

Ernst & Young Assurance Services SRL
Clădirea Bucharest Tower Center, Etaj 22
Bd. Ion Mihalache nr. 15-17, Sector 1
011171 București, România

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

La:

Bursa de Valori Bucuresti

Bulevardul Carol I nr 34 - 36, etaj 14, sector 2,
Cod postal 020922, Bucuresti, ROMANIA

Autoritatea de Supraveghere Financiară

Sectorul Instrumente și Investiții Financiare
Direcția Supraveghere Tranzacții și Emitenți
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5
Cod poștal 050092, București

STAMP: AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
REGISTRUL VALORILOR
NR. REGISTRUL VALORILOR 31248
ZUA 27 LUNA 04 ANUL 2016

STAMP: AUTORITATEA DE CONTRAVALENTE FINANCIARE
NR. REGISTRUL VALORILOR 5166
ZUA 28 LUNA 04 ANUL 2016

27 aprilie 2016

Subiect: Adresă de înalțare a raportului suplimentar din data de 27 aprilie 2016 cu privire la societatea Zentiva S.A. („Zentiva”), realizat în baza articolului 259 alin. (1) lit. b) din Legea pieței de capital nr. 297/2004

Stimați domni,

Ernst & Young Assurance Services S.R.L., societate română, înregistrată la Registrul Comerțului sub numărul J40/5964/1999, având CUI RO11909783, cu sediul în bd. Ion Mihalache nr. 15 - 17, etaj 22, sector 1, București („EY”), în calitate de auditor financiar al societății Zentiva S.A., vă rugăm să găsiți anexat Raportul suplimentar întocmit de către EY, pe baza informațiilor și documentelor puse la dispoziție de Zentiva în data de 22 Aprilie 2016, ca urmare a cererii formulată de un grup de acționari minoritari ai Zentiva, datată 17 noiembrie 2015 și înregistrată de noi la data de 16 decembrie 2015.

În conformitate cu art. 259 alin. (1) lit. b) din Legea pieței de capital nr. 297/2004 și cu art. 113 lit. E) alin. (4) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006, vă rugăm în mod respectuos să faceți public raportul anexat pe website-ul dumneavoastră.

Cu stimă,

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.

Reprezentată prin
Mihaela Sandu





Building a better
working world

Ernst & Young Assurance Services SRL
Cladrea Bucharest Tower Center, Etaj 22
Bd. Ion Mihalache nr. 15-17, Sector 1
011171 Bucuresti, Romania

Tel: +40 21 402 4000
Fax: +40 21 310 7103
office@ro.ey.com
ey.com

Catre: Conducerea si actionarii Zentiva SA

Raport asupra constatarilor efective

Am efectuat procedurile convenite cu conducerea Zentiva SA („Societatea”) si prezentate mai jos in scopul emiterii raportului suplimentar conform articolului 259 par. (1) litera (b) din Legea 297/2004 in legatura cu urmatoarele informatii intocmite de conducerea Zentiva SA si prezentate ca si anexe la acest raport asupra constatarilor efective.

Angajamentul nostru a fost efectuat in conformitate cu Standardul International privind Serviciile Conexa 4400 aplicabil misiunilor cu privire la procedurile convenite.

Contractul aferent activitatii noastre, datat 21 aprilie 2016, specifica procedurile pe care Ernst & Young Assurance Services SRL („EY”) ca urmare a unei solicitari („scrisoarea”) transmisa de actionarii minoritari in data de 17 noiembrie 2015 si primita de EY la data de 16 decembrie 2015 referitor la intocmirea unui raport suplimentar cu privire la emitentul Zentiva SA, le-a convenit impreuna cu conducerea Societatii si este in masura sa le efectueze cu privire la aspectele solicitate de grupul de actionari.

Scopul si gradul de detaliere al procedurilor mentionate au fost convenite cu conducerea Societatii si prin urmare acestea sunt responsabilitatea conducerii Societatii. Mentionam ca procedurile noastre sunt limitate la informatiile financiare prezentate de Societate si trimise noua in data de 22 aprilie 2016 iar raportul nostru asupra constatarilor efective nu include nici un comentariu sau evaluare a constatarilor raportate.

Procedurile noastre au fost efectuate exclusiv in scopul de a raspunde unei solicitari din partea actionarilor minoritari, dupa cum urmeaza:

Pentru adresarea aspectelor mentionate de actionarii minoritari in cadrul scrisorii primite, la punctele 1- 6, am convenit sa efectuam urmatoarele proceduri:

- A. Obtinerea unui detaliu intocmit de conducerea Societatii care sa cuprinda fiecare tip de tranzactie efectuata de Zentiva SA in 2014 si 2015 cu partile afiliate, specificand tipul tranzactiei si valoarea totala a tranzactiei respective. („Anexa 1” la prezentul raport).
- B. Compararea valorii totale a tranzactiilor specificate la punctul A de mai sus si efectuate cu fiecare parte afiliata cu sumele prezentate in situatiile financiare pentru anii 2014 si 2015.
- C. Obtinerea documentatiei privind preturile de transfer („dosarul preturilor de transfer”) pentru anul 2014 si efectuarea urmatoarelor proceduri asupra tranzactiilor ce depasesc valoarea de 1.500.000 RON (atat pentru venituri cat si pentru cheltuieli):
 - Pentru fiecare tip de tranzactie inclusa in detaliul mentionat la punctul A de mai sus, sa determinam daca aceasta este inclusa si descrisa in dosarul preturilor de transfer aferent anului 2014.
 - Sa stabilim daca metoda de determinare a preturilor de transfer aplicata pentru analiza tranzactiilor cu partile afiliate inclusa in dosarul preturilor de transfer este stabilita in conformitate cu reglementarile privind preturile de transfer aplicabile in Romania.
 - Pentru tranzactiile mentionate mai sus, sa determinam daca in dosarul preturilor de transfer este inclusa o analiza comparativa
 - Sa determinam daca remuneratia Zentiva SA pentru elementele de venituri care se califica nu se situeaza sub nivelul pretului de piata conform analizelor de piata relevante comparative prezentate in dosarul preturilor de transfer
 - Sa determinam daca remuneratia partiilor afiliate prezentata in detaliul mentionat la punctul A de mai sus si in dosarul preturilor de transfer pentru elementele de cheltuieli care se califica nu depasesc nivelul pretului de piata aferent remuneratiei conform celor mai relevante analize comparative prezentate in dosarul preturilor de transfer



Building a better
working world

Pentru adresarea aspectelor mentionate de actionarii minoritari in cadrul scrisorii, la punctele 7-8, am convenit sa efectuam urmatoarele proceduri:

- D. Obtinerea unui detaliu intocmit de conducerea Societatii cu sumele platite de Zentiva SA in 2014 si 2015 pentru servicii corporative contractate de la partile afiliate (Anexa 2).
- E. Compararea tranzactiilor incluse in acest detaliu cu platile efectuate in fiecare an conform extraselor de plati furnizate de Societate din sistemul contabil.

Pentru adresarea aspectelor mentionate de actionarii minoritari in cadrul scrisorii, la punctele 9-10, am convenit sa efectuam urmatoarele proceduri:

- F. Obtinerea unei detalieri intocmite de conducere cu privire la cheltuielile cu dobanzile, veniturile din dobanzi precum si comisiunile bancare pentru 2014 si 2015, inregistrate fata de banci si partile afiliate. (Anexa 3).
- G. Compararea valorii totale a cheltuielilor si a veniturilor din dobanzi precum si a comisionelor bancare cu sumele prezentate in situatiile financiare statutare pentru 2014 si 2015 si /sau cu detaliul din fisele de cont corespunzatoare.

Pentru adresarea aspectelor mentionate in cadrul scrisorii, la punctul 11, am convenit sa efectuam urmatoarele proceduri:

- H. Obtinerea, din partea conducerii, a unui detaliu cu ajustarile pentru depreciere inregistrate de Zentiva cu privire la creantele comerciale cu partile afiliate (Anexa 4) pentru anii 2014 si 2015. Compararea valorii totale a ajustarilor pentru depreciere mentionate anterior cu sumele prezentate in situatiile financiare statutare sau cu balanta /fisa contului.

Pentru adresarea aspectelor mentionate in cadrul scrisorii primite, la punctele 12-13, am convenit sa efectuam urmatoarele proceduri:

- I. Obtinerea, din partea conducerii, a unui detaliu care sa includa explicatiile si motivul pentru care a fost folosita facilitatea de tip „cash pooling” cu partile afiliate. Detaliul ar trebui sa includa si detaliile referitoare la soldului facilitatii „cash pooling” cu partile afiliate la momentul in care Societatea a contractat imprumuturi de la banci in anii 2014 si 2015 (Anexa 5).

Compararea soldurilor incluse in acest detaliu cu notele explicative din situatiile financiare statutare pentru anii 2014 si 2015 si cu fisele de cont si extrasele de cont la datele la care Societatea a contractat imprumuturile bancare.

Pentru adresarea aspectelor mentionate in cadrul scrisorii, la punctul 14, am convenit sa efectuam urmatoarele proceduri:

- J. Obtinerea, din partea conducerii, a unui detaliu cu sumele si orice alte beneficii acordate de Zentiva directorilor societatii pentru 2014 si 2015 cu detaliera temeiului, perioadei si a valorii totale aferenta fiecarei persoane fizice (Anexa 6).

Compararea informatiilor prezentate in detaliul mentionat anterior cu notele explicative din situatiile financiare statutare.

Pentru adresarea aspectelor mentionate in cadrul scrisorii, la punctul 15, am convenit sa efectuam urmatoarele proceduri:

- K. Obtinerea, din partea conducerii, a unui sumar aferent anilor 2014 si 2015, care sa prezinte bunurile din patrimoniul Zentiva (inclusiv cele aflate in proprietate sau folosinta) folosite de partile afiliate, specificand activul si contraprestatia pentru utilizarea acestuia de partile afiliate. (Anexa 7). Compararea sumelor incluse in acest detaliu cu fisa de cont aferenta din balanta statutara.

Pentru adresarea aspectelor mentionate in cadrul scrisorii, la punctul 16, am convenit sa efectuam urmatoarele proceduri:

- L. Obținerea, din partea conducerii, a unui detaliu aferent anilor 2014 si 2015, continand tranzactiile incheiate de Zentiva cu urmatoarele entitati: Glenmark Pharmaceuticals SRL, Farmastore Prest SRL si A&G Med Trading SRL, toate avand sediul in Bucuresti, si mentionand valoarea totala a fiecarei operatiuni. (Anexa 8). Compararea sumelor incluse in anexa mentionata anterior cu specificatiile si fisele de cont (si anume, conturile de vanzari si /sau de cheltuieli).

Pentru adresarea aspectelor mentionate in cadrul scrisorii, la punctul 17, am convenit sa efectuam urmatoarele proceduri:

- M. Obținerea, din partea conducerii, a unui detaliu al soldului de creante cu fiecare parte afiliata, la 31 decembrie 2014, 30 iunie 2015 si 31 decembrie 2015 (Anexa 9) si compararea cu notele explicative din situatiile financiare statutare.

Pentru adresarea aspectelor mentionate in cadrul scrisorii, la punctul 18, am convenit sa efectuam urmatoarele proceduri:

- N. Obținerea, din partea conducerii, a unui detaliu legat de contul escrow Cascade incluzand detalii cu privire la valoarea acestuia la 31 decembrie 2014 si 31 decembrie 2015 si cerintele pentru eliberarea sumelor din cont. (Anexa 10).

Compararea soldurilor descrise in detaliul mentionat anterior cu balanta de verificare si/sau fisa de cont si alte documente support.

Pentru adresarea aspectelor mentionate in cadrul scrisorii, la punctul 19, am convenit sa efectuam urmatoarele proceduri:

- O. Obținerea unui detaliu intocmite de conducere pentru tranzactiile inregistrate de Zentiva SA in 2014 si 2015 pentru servicii corporative contractate de la partile afiliate, indicand fiecare tip principal de serviciu si sumele aferente. (Anexa 11).
Compararea valorii totale a tranzactiilor mentionate mai sus cu totalul tranzactiilor incluse in situatiile financiare statutare pentru anii 2014 si 2015.

Pentru adresarea aspectelor mentionate in cadrul scrisorii, la punctul 20, am convenit sa efectuam urmatoarele proceduri:

- P. Obținerea, din partea conducerii, a unui detaliu cu impactul fiscal al cheltuielilor nedeductibile incluse in calculul impozitului pe profit la 31 decembrie 2014 si 31 decembrie 2015. (Anexa 12) descriind natura acestor cheltuieli.

Obținerea declaratiei privind impozitul pe profit depusa de Societate la autoritati si compararea impactului fiscal cheltuielilor nedeductibile considerate in Anexa de mai sus cu impactul fiscal inclus in declaratia privind impozitul pe profit pentru fiecare an.

Pentru adresarea aspectelor mentionate in cadrul scrisorii, la punctul 21, am convenit sa efectuam urmatoarele proceduri:

- Q. Obținerea, din partea conducerii, a unui sumar cu numarul de masini luate in leasing operational si cheltuielile de leasing operational aferente inregistrate la 31 decembrie 2014 si 31 decembrie 2015 mentionand de asemenea valoarea cheltuielilor de leasing operational care au fost refacturate catre sau primite de la alte parti afiliate. (Anexa 13).

Compararea totalului cheltuielilor aferente acestor tranzactii incluse in detaliul mentionata anterior cu fisa de cont /balanta folosita pentru intocmirea situatiilor financiare statutare.

Pentru adresarea aspectelor mentionate in cadrul scrisorii, la punctul 22, am convenit sa efectuam urmatoarele proceduri:

- R. Obținerea, din partea conducerii, a unui detaliu cu provizioanelor pentru riscuri si cheltuieli inregistrate in cursul anului 2015, indicand natura provizionului si suma. (Anexa 14).



Building a better
working world

Compararea totalului provizioanelor cu fisa de cont si cu situatiile financiare statutare la 31 decembrie 2015.

Pentru aspectele mentionate la punctele 8, 23-26 in scrisoarea primita, putem doar sa facem referire la opinia de audit emisa pentru anii 2014 si 2015 asupra situatiilor financiare statutare intocmite in conformitate cu Ordinul 1286/2012 cu modificarile si completarile ulterioare.

Opiniile de audit asupra situatiilor financiare statutare ale Societatii, intocmite pe baza OMF 1286/2012 pentru exercitiile 2014 si 2015 au fost publicate, impreuna cu situatiile financiare, pe pagina web a Societatii.

Raportam urmatoarele aspecte identificate:

Nota: Partile afiliate sunt cele definite si prezentate in situatiile financiare statutare aferente anilor 2014 si 2015.

- A. In ceea ce priveste punctul A, am obtinut detaliul intocmit de conducerea Societatii care prezinta fiecare tip de tranzactie desfasurata de Zentiva SA in 2014 si 2015 cu partile afiliate, specificand tipul tranzactiei si valoarea totala a tranzactiei respective – pe care il prezentam in „Anexa 1” la prezentul raport.
- B. In ceea ce priveste punctul B, am reconciliat valoarea totala a tranzactiilor specificate la punctul A de mai sus pentru fiecare parte afiliata cu informatiile prezentate in situatiile financiare auditate pentru 2014 si 2015, nu am identificat diferente.

Dupa cum este mentionat si in situatiile financiare pentru exercitiul 2015, valoarea totala a tranzactiilor mentionate la punctul A nu include suma de 65.734.417 RON (2014: 33.202.530 RON) reprezentand vanzari catre Sanofi Winthrop Industry, care se refera la marfa produsa in Turcia si achizitionata pentru a furniza servicii de certificare pentru export in Uniunea Europeana (certificare emisa de Societate). Pentru acest tip de tranzactie, Societatea a avut calitatea de intermediar si vanzarile respective sunt eliminate atat din venituri cat si din cheltuieli.

- C. In ceea ce priveste punctul C, am obtinut documentatia privind preturile de transfer intocmita si pusa la dispozitie de Societate pentru anul 2014. Mentionam ca documentatia privind preturile de transfer aferenta anului 2015 nu a fost disponibila la data raportului nostru. Pentru anul 2014 am efectuat urmatoarele proceduri:

Pentru toate tipurile de tranzactii incluse in Anexa 1 care depasesc 1.500.000 RON, am verificat daca tranzactiile au fost incluse si descrise in dosarul preturilor de transfer disponibil pentru anul 2014. Pentru elementele selectate, nu am identificat discrepante.

- Cu ajutorul specialistilor nostri interni in evaluarea preturilor de transfer, am determinat ca metoda preturilor de transfer, aplicata pentru analiza tranzactiilor mentionate anterior cu partile afiliate, este stabilita in conformitate cu reglementarile privind preturile de transfer aplicabile in Romania.
- Pentru partea de vanzari, tranzactiile analizate care se refera la vanzarea de bunuri produse de Zentiva SA catre Sanofi-Aventis Romania SRL (majoritatea produselor Zentiva) si catre Sanofi Winthrop Industries SA („SWIND”), refacturarea costurilor cu serviciile de lansare, prestarea de servicii de promovare /marketing, redevente platite de SWIND catre Zentiva SA, precum si prestarea de servicii administrative si de servicii de inregistrare de catre Zentiva SA catre alte parti afiliate, am determinat faptul ca metoda preturilor de transfer este conforma reglementarilor privind preturile de transfer aplicabile in Romania si ca analiza comparativa aferenta este prezentata in dosarul preturilor de transfer.
Remuneratia Zentiva SA pentru elementele de venituri care se califica nu se situeaza sub nivelul pretului de piata conform analizelor de piata relevante comparative prezentate in dosarul preturilor de transfer.

Pentru cheltuieli, am analizat tranzactiile care se refera la redevente, serviciile corporative, servicii de marketing si administrative, achizitia de bunuri de la SWIND, am determinat faptul ca metoda preturilor de transfer este conforma reglementarilor privind preturile de transfer aplicabile in Romania si ca analiza comparativa aferenta este prezentata in dosarul preturilor de transfer. Remuneratia partilor afiliate pentru elementele de cheltuieli care se califica nu depaseste nivelul pretului de piata aferent remuneratiei conform analizelor de piata relevante comparative prezentate in dosarul preturilor de transfer.

- D. In ceea ce priveste punctul D, am obtinut detaliul intocmit de conducere privind sumele platite de Zentiva SA in 2014 si 2015 pentru servicii corporative contractate de la partile afiliate, care este prezentat in Anexa 2 la prezentul raport.
- E. In ceea ce priveste punctul E, am comparat tranzactiile incluse in aceasta Anexa cu detaliul de plati extras din sistemul contabil pentru fiecare an furnizat de Societate si nu am identificat diferente.

Mentionam ca platile efectuate in 2014 includ si platile efectuate pentru anumite facturi de servicii aferente anului 2013 cu scadenta in 2014.

- F,G. In ceea ce priveste punctele F si G, am obtinut un detaliu intocmit de conducere care include cheltuielile cu dobanzile, veniturile din dobanzi si comisioanele bancare aferente 2014 si 2015 inregistrate de banci si partile afiliate si prezentate in Anexa 3 la prezentul raport.

Am comparat valoarea acestor tranzactii - cheltuielile cu dobanzile, veniturile din dobanzi - cu sumele prezentate in situatiile financiare statutare pentru 2014 si 2015. Nu au fost identificate diferente.

Cu privire la comisioanele bancare prezentate in Anexa 3, am agreat sumele cu fisele de cont extrase din sistem, care au fost corelate cu balanta de verificare statutara. Nu au fost identificate diferente.

- H. In ceea ce priveste punctul H, care se refera la ajustari pentru depreciere inregistrate de Zentiva cu privire la soldul de creante cu partile afiliate conform Anexei 4, conducerea a declarat ca nu exista ajustari pentru depreciere calculate si inregistrate pentru soldurile de creante cu partile afiliate la 31 decembrie 2014 si 31 decembrie 2015.

Am obtinut fisele de cont aferente ajustarilor pentru deprecierea creantelor: contul 491 - Ajustari pentru deprecierea creantelor comerciale cu un sold de 660.690 RON la 31 decembrie 2015 (31 decembrie 2014 - 660.690 RON) si contul 496 - Ajustari pentru deprecierea creantelor - debitori diversi cu un sold de 244.814 RON la 31 decembrie 2015 (31 decembrie 2014 - 2.721.958 RON). Am reconciliat soldurile cu sumele prezentate in situatiile financiare statutare aferente anului 2014 si 2015.

Nu am identificat nicio ajustare pentru depreciere inregistrata in legatura la soldurile cu partile afiliate.

- I. In ceea ce priveste punctul I, am obtinut de la conducere explicatiile incluse in Anexa 5 la prezentul raport, detaliind motivul pentru care a fost folosita facilitatea „cash pooling” cu partile afiliate.

Am primit balantele de verificare la 31 decembrie 2015 si 31 decembrie 2014, impreuna cu fisele de cont pentru conturile de solduri bancare la aceste date.

Soldul de creante al facilitatii „cash pooling” cu partile afiliate este de 1.323.560,40 RON la 31 decembrie 2015 si 33.263.782 RON la 31 decembrie 2014, astfel cum este prezentat in balantele statutare si detalierea conturilor de banci si trezorerie la aceste date.

Soldurile facilitatii „cash pooling” sunt reconciliate cu sumele prezentate in nota 14 din situatiile financiare statutare la 31 decembrie 2015 si 31 decembrie 2014, fara a se identifica diferente.



Building a better
working world

Dupa cum este prezentat si in Anexa 5, Societatea are o facilitate de credit (pentru descoperire de cont /emitere de scrisoare de garantie bancara) cu BNP Paribas in suma de 10.000.000 RON, cu dobanda ROBOR 1 M + 1,3% pe an, care nu este utilizata la 31 decembrie 2015. Aceasta informatie se reconciliaza cu informatiile prezentate in situatiile financiare statutare si cu scrisorile de confirmare bancara pe care le-am primit in cadrul procedurii de audit statutar la 31 decembrie 2015.

Conform scrisorii de confirmare bancara pe care am primit-o in cadrul procedurii de audit desfasurata asupra situatiilor financiare statutare la data de 31 Decembrie 2014, Societatea a utilizat 3.310,98 EUR pentru emiterea unei scrisori de garantie bancara, valabila pana la data de 31 iulie 2015 si 22.742,4 RON pentru emiterea altei scrisori de garantie bancara, valabila pana la data de 18 mai 2015. Am reconciliat sumele cu informatiile prezentate in situatiile financiare la 31 decembrie 2014 fara sa identificam diferente.

Conform fiselor de cont obtinute pentru disponibilitati si conturile bancare, nu exista credite bancare contractate de Societate in 2015. De asemenea, am obtinut fisa de cont aferenta cheltuielilor cu dobandile inregistrate in 2015 pentru a identifica daca exista cheltuieli cu dobandile inregistrate cu privire la banci aferente creditelor contractate. Intreaga cheltuiala cu dobanda, in suma de 132.450 RON, inregistrata in balanta statutara, se refera la facilitatea „cash pooling” cu partile afiliate, care, de asemenea, se reconciliaza cu informatiile prezentate in situatiile financiare statutare auditate la 31 decembrie 2015.

Pentru exercitiul 2014, cheltuiala totala cu dobandile a fost de 9.720 RON, din care, 3.172 RON se refera la facilitatea „cash pooling” cu partile afiliate, conform situatiilor financiare statutare auditate pentru 2014.

- J. In ceea ce priveste punctul J, am obtinut din partea conducerii, un detaliu cu sumele si orice alte beneficii acordate de Zentiva directorilor societatii pentru 2014 si 2015 cu detaliera temeiului, perioadei si a valorii totale aferenta fiecarei persoane fizice si l-am prezentat in Anexa 6 la prezentul raport.

Am comparat informatiile prezentate in detaliul mentionat anterior cu informatiile prezentate in notele la situatiile financiare statutare - nota 20.4.

De asemenea, am obtinut decizia Adunarii Generale a Asociatilor din data de 29 aprilie 2015 si am reconciliat suma inclusa Anexa 6 furnizata de conducere cu suma prevazuta in decizie si nu am identificat diferente.

- K. In ceea ce priveste punctul K, am obtinute de la conducere un sumar aferent 2014 si 2015 prezentand bunurile din patrimoniul Zentiva folosite de partile afiliate si contraprestatia primita, prezentat ca Anexa 7 la prezentul raport.

Am obtinut fisa de cont pentru veniturile din redevente si am reconciliat cu sumele incluse in Anexa 7.

Pentru anul 2014 valoarea redeventelor prezentata in Anexa 7 este in suma de 271.780 RON in timp ce conform fisei de cont valoarea redeventei este 269.441 RON, diferenta de 2.339 RON reprezentand de fapt diferenta dintre valoarea finala facturata in 2014 si cea estimata la data de 31 Decembrie 2013. Am reconciliat de asemenea suma de 269.441 RON cu suma mentionata in sumarul tranzactiilor cu partile afiliate prezentat la Anexa 1 si nu am identificat diferente.

Pentru anul 2015 valoarea redeventelor prezentate in Anexa 7 este de 274.153 RON in timp ce conform fisei de cont valoarea redeventei este 257.540 RON rezultand o diferenta de 16.613 RON. Am reconciliat de asemenea suma de 257.540 RON cu suma mentionata in sumarul tranzactiilor cu partile afiliate prezentat la Anexa 1 si nu am identificat diferente.

Mentionam ca Societatea are incheiate contracte de leasing operational pentru un numar total de masini asa cum este prezentat in Anexa 13, care sunt folosite de angajati iar o parte a acestor cheltuieli sunt re-facturate catre Sanofi Romania corespunzator folosirii masinilor de catre aceasta. Facem trimitere la Anexa 13 pentru suma cheltuielilor refacturate catre Sanofi Romania.

- L. In ceea ce priveste punctul L, am obtinut de la conducere Anexa 8 la prezentul raport, unde se declara ca pentru anii 2014 si 2015 nu au existat tranzactii incheiate de Zentiva cu urmatoarele entitati: Glenmark Pharmaceuticals SRL, Farmastore Prest SRL si A&G Med Trading SRL.

De asemenea, am obtinut fisa conturilor de creante si datorii la 31 decembrie 2015 si 31 decembrie 2014 si baza de date privind vanzarile pentru anii 2014 si 2015. Pe baza detaliilor, informatiilor, descrierilor incluse in fisele de cont pentru soldurile de creante si datorii la 31 decembrie 2014 si 31 decembrie 2015, precum si a bazei de date de vanzari care ne-a fost pusa la dispozitie, nu am identificat nici o tranzactie a Societatii cu entitatile mentionate anterior pentru anii 2014 si 2015.

- M. In ceea ce priveste punctul M, am obtinut detaliul soldului de creante cu partile afiliate, la 31 decembrie 2014, 30 iunie 2015 si 31 decembrie 2015 si l-am prezentat ca Anexa 9 la prezentul raport.

Am reconciliat detaliile furnizate in Anexa 9 la data de 31 decembrie 2015 si 31 decembrie 2014 cu nota explicativa inclusa in situatiile financiare statutare la 31 decembrie 2015 si 31 decembrie 2014 si nu au fost identificate diferente.

Pentru soldurile de creante la 30 iunie 2015, am obtinut fisa contului de creante si am reconciliat-o cu detaliile incluse in Anexa 9 pentru fiecare parte afiliata. Nu am identificat diferente.

- N. In ceea ce priveste punctul N, am obtinut de la conducerea Societatii detaliul contului escrow Cascade, valoarea acestuia la 31 decembrie 2014 si 31 decembrie 2015 si cerintele pentru eliberarea sumelor din cont si am prezentat informatiile primite in Anexa 10 la prezentul raport.

Am obtinut fisa de cont la 31 decembrie 2014 si 31 decembrie 2015 pentru contul de debitori diversi – contul 461 si conturile aferente de ajustari pentru depreciere – contul 496.

La 31 decembrie 2014, am identificat in fisa contului 461 o creanta in suma de 2.477.144 RON de la Cascade (tranzactii identificate prin documentele numarului 9900000548 si 990000049). De asemenea, am identificat faptul ca pentru valoarea integrala a respectivei creante a fost inregistrat un provizion la 31 decembrie 2014, iar in fisa contului 496 a fost identificata aceasta ajustare pentru depreciere.

La 31 decembrie 2015, nu am mai gasit aceasta creanta in fisa contul conturilor 461 si nici ajustarea aferenta pentru depreciere cu privire la Cascade in fisa contul conturilor 496.

In situatiile financiare statutare la 31 decembrie 2015 a fost inclusa urmatoarea informatie: „In cursul anului 2015, Societatea a reversat provizionul inregistrat in anul 2014 in legatura cu creanta de la Cascade in suma de 2.477.144 RON ca urmare a cesiunii de creante catre Foreman Property pentru suma de 443.510 RON (echivalentul a 100.000 EUR la data tranzactiei) iar diferenta de 2.033.634 RON a fost trecuta pe cheltuiala in cursul anului. Decizia de cesiune a creantei in legatura cu Cascade a fost luata ca urmare a declararii starii de insolventa a acestei societati. La 31 decembrie 2015, Zentiva SA a incasat suma de 443.510 RON rezultata din cesiunea de creanta.”



Building a better
working world

Am obtinut contractul de cesiune de creanta semnat cu Foreman Property in data de 10 iulie 2015 si am identificat pretul de 100.000 EUR mentionat anterior. Echivalentul in RON, de 443.510, a fost inregistrat in contabilitate in timpul anului 2015 si nu a fost identificat drept sold de creante restant la 31 decembrie 2015 conform fisei de cont furnizate pentru contul de creante comerciale 411 sau contul de debitori diversi 461. Soldul a fost incasat la data de 14 Iulie 2015.

- O. In ceea ce priveste punctul O, am obtinut detaliul intocmit de conducere pentru tranzactiile inregistrate de Zentiva SA in 2014 si 2015 pentru servicii corporative contractate de la partile afiliate, indicand fiecare tip principal de serviciu si sumele aferente si l-am prezentat ca Anexa 11 la raportul nostru.

Am comparat totalul tranzactiilor mentionate in Anexa 11 in suma de 8.371.576 RON pentru anul 2015, respectiv, 17.063.692 RON pentru 2014, cu totalul tranzactiilor incluse in situatiile financiare statutare la nota 6.2 si nu au fost identificate diferente. Am reconciliat acest detaliu cu facturile aferente inregistrate in fisele de cont din anii 2014 si 2015 (sume in EUR si echivalent in RON) si nu am identificat diferente.

Am obtinut clasificarea defalcata a serviciilor pentru 2014 si 2015 pe principalele categorii (aceasta detaliere nu este prezentata in factura ci ca un detaliu suplimentar la factura): asistenta conducere, marketing si vanzari, productie si logistica, asistenta IT. Am reconciliat totalul acestui detaliu/clasificari cu totalul facturilor reconcilete mai sus si nu au fost identificate diferente.

- P. In ceea ce priveste punctul P, am obtinut detaliul cu impactul fiscal al cheltuielilor nedeductibile incluse in calculul impozitului pe profit la 31 decembrie 2014 si 31 decembrie 2015 si l-am prezentat in Anexa 12 la raportul nostru.

Am obtinut declaratia privind impozitul pe profit depusa de Societate la autoritati si am comparat totalul impactului fiscal (16%) al cheltuielilor nedeductibile din aceasta declaratie cu detaliile incluse in Anexa 12.

Pentru anul 2015 am identificat o diferenta de 1.439 RON, suma prezentata in declaratia de impozit pe profit fiind mai mica decat suma prezentata in Anexa 12 si in situatiile financiare. Suma corecta este cea inclusa in Anexa 12 si in situatiile financiare.

Impactul fiscal al cheltuielilor nedeductibile declaratiei -	5.174.142 RON
Impactul fiscal al cheltuielilor nedeductibile conform Anexei 12 -	5.175.581 RON
Diferenta	1.439 RON
Impactul fiscal al cheltuielilor nedeductibile conform situatiilor financiare	5.175.142 RON

Pentru anul 2014 am identificat o diferenta de 51.031 RON, totalul impactului fiscal al cheltuielilor nedeductibile in suma de 2.236.976 RON conform Anexei 12 si declaratiei impozitului pe profit este corect in timp ce in nota 7.1 din situatiile financiare de la 2014 suma este de 2.288.007, mai mare cu 51.031 RON. Aceasta este doar o eroare de scriere si prezentare, neavand niciun impact asupra calculului impozitului pe profit din an.

- Q. In ceea ce priveste punctul Q, am obtinut un sumar cu numarul masinilor folosite ca parte a contractelor de leasing operational incheiate de Societate precum si cheltuiala cu leasingul operational inregistrata la 31 decembrie 2014 si 31 decembrie 2015 si l-am prezentat ca Anexa 13 la raportul nostru.

Am comparat totalul cheltuielii cu leasingul operational cu balanta de verificare/fisa de cont folosita la intocmirea situatiilor financiare statutare la 2014 si 2015 si nu au fost identificate diferente.



Building a better
working world

Pe baza detaliilor primite de la Societate si a fisei de cont, am reconcilat sumele prezentate in Anexa 13 ca si sume refacturate celeilalte parti afiliate precum si sumele primite de la cealalta parte afiliata cu detaliile din fisele de cont fara a identifica discrepante semnificative.

- R. In ceea ce priveste punctul R, am obtinut din partea conducerii, un detaliu cu situatia provizioanelor pentru riscuri si cheltuieli inregistrate la 31 decembrie 2015 si l-am prezentat ca Anexa 14 la raportul nostru.

Am comparat totalul provizioanelor si detalierea pe categorii cu informatiile prezentate in situatiile financiare la 31 decembrie 2015 si fisele de cont si nu am identificat diferente.

Mai multe detalii cu privire la riscurile pentru care s-au constituit provizioanele sunt prezentate in situatiile financiare pentru anul 2015.

Avand in vedere ca procedurile mentionate mai sus nu constituie un audit si nici o revizuire efectuata in conformitate cu Standardele internationale de audit sau cu Standardele internationale aplicabile angajamentelor de revizuire, nu exprimam nicio asigurare asupra informatiilor financiare prezentate in raportul suplimentar.

Daca am fi efectuat proceduri suplimentare sau am fi efectuat un audit sau o revizuire a informatiilor financiare prezentate in conformitate cu Standardele internationale de audit sau cu Standardele internationale aplicabile angajamentelor de revizuire, am fi putut identifica alte aspecte, care ar fi putut avea relevanta pentru dumneavoastra.

Raportul nostru este emis doar in scopul stabilit in primul paragraf al prezentului raport si pentru informarea dumneavoastra si nu trebuie folosit de alte persoane care nu inteleg procedurile convenite. Prezentul raport se refera numai la conturile si elementele precizate anterior si nu poate fi extins asupra situatiilor financiare ale Societatii, luate in ansamblu. In masura cea mai mare permisa de lege, nu ne asumam responsabilitatea fata de nicio alta parte decat fata de Societate si actionarii sai, ca intreg, pentru procedurile convenite efectuate si pentru raportul nostru privind constatările efective.

In numele Ernst & Young Assurance Services SRL

Mihaela Sandu, Partener

Data

27 aprilie 2016





Building a better
working world

Comentariul Zentiva: „Societatea a furnizat un raspuns general la intrebarile pe acelasi subiect. Raspunsurile au fost furnizate de Societate respectand confidentialitatea si interesele comerciale ale Societatii, precum si in baza informatiilor relevante identificate la data raspunsului si in baza intelegerii sale privind aria intrebarilor primite din partea actionarilor minoritari.

Anexa 1: Lista tipurilor de tranzactii efectuate de Zentiva in 2014 si 2015 cu partile sale afiliate

Tipul operatiunii	Entitatea (tara)	Tranzactiile inregistrate in 2014 (RON)	Tranzactiile inregistrate in 2015 (RON)	Tipul de contract	Tipul tranzactiei
Vanzarea de bunuri si servicii si/sau de active imobilizate	Zentiva k.s. (CZ)	1.206.805	863.729	recurent	Refacturarea taxelor-Autorizatii platite catre Agentia Nationala a Medicamentului (ANM)
Vanzarea de bunuri si servicii si/sau de active imobilizate	Zentiva a.s. (SK)	5.745.872	5.281.491	recurent	Din care: Servicii de marketing 2015: 4.506.246 RON si 2014: 4.571.877 RON Refacturarea taxelor-Autorizatii platite catre Agentia Nationala a Medicamentului (ANM) in 2015: 773.243 RON si 2014: 1.174.195 RON
Vanzarea de bunuri si servicii si/sau de active imobilizate	Zentiva Saglik Urunleri (TR)	4.527.223	4.516.411	recurent	Servicii de confirmare a calitatii in conformitate cu normele UE
Vanzarea de bunuri si servicii si/sau de active imobilizate	Sanofi Romania SRL (RO)	207.265.482	210.511.457	recurent	Din care: Vanzarea de bunuri: 2015: 205.961.067 RON si 2014: 202.186.553 RON Servicii de marketing si administrative – 2015: 4.530.390 RON si 2014: 5.098.029 RON
Vanzarea de bunuri si servicii si/sau de active imobilizate	Sanofi Windtrop Industrie (FR)	178.388.759	176.251.093	recurent	Din care: Vanzarea de bunuri: 2015: 155.375.944 RON si 2014: 155.814.353 Redeventa: 2015: 257.540 RON si 2014: 259.441 RON Servicii de marketing: 2015: 22.213.792 RON si 2014: 22.304.954 RON
Vanzarea de bunuri si servicii si/sau de active imobilizate	Sanofi India Limited (India)	2.460.750	1.459.574	recurent	Servicii de confirmare a calitatii in conformitate cu normele UE
Vanzarea de bunuri si servicii si/sau de active imobilizate	Chinoin Private Co	-	54.281	nerecurent	Vanzarea de materii prime
Vanzarea de bunuri si servicii si/sau de active imobilizate	Sanofi-Aventis Private Co Ltd (HU)	36.983	131.853	nerecurent	Refacturarea serviciilor administrative si tehnice
Vanzarea de bunuri si servicii si/sau de active imobilizate	Sanofi-aventis Bulgaria EOOD (BG)	72.780	84.780	nerecurent	Refacturarea serviciilor administrative si tehnice
Vanzarea de bunuri si servicii si/sau de active imobilizate	Sanofi Aventis Groupe (FR)	522.070	1.459.991	recurent	Refacturarea serviciilor de echidra la nivelul Grupului Sanofi
Vanzarea de bunuri si	Sanofi Aventis	8.654	-	nerecurent	Refacturarea costurilor de



Building a better
working world.

Tipul operațiunii	Entitatea (tara)	Tranzactiile inregistrate in 2014 (RON)	Tranzactiile inregistrate in 2015 (RON)	Tipul de contract	Tipul tranzactiei
servicii si/sau de active imobilizate	Spa				distrugere – stoc de autocolante bolini
TOTAL VANZARI		400.258.388	402.614.468		
Venituri financiare	Sanofi SA	587.020	245.009		Venituri din dobanzi aferente cash pooling
Achizitionarea de bunuri si servicii	Zentiva a.s. (SK)	81.908	111.100	nerecurrent	Achizitionarea de materii prime
Achizitionarea de bunuri si servicii	Zentiva Group a.s. (CZ)			recurent	Din care: Redeventa: 2014: 8.064.850 si 2015: 6.570.773 RON Servicii corporative: 2014: 17.063.692 RON si 2015: 8.371.586 RON
Achizitionarea de bunuri si servicii	Sanofi Aventis Deutschland	23.542.881	16.762.838	nerecurrent	Achizitionarea de materii prime
Achizitionarea de bunuri si servicii	Sanofi Romania SRL (RO)	9.794.871	11.233.758	recurent	Servicii de marketing si administrative
Achizitionarea de bunuri si servicii	Sanofi Winthrop Industrie (FR)	79.574.680	62.741.583	recurent	Achizitionarea de bunuri Servicii IT
Achizitionarea de bunuri si servicii	Carrig (IRL)	271.112	259.034	recurent	Asigurari
Achizitionarea de bunuri si servicii	Sanofi Chimie (FR)	21.292	10.854	nerecurrent	Achizitionarea de materii prime
Achizitionarea de bunuri si servicii	Zentiva k.s. (CZ)	2.446	419.492	nerecurrent	Achizitionarea de materii prime, refacturarea costurilor de dezvoltare precum si refacturarea costurilor de transport
Achizitionarea de bunuri si servicii	Zentiva Saglik Urunien (TR)	5.857	-	nerecurrent	Costuri cu distrugerea / stocurilor
Achizitionarea de bunuri si servicii	Sanofi Aventis Spa	-	84.851	nerecurrent	Achizitionarea de materii prime
Achizitionarea de mijloace fixe	Sanofi Synthelabo Ltd	-	325.167	nerecurrent	Achizitionarea de mijloace fixe
Achizitionarea de bunuri si servicii	Sanofi Aventis Groupe (FR)	-	241.492	nerecurrent	Servicii IT. Refacturarea costurilor de infrastructura aferente proiectului
Achizitionarea de bunuri si servicii	Sanofi-Aventis Private Co.Ltd (HU)	-	366.212	nerecurrent	Servicii IT: refacturare costuri privind aplicatiile: BI kolonon, Dickyw, Proscope
Achizitionarea de bunuri si servicii	Sanofi Aventis Sp.z.o	-	3.765	nerecurrent	Refacturarea diverselor costuri
TOTAL ACHIZITII		113.295.047	92.633.089		
Cheltuieli financiare		3.172	132.450		Cheltuieli cu dobanzile aferente cash pooling



Building a better
working world

Societatea aplică politicile preturilor de transfer conform Linii directoare OECD privind preturile de transfer pentru întreprinderile multinationale și administrațiile fiscale și conform legislației locale din România. Politica efectivă a preturilor de transfer depinde de natura produselor sau serviciilor furnizate și reprezintă informații confidențiale. Toate tranzacțiile semnificative sunt evaluate de către experți locali și de către cei de la Group pentru a fi siguri că acestea respectă liniile directoare și reglementările externe privind preturile de transfer, precum și politicile interne privind preturile de transfer. Când este necesar, se obțin îndrumări/asistență din partea consultantilor externi cu bună reputație.

Tranzacțiile cu partile afiliate sunt justificate cu documente și înregistrate în evidențele financiare ale Societății.

Societatea întocmește, în conformitate cu Regulamentul CNVM nr. 1/2006, art. 113 litera (G) par. (6) un raport bianual privind contractele încheiate în perioada respectivă cu partile afiliate, adresat ASF și inclus pe pagina noastră web. Raportul bianual face obiectul procedurilor efectuate de către auditorii noștri externi, cu privire la care se întocmește un raport și se înaintează către ASF, acesta fiind disponibil și pe pagina noastră web.

Pentru mai multe informații, consultați rapoartele curente relevante publicate pe pagina web a Societății și pe pagina web a Burselor de Valori București, conform legislației privind piețele de capital.

Semnături,

Director General
Simona Cocos

Director Financiar
Christophe Courcelle



Building a better
working world

Anexa 2 – Lista platilor efectuate de Zentiva SA in 2014 si 2015 pentru servicii corporative contractate de la partile afiliate in perioadele respective

Totalul cheltuielilor pentru serviciile corporative impartit pe principalele tipuri de servicii este:

Descriere tip de serviciu	Suma – 2014 (RON)	Suma -2015 (RON)
Asistenta conducere	5.523.969	1.681.837
Asistenta IT	5.186.893	2.681.773
Marketing si vanzari	3.050.315	850.699
Productie si logistica	3.302.515	3.157.277
Total cheltuieli cu servicii corporative	17.063.692	8.371.586

Plati efectuate pentru servicii corporative	Plati efectuate in 2014 (RON)	Plati efectuate in 2015 (RON)
Total plati pentru servicii corporative	18.980.154	9.277.371

Semnaturi,

Director General
Simona Cocos

Director Financiar
Christophe Courcelle

Anexa 3 – Lista privind veniturile din dobanzi, cheltuielile cu dobanzile si comisionale bancare pentru 2014 si 2015 suportate fata de banci si fata de partile afiliate ale Zentiva

(Amounts in RON)	2014	2015
Venituri Financiare		
# Venituri din dobanzi	903.858	424.684
- din care de la partile afiliate	635.476	260.044
# Venituri din diferente de curs favorabile	587.020	245.009
	328.380	164.640
Cheltuieli Financiare		
# Venituri din dobanzi	658.028	1.596.883
- din care de la partile afiliate	9.720	132.450
# Cheltuieli din diferente de curs nefavorabile	3.172	132.450
	648.308	1.464.433
Comisioane bancare		
	77.790	83.601

In ceea ce priveste riscul potential semnalat la punctul 10 din scrisoarea primita din partea acionarilor minoritari de a considera plata de catre Zentiva SA a dobanzilor si onorariilor catre partile afiliate drept un transfer de profit de la Zentiva SA la partile afiliate sau drept o reducere nejustificata a bazei impozabile a Zentiva SA, deoarece societatea a respectat legislatia in vigoare relevanta, aceasta nu a identificat riscuri juridice sau fiscale in legatura cu contractul de „cash pooling”. De asemenea, dupa cum am mentionat anterior, remuneratia astfel oferita este atractiva, in timp ce riscul de contrapartida fata de Sanofi SA (A1 / P-1 la Moody's si AA / A-1+ la S&P) este foarte redus.

Semnaturi,

Director General
 Simona Cocos



Director Financiar
 Christophe Courcelle





Building a better
working world

Anexa 4 – Detalii cu privire la soldurile ajustarilor pentru deprecierea creantelor comerciale fata de partile afiliate la 31 decembrie 2014 si 31 decembrie 2015

Nu s-au inregistrat ajutari pentru deprecierea soldurilor de creante comerciale in legatura cu partile afiliate la data de 31 decembrie 2014 si 31 decembrie 2015.

Semnaturi;

Director General
Simona Cocos

Director Financiar
Christophe Courcelle



Ratiberg & Bellin
MEMBERS FIRM

Anexa 5: Detalii și explicații furnizate de conducerea Societății cu privire la motivele pentru care fondurile Zentiva SA au fost transferate în conturi bancare deschise în străinătate, precum și justificarea economică a operației, în comparație cu păstrarea sumelor în conturi bancare din România, subliniind riscurile pentru societate în legătură cu respectivul transfer al fondurilor societății în conturi bancare din străinătate.

Este politica Grupului să își centralizeze partile afiliate prin intermediul unei facilități „cash pooling”, dacă este posibil; aceasta permite fiecărei entități implicate să îmbunătățească echilibrul riscuri/beneficii în ceea ce privește depozitele pe termen scurt, în special evitând marja oferta/cerere acumpe încorporată în remunerarea pentru depozite oferită de băncile locale care poate genera riscuri contrapartidelor. Banii sunt folosiți în scopul general corporativ al Grupului (de la capitalul circulant zilnic la finanțarea continuă a cheltuielilor de capital și a investițiilor).

Acest acord îi permite Zentiva SA să dețină disponibilități de numerar pe termen scurt:

- Dacă Zentiva SA are o poziție de numerar pozitivă, aceasta poate retrage numerar de la Sanofi SA cu o notificare prealabilă de 2 zile, fără penalități
- Dacă Zentiva SA este în poziție de debitor, aceasta poate beneficia de creditare pe termen scurt de la Sanofi SA cu o notificare prealabilă de 2 zile

Din punctul de vedere al Sanofi SA, condițiile de creditare de către partile afiliate sunt, în general, mai puțin atractive decât creditele pe termen scurt de pe piețele de capital. Acest lucru se poate demonstra ușor, deoarece partile afiliate sunt remunerate în baza rateilor interbancare care au evoluat negativ de la criza Lehman Brothers în comparație cu condițiile de creditare aplicate corporațiilor din Pilonul 1. Din punctul de vedere al Zentiva SA, la anumite intervale se colectează cotabăle băncilor care operează în România și au un profil al riscului comparabil pentru a se verifica dobânda aplicabilă.

Asadar, conducerea consideră că remunerarea oferită este atractivă, în timp ce riscul de contrapartidă față de Sanofi SA (A1 / P-1 la Moody's și AA / A-1+ la S&P) este foarte redus.

În ceea ce privește întrebarea nr. 13 primită, menționăm că Zentiva SA deține o facilitate de credit/descoperit de credit de la BNPP în valoare de 10 mil. RON, cu o dobândă de ROBOR +1,3%, păstrată în caz de numerar insuficient, facilitate nefolosită de Zentiva în cursul anului 2015.

Semnături,

Director General
Simona Cocos

Director Financiar
Christophe Courcelle



Building a better
working world

Anexa 6: Detalii cu privire la sumele și orice beneficii acordate de Zentiva SA directorilor săi în 2014 și 2015

Cu excepția membrului independent al Consiliului de Administrație, mandatele celorlalți membri ai Consiliului de Administrație al Zentiva nu sunt remunerate.

Sumele achitate directorului independent în perioada 2014/2015 în baza Hotărârilor Adunării Generale din 29 aprilie 2014/29 aprilie 2015, sunt: 54.000 RON/an în 2014 și 54.000 RON/an în 2015.

Semnături,

Director General
Simona Cocos

Director Financiar
Christophe Courcelle



Built on trust
worldwide

Anexa 7: Detalii cu privire la bunurile din patrimoniul Zentiva SA care sunt folosite de partile afiliate, suma achitata, dupa caz, pentru utilizarea acestuia de partile afiliate

Se prezinta mai jos informatiile solicitate; nu exista imobilizari corporale relevante, iar mai jos sunt prezentate imobilizarile necorporale (licente) si redeventele primite in decursul celor 2 ani pentru utilizarea acestora:

Anul 2015:

Company Desc	SMART Family	Royalties RON
SANOFI WINTHROP INDUSTRIE	ANTINEVRALGIC_P	246,227
SANOFI WINTHROP INDUSTRIE	ALGIFEN	27,926

Anul 2014

Company Desc	SMART Code	Royalties RON
SANOFI WINTHROP INDUSTRIE	MIOSTIN	6,901
SANOFI WINTHROP INDUSTRIE	ANTINEVRALGIC_P	236,832
SANOFI WINTHROP INDUSTRIE	ALGIFEN	28,048

Semnaturi,

Director General
Simona Copos

Director Financiar
Christophe Courcelle



Building a better
world, one client at a time

Anexa 8: Detalii cu privire la tranzactiile incheiate de Zentiva SA in 2014 si 2015 cu urmatoarele societati de afaceri: Glenmark Pharmaceuticals SRL, Farmstore Prest SRL si A&G Med Trading SRL, toate cu sediul in Bucuresti, indicand suma totala pentru fiecare operatie in parte.

Nu am efectuat tranzactii cu entitatile mentionate mai sus.

Semnaturi,

Director General
Simona Cocos

Director Financiar
Christophe Courcelle

EYBuilding a better
working world

Anexa 9: Detalii cu privire la soldurile de creante neincasate de Zentiva SA de la partile afiliate la sfarsitul anului 2014, la 30.06.2015 si la 31 decembrie 2015.

Toate sumele sunt prezentate în RON

Nume Partner	Sold la 31 decembrie 2014	Sold la 30 iunie- 2015	Sold la 31 decembrie- 2015
Zentiva a.s Bratislava	1.408.871	586.244	750.222
Zentiva Sağlık Ürünleri	-	589.868	382.022
Sanofi Romania sRL	142.363.952	119.586.461	164.547.806
Sanofi India Limited	1.278.341	1.947.526	183.546
Sanofi Winthrop Industrie	43.835.446	43.969.289	38.334.279
Sanofi-Aventis Private Co. Ltd.	40.325	-	131.653
Sanofi Aventis Bulgaria eood	72.780	-	84.789
Zentiva ks	607.016	400.911	432.371
Sanofi Aventis Groupe	525.687	53.714	352.716
Sanofi Aventis Spa	8.664	-	24.500
Chinoin Private Co Ltd	-	-	54.281
Total	190.139.082	167.134.032	205.277.985

Semnături,

Director General
Simona Cocos



Director Financiar
Christophe Courcelle





Building a better
world with

Anexa 10: Detalii cu privire la contul escrow Cascade la 30 iunie 2015 și 31 decembrie 2015, indicând persoanele contractante din cadrul contractului escrow, detalii cu privire la valoarea contului escrow și cerințele pentru eliberarea sumelor din cont

La 1 septembrie 2006:

- Zentiva S.A., vânzătorul
- încheiat cu societatea S.C. Conault Cascade Projects LLC („Cascade”), cumpărătorul
- contractul de vânzare autentificat sub nr. 2507 / 01.09.2006.

Prețul total de achiziție a trebuit achitat în două tranșe, astfel:

- Tranșa 1: scadentă la semnarea Contractului de vânzare
- Tranșa 2: în valoare de 500.000 (cinci sute de mii) Euro
 - trebuie depus de Cascade într-un cont escrow deschis la o bancă din România, Banca Românească, (care a acționat drept agent escrow) la data semnării contractului de vânzare
 - această sumă trebuia transferată în contul bancar al vânzătorului la data deciziei irevocabile în favoarea acestuia emisă de instanțe cu privire la anumite litigii între societate și Chimopar SA, referitoare la loturi de teren tranzacționate
 - acordul escrow prevede că, dacă disputele nu sunt soluționate favorabil în termen de 5 ani, contul escrow va fi închis și suma depusă în escrow va fi înapoiată cumpărătorului.

La 31 Decembrie 2014, Societatea a înregistrat un sold de creanțe de 2.477.144 RON cu privire la suma de mai sus care a fost provizionată în întregime din cauza procedurilor de insolvență inițiate cu privire la Cascade.

În luna iulie 2015, s-a încheiat un contract de cesiune a creanțelor cu Foreman Property pentru suma de 100.000 EUR, iar Societatea a încasat suma din partea Foreman până la sfârșitul anului 2015.

Semnături,

Director General
Simona Cocos

Director Financiar
Christophe Courcelle

Anexa 11: Detalii privind cheltuielile suportate de Zentiva SA in 2014 si 2015 pentru servicii de strategie a corporatiei;

Totalul cheltuielilor pentru serviciile corporative impartit pe principalele tipuri de servicii este:

Descrierea tipului de serviciu	Suma - 2014 (RON)	Suma -2015 (RON)
Asistenta conducere	5.523.969	1.881.837
Asistenta IT	5.186.893	2.681.773
Marketing si vanzari	3.050.315	850.699
Productie si logistica	3.302.515	3.157.277
Total cheltuieli cu servicii corporative	17.063.692	8.371.586

Asistenta conducere: managementul si dezvoltarea portofoliului (monitorizare, asistenta pentru transferuri, proiecte de optimizare a proceselor de productie ale Societatii), achizitii (monitorizarea furnizorilor, negocierea principalelor contracte pentru materii prime), asistenta juridica (analiza si asistenta pentru situatii internationale/complexe referitoare la activitatea din Romania) si financiare (monitorizarea vanzarilor, asistenta pentru proiectii privind productia si costurile de optimizare a productiei, definirea fluxurilor productiei pentru capacitatea locala)

Marketing si vanzari: asistenta pentru lansarea de noi produse, monitorizare si recomandari privind performantele pe piata, analiza afacerii pentru a oferi asistenta conducerii pentru luarea deciziilor, impartasirea bunelor practici de la nivelul Grupului cu conducerea locala a Societatii

Productie si logistica: asistenta pentru fluxurile internationale ale productiei, managementul si optimizarea transportului, monitorizarea si asistenta pentru optimizarea performantelor amplasamentelor de productie, analize comparative si impartasirea bunelor practici intre diferitele amplasamente

Asistenta IT: intretinerea sistemelor IS (SAP si alte aplicatii comune folosite de toate entitatile din cadrul Grupului), asistenta operationala si in activitatile zilnice privind infrastructurile software-ului si IT, managementul si executia proiectelor IT relevante pentru activitatea locala

Semnaturi,

Director General
 Simona Cocos



Director Financiar
 Christophe Courcelle





Building a better
working world

Anexa 12: Detalii privind impactul fiscal al cheltuielilor nedeductibile suportate de Zentiva SA in 2014 si 2015, indicand natura sumelor reprezentand cheltuielile nedeductibile;

Va prezentam mai jos informatiile solicitate:

Impactul fiscal al cheltuielilor nedeductibile	RON	
	2014	2015
Provizioane pentru taxe in principal in legatura cu controlul fiscal pentru taxa claw back	1.163.945	2.602.006
Estimari pentru bonuse si concedii neefectuate	1.093.004	996.131
Ajustari pentru depreciere stocuri si creante	396.343	449.257
Protocol, evenimente, sponsorizare	363.493	692.048
Combustibil, reparatii, asigurari	92.522	97.996
Cheltuieli ne-deductibile cu TVA	85.165	97.807
Distrugere stocuri	100.132	94.864
Amortizare fiscal vs amortizare contabila	44.456	25.106
Alte cheltuieli nedeductibile	277.936	60.364
Alte elemente de reconciliere - corectii din ani anteriori	(1.380.040)	-
Total	2.236.976	5.175.561

Semnaturi,

Director General
Simona Cocos

Director Financiar
Christophe Courcelle



Building a better
world, together

Anexa 13: Detalii privind activele detinute in leasing de Zentiva SA si apoi date in folosinta altor parti afiliate

Va prezentam detaliile solicitate. Totusi, din cauza aspectelor de confidentialitate, detinerea in leasing a autovehiculelor va fi prezentata grupat.

	2014	2015
Numar de masini detinute in leasing operational		
din care:	161	161
folosite de departamentul comercial		
Skoda		132
Volkswagen		17
folosite de departamentul suport		
Opel		
Skoda		1
VolksWagen		4
Total cheltuieli de leasing operational		7
Din care:	2.385.841	2.587.746
Cheltuieli de leasing operationali refacturate de catre Sanofi	154.350	182.278
Cheltuieli de leasing operationali refacturate catre Sanofi	238.009	348.823

Semnaturi,

Director General
Simona Cocos

Director Financiar
Christophe Courcelle

Anexa 14: Detalii privind provizioanele inregistrate in 2015 pentru riscuri si cheltuieli, indicand valoarea acestora in legatura cu riscurile pentru care au fost constituite.

Tipul de provizion	Suma in RON la 31 decembrie 2015	Detalii suplimentare
Provizioane pentru litigii	1.452.665	La 31 decembrie 2015, Societatea a inregistrat urmatoarele provizioane pentru litigii: (i) 1.041.118 RON reprezentand valoarea drepturilor salariale cerute de fostii angajati ai Societatii pentru o perioada de un an de zile, in cazul in care acestia ar avea sanse de castig in instanta ale acestor drepturi salariale; (ii) RON 225.000 reprezentand provizion inregistrat pentru litigiul cu Chimopar care se afla in insolventa (iii) 186.549 RON pentru alte litigii.
Provizioane pentru taxe	23.053.670	18.457.150 RON provizion pentru taxa claw back ca urmare a controlului fiscal efectuat de Autoritatile fiscale in cursul anului 2015 care a acoperit perioada Q4 2009-Q3 2011 si 4.596.520 RON provizion pentru alte riscuri fiscale
Alte provizioane	1.490.906	1.490.906 RON in principal in legatura cu riscul de "product recall"
Provizion de mediu	5.925.487	5.925.487 RON cheltuieli legate de remedierea ecologica si monitorizare. Aceste provizioane sunt calculate de specialisti.
Total provizioane pentru riscuri si cheltuieli	31.922.728	

Semnaturi,

Director General
Simona Coca



Director Financiar
Christophe Courtelle

