672</u>	<u>52 080</u>	<u>58 752</u>
Čistý zisk za rok 2011	-	5 811	5 811
Stav k 31. decembru 2011	<u>6 672</u>	<u>57 891</u>	<u>64 563</u>

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 2010 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, Litva, Lotyšsko a Uzbekistan. Činnosť v teritóriách Rumunsko, Ukrajina, Litva, Lotyšsko, Estónsko, Kazachstan je utlmená, obchodné zastúpenie v Uzbekistane je v likvidácii.

Sídlo Spoločnosti:

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

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

Vyhlásenie o zhode s predpismi

Od 1. januára 2008 Spoločnosť v zmysle Zákona o účtovníctve zostavuje účtovnú zvierku 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 zvierka 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 zvierka Spoločnosti k 31. decembru 2011 je zostavená ako riadna účtovná zvierka 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 2011 do 31. decembra 2011.

Údaje v účtovnej zvierke sú vykázané v tisíc eurách (“v tis. EUR”).

Dátum schválenia účtovnej zvierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Účtovná zvierka Spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie k 31. decembru 2010 bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 3. júna 2011.

Predstavenstvo

Ing. Jiří Vácha – predseda predstavenstva
Blake Dark – člen predstavenstva
Isabelle Auger – člen predstavenstva
José Davila – člen predstavenstva

1. Všeobecné informácie (pokračovanie)

Dozorná rada
Hermes Martet
Eric Jullien
Jérôme Silvestre

Informácia o konsolidovanom celku

Spoločnosť je súčasťou skupiny ZENTIVA N.V. Fred.Roeskestraat 1231 HG EE Amsterdam Holandsko. Majoritným akcionárom spoločnosti ZENTIVA N.V. je spoločnosť sanofi-aventis. Konsolidovanú účtovnú zvierku 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.

Spoločnosť nie je v žiadnej spoločnosti neobmedzene ručiacim spoločníkom.

Informácia o audítorovi

Účtovnú zvierku Spoločnosti Zentiva International, a.s. Hlohovec audítuje spoločnosť ERNST & YOUNG Slovakia, spol. s r.o., Hodžovo námestie 1 A, 811 06 Bratislava, licencia SKAU č. 257. Náklady na služby audítorskej spoločnosti v roku 2011 boli 35 tis. EUR (41 tis. EUR v r. 2010).

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 predošlých účtovných obdobiach.

Štandardy, interpretácie a dodatky k vydaným štandardom, ktoré nadobudli účinnosť počas roku 2011 a sú pre Spoločnosť relevantné

IAS 24 Dodatok k IAS 24 Zverejnenia o spriaznených strán (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2011 alebo neskôr).

Vylepšenia Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo

V máji 2010 IASB vydala súbor dodatkov k štandardom IAS a interpretáciám IFRIC, najmä na odstránenie nezrovnalostí a objasnenie terminológie. Nasledujúce štandardy a interpretácie boli upravené:

IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejňovanie (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2011 alebo neskôr).

IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2011 alebo neskôr).

Štandardy, interpretácie a dodatky k vydaným štandardom, ktoré nadobudli účinnosť počas roku 2011 a nie sú pre Spoločnosť relevantné

IFRS 1 Prvé uplatnenie Medzinárodných štandardov pre finančné vykazovanie – Obmedzená výnimka z komparatív podľa IFRS 7 pre prvoaplikantov

Vylepšenia Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo

V máji 2010 IASB vydala súbor dodatkov k štandardom IAS a interpretáciám IFRIC, najmä na odstránenie nezrovnalostí a objasnenie terminológie. Nasledujúce štandardy a interpretácie boli upravené:

IFRS 3 Podnikové kombinácie (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2010 alebo neskôr).

IAS 34 Finančné vykazovanie v priebehu účtovného roka (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2011 alebo neskôr).

IFRIC 13 Zákaznícke vernostné programy (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2011 alebo neskôr).

IAS 27 Prechodné požiadavky pre dodatky vzniknuté ako výsledok IAS 27 Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2010 alebo neskôr).

Štandardy, interpretácie a dodatky k vydaným štandardom, ktoré boli vydané, nie sú však účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2011, a ktoré sa Spoločnosť rozhodla k skoršiemu dátumu neprijat'

IFRS 1 Prvé uplatnenie Medzinárodných štandardov pre finančné výkazovanie (Dodatok) – Hyperinflácia

IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejňovanie (Dodatok)

IAS 12 Dane z príjmov – Dodatok k oceňovaniu odloženej daňovej pohľadávky a záväzku

IFRS 9 Finančné nástroje: klasifikácia a oceňovanie

IFRS 10 Konsolidované účtovná zvierka, IAS 27 Individuálna účtovná zvierka

IFRS 11 Spoločné dohody, IAS 28 Investície do pridružených a spoločných podnikov

IFRS 12 Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách

IFRS 13 Oceňovanie reálnou hodnotou

IAS 1 Prezentácia účtovnej zvierky – Dodatok ku zmene vykazovania ostatného komplexného výsledku

IAS 19 Zamestnanecké pôžitky (Komplexná revízia štandardu)

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 kvalifikovateľné 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 :

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 nekaptalizovali, keďže Spoločnosť nemala kvalifikovateľné aktíva.

Dlhodobý nehmotný majetok tvoria najmä licencie a software 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 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. obstarávacia 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 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 júna 2010 je spoločnosť zapojená do cash-management štruktúr sanofi-aventis, 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) Pohľadávky

Pohľadávky z obchodného styku, ktorých lehota splatnosti sa obyčajne 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.

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.

Spoločnosť bola do začiatku roka 2011 účastníkom cash-pooling štruktúry skupiny Zentiva v Tatabanke a.s. Bratislava v mene EUR (majiteľom hlavného účtu bola Zentiva a.s. Hlohovec).

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

Skupina vykazuje pohľadávky a záväzky v rámci cash management štruktúry sanofi-aventis 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) Záväzky z obchodného styku

Záväzky 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 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.

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 sadzieb 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-aventis.

(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, náklady na predaný tovar.

Časť predajných a nákupných cien tovarov podliehajú výkyvom výmenných kurzov. Vstupom do sanofi-aventis cash-management štruktúr v júni 2010 je riadenie kurzového rizika riešené prostredníctvom spoločnosti sanofi-aventis. 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 sadzieb 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 sadzieb pôžičiek Spoločnosti úročených pohyblivými sadzbami v prípade, že všetky ostatné premenné by zostali konštantné. Na vlastný kapitál Spoločnosti by zmena úrokových sadzieb nemala žiadny vplyv.

K 31.decembru 2011

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

K 31.decembru 2010

Základná sadzba	Dopad na VH pred zdanením (tis. EUR)	
	Zvýšenie o 25 bázičných bodov	Pokles o 25 bázičných bodov
EURIBOR, resp. iná referenčná sadzba	(164)	164

(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 11.

V súvislosti s akvizíciou skupiny Zentiva skupinou sanofi-aventis v roku 2009 sa zmenila štruktúra zákazníkov Spoločnosti. V roku 2010 bolo 96% z celkových tržieb za tovar a služby realizovaných v rámci skupiny sanofi-aventis (4% voči externým zákazníkom). V roku 2011 bolo 97% z celkových tržieb za tovar a služby realizovaných v rámci skupiny sanofi-aventis (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-aventis cash management štruktúr, úverových línií a dostatočného cash pooling. Vzhľadom k dynamickému charakteru podnikateľských aktivít Spoločnosti (a jej materskej spoločnosti) sa oddelenie Treasury snaží zaistiť flexibilitu účasťou v sanofi-aventis cash management štruktúrach a cashpoolingom, od začiatku roka 2011 sa plne orientuje na sanofi-aventis cash management štruktúry, pri súčasnej existencii úverových línií.

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

K 31.decembru 2011 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)	26 973	-	-	-	26 973
Závazky z obchodného styku a iné záväzky (pozn. 14)	37 109	53 035	-	40	90 184

K 31.decembru 2010 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)	83 015	-	-	-	83 015
Závazky z obchodného styku a iné záväzky (pozn. 14)	191 005	790	-	39	191 834

(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.

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)	
	2011	2010	2011	2010
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	801	10 210	801	10 210
Pohľadávky z obchodného styku	122 498	194 327	112 328	194 327
Závazky z obchodného styku	62 540	108 506	51 852	108 506
Poskytnutý pôžičky (financing)	1 072	7 088	1 072	7 088
Prijaté pôžičky (financing)	26 973	83 015	26 973	83 015

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 2011 a k 31. decembru 2010 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>	2011	2010
Česká republika	130 483	183 002
Slovenská republika	51 311	94 529
Poľsko	40 684	87 872
Rumunsko	43 428	81 177
Rusko	86 530	80 133
Ostatné krajiny	46 776	74 875
Tržby za tovar spolu	399 212	601 588

Tržby z predaja služieb

<i>(v tis. EUR)</i>	2011	2010
Tržby za marketingové služby	575	17 361
Tržby za ostatné služby	19	508
Spolu	594	17 869

V roku 2011 bolo realizovaných 97% tržieb za tovar a služby v rámci skupiny sanofi-aventis (3% voči externým zákazníkom). V roku 2010 bolo 96% z celkových tržieb za tovar a služby realizovaných v rámci skupiny sanofi-aventis (4% voči externým zákazníkom).

Náklady na služby

<i>(v tis. EUR)</i>	2011	2010
Distribučné služby	5 056	12 973
Doprava	1 932	2 127
Korporátne náklady	1 283	1 879
Poradenstvo	197	892
Marketing	573	6 189
Nájomné	62	366
Komunikačné poplatky	7	233
Cestovné náklady	6	1 004
Reprezentačné náklady	5	564
Opravy	8	423
Ostatné	57	835
Spolu	9 186	27 485

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

4. Tržby a náklady (pokračovanie)

Ostatné prevádzkové výnosy / (náklady)

<i>(v tis. EUR)</i>	2011	2010
Rozpustenie / (tvorba) opravných položiek k pohľadávkam	1645	-7 140
Likvidácia liekov po expirácii		-
Ostatné náklady	1073	10 685
Spolu	2 718	3 545

Ostatné finančné výnosy / (náklady)

<i>(v tis. EUR)</i>	2011	2010
Kurzové straty	-37 111	-51 198
Kurzové zisky	36 519	65 477
Kurzové zisky/straty, netto	-592	14 279
Iné finančné náklady	-2 698	-844
Spolu	-3 290	13 435

Od júna 2010 je spoločnosť zapojená do cash-management štruktúr sanofi-aventis, 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). Celkový zisk z obchodovania s takýmito derivátmi za rok 2011 bol 5,894 tis.EUR (v r.2010 bol 7,893 tis. EUR) a je zahrnutý v kurzových ziskoch. Ku koncu roka boli otvorené menové deriváty, ktoré sa precenili na reálnu hodnotu so ziskom 839 tis.EUR (v r. 2010 3,959 tis. EUR).

5. Osobné náklady

<i>(v tis. EUR)</i>	2011	2010
Mzdové náklady	-76	5 888
Náklady na sociálne zabezpečenie a ostatné sociálne náklady	73	1 048
Spolu	-3	6 936

Priemerný počet pracovníkov v Spoločnosti za rok 2011 bol 17 (za rok 2010: 305). K 31.12.2011 Spoločnosť mala jedného zamestnanca (2010: 329).

6. Daň z príjmu

Významné zložky daňových nákladov:

<i>(v tis. EUR)</i>	2011	2010
Daň za bežné obdobie	1 155	5 708
Odložená daň z príjmov (Poznámka 9)	1 360	1 058
Spolu náklady na daň z príjmu	-2 515	6 766
Daňová pohľadávka / (záväzok)	4 383	-2 393

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 závierke a skutočnej sadzby dane za roky k 31. decembru:

<i>(v tis. EUR)</i>	2011	2010
Zisk pred zdanením	8 326	34 752
Zákonná sadzba dane z príjmov 19%	1 582	6 603
Dorubok dane súvisiaci s r. 2010	-177	205
Daňový efekt trvalých daňových rozdielov, netto	1 110	-42
Daňový náklad	2 515	6 766

7. Dlhodobý hmotný majetok

<i>(v tis. EUR)</i>	Pozemky a stavby	Stroje a zariadenia	Nedokončené investície	Spolu
Rok ukončený 31. decembra 2010				
Stav na začiatku obdobia	11	1 147	-	1 158
Prírastky	-	348	-	348
Presuny	-1	1	-	-
Úbytky	-7	-236	-	-243
Odpisy	-1	-704	-	-705
Zostatková hodnota na konci obdobia	2	556	-	558
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	0	0	-	0
<i>(v tis. EUR)</i>	Pozemky a budovy	Stroje a zariadenie	Nedokončené investície	Spolu
K 31. decembru 2010				
Obstarávacia cena	2	2 992	-	2 994
Oprávky	-	-2 436	-	-2 436
Zostatková hodnota	2	556	-	558
K 31. decembru 2011				
Obstarávacia cena	0	0	-	0
Oprávky	-	0	-	0
Zostatková hodnota	0	0	-	0

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-aventis, 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 reprodukčnú obstarávaciu cenu.

Žiaden majetok nie je poskytnutý ako záruka k úverom.

8. Odložená daň

Odložená daň je vypočítaná zo všetkých dočasných rozdielov na základe súvahovej metódy s použitím sadzby 19 %, platnej od 1. januára 2004.

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 2010	Zúčtované vo výkaze ziskov a strát / vo vlastnom imaní	31. december 2011
Odložené záväzky z dane z príjmov			
Rozdiel medzi daňovou a účtovnou hodnotou dlhodobého hmotného majetku	-9	9	-
Spolu	-9	9	-
 Odložené daňové pohľadávky			
Opravná položka k pohľadávkam	2 243	-1 222	1 021
Opravná položka k zásobám	1	47	48
Rezervy na náklady daňovo uznané po zaplatení	65	-63	2
Ostatné dočasné rozdiely	203	-132	71
Spolu	2 512	-1 370	1 142
 Čistá odložená daňová pohľadávka (Poznámka 6)	2 503	1 361	1 142

9. Zásoby

<i>(v tis. EUR)</i>	31. december 2011	31. december 2010
Tovar	2 471	1 980
Materiál	-	-
Opravné položky	<u>-253</u>	<u>-7</u>
Spolu	<u>2 218</u>	<u>1 973</u>

Žiadne zásoby nie sú poskytnuté ako záruka k úverom.

<i>(v tis. EUR)</i>	31. december 2011	31. december 2010
Opravná položka k 1.1.	7	2445
Tvorba	253	7
Použitie	-	-
Rozpustenie	<u>-7</u>	<u>-2 445</u>
Opravná položka k 31.12.	<u>253</u>	<u>7</u>

Opravná položka k zásobám vo výške 253 tis. EUR sa tvorila z dôvodu precenenia tovaru na realizačnú cenu a k poškodeným zásobám a tovaru po expiračnej dobe. Žiadne zásoby nie sú poskytnuté ako záruka k úverom.

10. Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky

<i>(tis. EUR)</i>	31. december 2011	31. december 2010
Pohľadávky z obchodného styku	128 975	202 449
Opravná položka	<u>-6 477</u>	<u>-8 122</u>
Pohľadávky z obchodného styku po opravnej položke	122 498	194 327
Prijaté pôžičky (financing)	1 072	7 088
Preddavky a ostatné pohľadávky	<u>4 392</u>	<u>16 838</u>
Spolu	<u>127 962</u>	<u>218 253</u>

<i>(v tis. EUR)</i>	31. december 2011	31. december 2010
Opravná položka k 1.1.	8 122	15 262
Tvorba	691	20 138
Použitie	-	-
Rozpustenie	<u>-2 336</u>	<u>-27 278</u>
Opravná položka k 31.12.	<u>6 477</u>	<u>8 122</u>

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.

10. Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky (pokračovanie)

Analýza pohľadávok z obchodného styku podľa dátumu splatnosti k 31. decembru 2011 a 31. decembru 2010:

	31. december 2011	31. december 2010
V lehote splatnosti bez znehodnotenia	84 597	151 877
Po lehote splatnosti po znehodnotení		
do 30 dní	5 946	3 588
31 – 90 dní	15 642	18 160
91 – 180 dní	4 225	14 863
nad 180 dní	12 088	5 839
Spolu	122 498	194 327

Preddávky a ostatné pohľadávky sú tvorené najmä pohľadávkami z cash management (financing) v hodnote 1 072 tis. EUR (7 088 tis. EUR v 2010 - poznámka 19.) a daňovou pohľadávkou v sume 4 383 tis. EUR (v roku 2010: 16 838 EUR) a odloženou daňovou pohľadávkou v sume 1 142 tis. EUR (v roku 2010: 2 503 tis. EUR).

Žiadne pohľadávky nie sú poskytnuté ako záruka k úverom.

Ostatné krátkodobé aktíva

(v tis. EUR)	31. december 2011	31. december 2010
Finančné bonusy	18 642	20 261
Precenenie tovaru	-	-
Marketingové a korporátne služby	-	145
Ostatné	44	80
Spolu	18 686	20 486

Aktíva z finančných bonusov predstavujú nevyfakturovanú časť finančných bonusov, ktoré Spoločnosti platia výrobné podniky v skupine Zentiva za predaj výrobkov (poznámka 19).

11. Peňažné prostriedky a ekvivalenty

(tis. EUR)	31. december 2011	31. december 2010
Hotovosť v pokladni a v bankách	801	10 210
Spolu	801	10 210

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

12. Základné imanie

	31. december 2011		31. december 2010	
	Počet	v tis. EUR	Počet	V tis. EUR
Základné imanie:				
Povolené, vydané a plne splatené kmeňové akcie v nominálnej hodnote 6671,98 € za akciu	1 000	6 672	1 000	6 672

13. Nerozdelený zisk a ostatné fondy

Nerozdelený zisk a ostatné fondy predchádzajúcich období predstavujú 57 891 tis. EUR (k 31. decembru 2010: 52 079 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 2011 predstavovali 1 335 tis. EUR (k 31. decembru 2010 vo výške 1 335 tis. EUR).

Valné zhromaždenie Spoločnosti schválilo dňa 3. júna 2010 presun celého zisku za rok 2010 v sume 27 986 tis. EUR do fondov nerozdeleného zisku minulých rokov.

14. Záväzky z obchodného styku a iné záväzky

(v tis. EUR)	31. december 2011	31. december 2010
Záväzky z obchodného styku	62 540	108 506
z toho: do splatnosti	62 085	107 782
po splatnosti (do 1 roka)	455	724
po splatnosti (nad 1 rok)	-	-
Záväzky z pôžičiek (financing)	26 973	83 015
Bonusy zákazníkom	664	247
Iné záväzky	-	-
Mzdy a sociálne zabezpečenie	7	66
Spolu	90 184	191 834

15. Rezervy

(v tis. EUR)	31. december 2010	Použitie	Rozpustenie	Tvorba	31. december 2011
Dlhodobé rezervy					
Zamestnanecké požitky	-	-	-	-	-
Spolu dlhodobé rezervy	-	-	-	-	-
Krátkodobé rezervy					
Nevyčerpané dovolenky a odmeny zamestnancom	568	568	-	13	13
Rezerva na daňovú povinnosť v zahraničí	398	6	-	-	392
Spolu krátkodobé rezervy	966	574	-	13	405
Spolu rezervy	966	574	-	13	405

Použitie krátkodobých rezerv je predpokladané na rok 2012. Rezerva na daňovú povinnosť v zahraničí je tvorená na potenciálnu daňovú penalizáciu v zahraničí (DPH) v sume 392 tis. EUR

16. Peňažné toky z prevádzkových činností

(v tis. EUR)	31. december 2011	31. december 2010
Zisk pred zdanením	8 326	34 752
<i>Nepeňažné položky</i>		
Odpisy dlhodobého hmotného majetku (Poznámka 7)	39	705
Odpisy nehmotného majetku (Poznámka 8)	-	-
Zmena stavu opravných položiek	-1 339	-9 578
Odpis pohľadávok	-	7
<i>Zmena stavu pracovného kapitálu</i>		
Zníženie / (zvýšenie) stavu zásob	-491	59 009
Zníženie / (zvýšenie) obchodných pohľadávok a iných pohľadávok	85 916	-1 550
Zvýšenie / (zníženie) záväzkov z obchodného styku a iných záväzkov	-45 581	-80 641
Zvýšenie / (zníženie) rezerv	-766	-7 893
Zníženie / (zvýšenie) ostatných krátkodobých aktív	1 801	-3 971
Peňažné toky z prevádzkových činností	47 905	-9 160

Poznámka: Vplyv cash pooling (poznámka 19.) 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 spriazenej osoby'.

17. Podmienené záväzky

Záväzky z operatívneho lízingu

(v tis. EUR)	2011	2010
Do 1 roka	101	101
Od 1 do 5 rokov	101	101
Nad 5 rokov	-	-
Spolu	202	202
Lízingové splátky vykázané vo výkaze ziskov a strát za účtovné obdobie	1	423

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

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.

Výška príjmov členov orgánov Spoločnosti v roku 2010:

(v tis. EUR)	rok 2011	rok 2010
Predstavenstvo	0	0
Dozorná rada	0	0
Spolu	0	0

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

Vzájomné tržby a nákupy tovarov a služieb

(v tis. EUR)	tržby za rok 2011	nákupy za rok 2011	tržby za rok 2010	nákupy za rok 2010
Zentiva a.s. Hlohovec	334	162 983	6 614	174 047
Zentiva k.s. Praha	575	182 688	10 600	282 952
Zentiva Pharma o.o.o.Moskva	86 448	138	83 034	241
Zentiva N.V. Holandsko	-	-	-	201
Zentiva Group, a.s., Praha	-	1 307	-	2 380
Zentiva HU Kft. Budapešť	-	229	-	1 241
Sanofi Aventis Sp Zoo	40 820	2 290	87 937	4 773
Eczacibaşı Zentiva Saglik	654	2 674	1 206	2 378
Sanofi-Aventis Bulgaria eood	7 187	-	14 479	83
Sanofi-Aventis Ukraina LLC	17 341	112	18 210	3 151
Winthrop Pharm. Malaysia	-	-	29	-
Sanofi-Aventis Slovakia	51 311	2 814	92 946	1 366
Sanofi-Aventis SA, Francia	78	2 877	180	707
Sanofi-Aventis Romania	43 406	-	81 587	6 401
Sanofi-Aventis Private HU	3 126	-	11 687	164
Sanofi-Aventis Lithuanie	4 459	48	12 596	188
Sanofi-Aventis Kazachstan	5 756	-	8 336	-
Sanofi-Aventis CZ	126 652	-	176 160	-
Sanofi-Aventis Slovenia	44	-	-	-
Sanofi_Aventis Greece	729	-	-	-
Sanofi-Aventis Group Francia	114	-	-	-
Sanofi Winthrop Ind. Francia	-	529	-	335
Chinoïn Hungary	-	719	-	709
Carraig Insurance LTD	-	62	-	85
Ireland	-	-	-	-
Sanofi-Aventis Estonia	-	-	-	21
Sanofi-Aventis Lettonie	-	-	55	-
Zentiva SA Bukurešť	-	30 722	-	47 470

Výška a popis pohľadávok z obchodného styku voči spriazneným osobám

(v tis. EUR)	31. december 2011	31. december 2010
Zentiva a.s., Hlohovec (vrátane fin. bonusov – pozn. 10)	9 499	10 207
Zentiva k.s., Praha (vrátane fin. bonusov – pozn. 10)	10 367	16 300
Zentiva Pharma Moskva	70 834	82 075
Zentiva SA Bukurešť	41	2
Zentiva Hungary	353	-
Sanofi-Aventis Sp ZOO- Poľsko	-	15 193
Sanofi-Aventis Slovakia	4 447	12 120
Sanofi-Aventis Romania	22 912	43 412
Sanofi-Aventis Private HU	-	1 275
Sanofi-Aventis Lithuanie	-	26
Sanofi-Aventis Lettonie	-	37
Sanofi-Aventis Kazachstan	313	723
Sanofi-Aventis Bulgaria	-	1 973
Sanofi-Aventis Group France	114	-
Sanofi-Aventis CZ	14 640	23 900
Carraig Insurance LTD Ireland	1	-
Winthrop Pharmaceutical Malaysia	-	29
Sanofi-Aventis Ukraina	1 307	1 237
Eczacibaşı Zentiva Saglik	333	844

Výška a popis záväzkov z obchodného styku voči spriazneným osobám

(v tis. EUR)	31. december 2011	31. december 2010
Zentiva k.s. Praha	20 278	47 395
Zentiva a.s. Hlohovec	19 450	29 305
Zentiva Pharma Moskva	-	43
Zentiva PL Spolka. Z o.o Poľsko	-	-
Zentiva SA Bukurešť	9 083	18 572
Sanofi-Aventis France	26 740	-
Eczacıbaşı Zentiva Saglik	799	-
Zentiva Group a.s., Praha	213	585
Sanofi-Aventis Ukraina	-	826
Sanofi-Aventis Sp ZOO Poľsko	8 583	1 611
Sanofi-Aventis Slovakia	180	347
Sanofi-Aventis Romania	1 669	6 737
Sanofi-Aventis Private HU	151	79
Sanofi-Aventis Lithuania	1 239	1 066
Sanofi-Aventis Estonia	-	12
Sanofi-Aventis Bulgaria	120	29
Sanofi Winthrop Industries	81	14
Chinoin HU	154	142
Zentiva HU Kft. Budapešť	-	302

Ostatné pohľadávky a záväzky v rámci konsolidovaného celku

(v tis. EUR)	31. december 2011	31. december 2010
Sanofi-Aventis SA Francia	1 072	7 088
Pohľadávky spolu	1 072	7 088
Zentiva a.s. Hlohovec	-	82 920
Sanofi-Aventis SA, Francia	26 973	95
Záväzky spolu	26 973	83 015

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

Úrokové náklady (netto) z cash managementu (financing) boli v roku 2011 367 tis. EUR (2010: úrokové náklady netto 1 021 tis. EUR).

Projekt Zenith



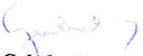
V roku 2011 bol zahájený projekt, počas ktorého postupne dochádza k zmene obchodného modelu pre predaj a distribúciu hotových výrobkov vyrobených spoločnosťami skupiny Zentiva. V rámci projektu sa obchodný model doteraz používaný firmami skupiny Zentiva (centrálnou obchodnou a distribučnou spoločnosťou 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 Industries 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 skupiny Sanofi, vrátane rastúceho objemu týchto produktov. Vzhľadom k objemu dotknutých hotových výrobkov a technickým a administratívnym nárokom projektu, prebiehajú zmeny od mája 2011 postupne v niekoľkých fázach a projekt bude prebiehať aj v roku 2012. Ukončenie projektu sa predpokladá po dosiahnutí kompletnej zmeny modelu pre všetky produkty skupiny Zentiva aj pre produkty tretích strán. Konečný dátum zatiaľ nie je stanovené.

V rámci tohto projektu Spoločnosť postupne prevádza na iné distribučné jednotky v rámci skupiny sanofi-aventis predaje výrobkov na hlavných odbytových teritóriách ako Rumunsko, Poľsko, Česká

republika a Slovensko. Z tohto dôvodu sa očakáva v roku 2012 výrazný pokles tržieb a zisku. Spoločnosť bude ale aj naďalej predávať na teritóriách v Rusku, pobaltských krajinách a ďalších menších teritóriách. Z tohto dôvodu nie je existencia spoločnosti ohrozená.

19. Udalosti po súvahovom dni

V dôsledku zmien v distribučných kanáloch v rámci skupiny sanofi-aventis, Spoločnosť významne obmedzila svoje aktivity od 1.1.2012, ako je popísané v bode 18.

Prípravené dňa:	Podpis štatutárneho orgánu , ktorá je účtovnou jednotkou:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej zvierky:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:
15. 3. 2012	 Ing. Jiří Vácha	 Ing. Pavel Novák	 Ing. Dana Gubalová