

Zentiva, a.s.

Účetní závěrka a zpráva auditora k 31. prosinci 2005

 **ERNST & YOUNG**

Quality In Everything We Do



VÝROK AUDITORA

Představenstvu společnosti Zentiva, a.s.:

Ověřili jsme účetní závěrku společnosti Zentiva, a.s., k 31. prosinci 2005. Za sestavení této účetní závěrky je zodpovědné vedení společnosti Zentiva, a.s. Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl audit tak, aby získal přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedené ověření úplnosti a průkaznosti částek a informací uvedených v účetní závěrce. Audit též zahrnuje posouzení použitých účetních metod a významných odhadů provedených vedením a dále zhodnocení vypovídající schopnosti účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje majetek, závazky, vlastní kapitál a finanční situaci společnosti Zentiva, a. s., k 31. prosinci 2005 a výsledky jejího hospodaření za rok 2005 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Ověřili jsme také účetní závěrku společnosti Zentiva, a. s., k 31. prosinci 2004, resp. 2003 a naše zpráva z 25. února 2005, resp. 1. dubna 2004 obsahovala výrok bez výhrad.



Ernst & Young Audit & Advisory, s.r.o., člen koncernu
osvědčen č. 401



Magdalena Součková
auditor, osvědčen č. 1291

24. února 2006
Praha, Česká republika

ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU

	Sežné účetní období 2005			Zahajovací rozvahy 1. 1. 2005	Mimulé úč. období 2004	Mimulé úč. období 2003
	Brutto	Korekce	Netto			
AKTIVA CELKEM	10 514 391	-3 118 320	7 396 171	5 940 178	5 796 057	7 975 472
A. POHLEDÁVKY ZA UPSANY ZÁKLADNÍ KAPITÁL						
B. DLOUHODOBÝ MAJETEK	6 015 716	-2 707 036	3 308 682	2 972 419	2 878 048	2 444 554
B. I. Dlouhodobý nematkový majetek	609 687	- 370 743	238 944	182 335	180 129	125 513
B. I. 1. Přiznání výdaje						
2. Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje						
3. Software	92 813	- 79 093	13 520	12 405	11 893	5 721
4. Ocenitelná práva	373 312	- 267 374	105 938	95 641	94 229	72 696
5. Goodwill						
6. Jiné dlouhodobý nematkový majetek	21 432	- 19 679	1 753	1 935	1 653	2 318
7. Nedokončený dlouhodobý nematkový majetek	122 330	- 4 597	117 733	72 354	72 354	44 780
8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nematkový majetek						
B. II. Dlouhodobý hmotný majetek	4 977 554	- 2 330 036	2 647 518	2 491 987	2 357 392	2 185 067
B. II. 1. Pozemky	91 189	- 3 462	87 727	87 805	87 764	88 150
2. Stavby	1 890 686	- 958 437	1 332 229	1 371 610	1 342 803	1 317 899
3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	2 548 320	- 1 774 137	774 383	889 859	785 888	699 849
4. Převlekové cesty trvalých povrchů						
5. Základní stádo a tažná zvířata						
6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek	4 855		4 855	4 155	3 566	2 199
7. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	420 876		420 876	97 011	96 825	36 391
8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	20 667		20 667	40 546	40 546	40 579
9. Ocenovací rozdíly k nabytému majetku	1 001		1 001	1 001		
B. III. Dlouhodobý finanční majetek	428 475	- 255	428 220	298 097	338 527	133 984
B. III. 1. Podíly v ovládaných a řízených osobách	391 456		391 456	265 240	305 670	131 320
2. Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem						
3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	1 251		1 251	1 251	1 251	1 251
4. Půjčky a úvěry - ovládací a řídicí osoba, podstatný vliv	33 194		33 194	30 193	30 193	
5. Jiný dlouhodobý finanční majetek	1 668	- 255	1 413	1 413	1 413	1 413
6. Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek						
7. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	306		306			
C. OŘEZNÁ AKTIVA	4 441 246	- 411 186	4 030 060	2 938 636	2 892 459	5 509 404
C. I. Zásoby	1 069 959	- 64 315	1 005 644	1 055 374	1 039 960	1 046 325
C. I. 1. Materiál	470 269	- 56 417	413 852	498 480	491 470	447 769
2. Nedokončená výroba a polotovary	117 545		117 545	100 513	91 873	45 995
3. Výrobky	383 861	- 5 109	378 752	398 315	398 315	496 099
4. Zůčta	98 198	- 2 789	95 409	57 961	57 961	94 707
5. Zůčti	86		86	365	341	1 739
6. Poskytnuté zálohy na zásoby						
C. II. Dlouhodobé pohledávky	4 400	0	4 400	21 830	19 703	1 294 396
C. II. 1. Pohledávky z obchodních vztahů	4 400		4 400	10 792	9 556	300
2. Pohledávky - ovládací a řídicí osoba						1 294 396
3. Pohledávky - podstatný vliv						
4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení						
5. Dlouhodobé poskytnuté zálohy						
6. Orladné účty aktivní (nevylukované výnosy)						
7. Jiné pohledávky						
8. Odložená daňová pohledávka				10 843	10 147	17 170

ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU

		Běžné účetní období 2005			Zahejovací rozvaha 1. 1. 2005	Mimulé úč. období 2004	Mimulé úč. období 2003
		Brutto	Korekce	Netto	Netto	Netto	Netto
C. III.	Krátkodobé pohledávky	3 142 535	- 348 871	2 793 664	1 776 886	1 752 496	3 159 374
C. III. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	2 810 102	- 294 678	2 515 424	1 631 158	1 610 595	1 850 088
2	Pohledávky - ovládací a řídicí osoba	174 534		174 534	4 031	4 031	1 030 217
3	Pohledávky - podstatný vliv						
4	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení				782	782	563
5	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění						
6	Stát - daňové pohledávky	33 231		33 231	92 981	92 444	120 587
7	Krátkodobé poskytnuté zálohy	68 776		68 776	47 124	43 914	73 342
8	Díhodné účty aktiver (nevyfakturované výnosy)	452		452	31		26 562
9	Jiné pohledávky	55 440	- 52 193	3 247	678	730	58 015
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	224 352	0	224 352	84 342	80 300	49 435
C. IV. 1	Peníze	4 106		4 106	3 173	1 925	2 286
2	Účty v bankách	220 246		220 246	81 168	78 375	47 149
3	Krátkodobé cenné papíry a podíly						
4	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek						
D.	OSTATNÍ AKTIVA - PŘECHODNÉ ÚČTY AKTIV	57 429	0	57 429	29 223	27 550	21 504
D. I.	Časové rozlišení	57 429	0	57 429	29 223	27 550	21 504
D. I. 1	Náklady příštích období	57 259		57 259	29 223	27 550	21 504
2	Komplexy náklady příštích období						
3	Příjmy příštích období	170		170			

ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU

	Stav v běžném účetním období 2005	Zahajovací rozvaha k 1.1.2005	Stav v minulém účetním období 2004	Stav v minulém účetním období 2003
PASIVA CELKEM	7 396 171	5 940 178	5 795 057	7 975 472
A. VLASTNÍ KAPITÁL	3 543 501	3 478 953	3 308 202	2 993 524
A. I. Základní kapitál	1 557 373	1 557 373	1 557 373	1 557 373
A. I. 1. Základní kapitál	1 557 373	1 557 373	1 557 373	1 557 373
2. Vlastní akcie a vlastní podílové podíly (-)				
3. Změny základního kapitálu				
A. II. Kapitálové fondy	37 174	37 174	0	- 1 966
A. II. 1. Emisní náklady				
2. Ostatní kapitálové fondy	37 174	37 174		
3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků				- 1 966
4. Oceňovací rozdíly z přecenění při převzetí				
A. III. Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	336 563	333 016	327 154	323 917
A. III. 1. Zákonny rezervní fond	318 317	318 317	313 931	313 931
2. Statutární a ostatní fondy	18 266	14 699	13 223	9 986
A. IV. Výsledek hospodaření minulých let	128 864	106 813	42 187	19 140
IV. 1. Nerozdělený zisk minulých let	128 864	106 813	42 187	19 140
2. Nehrazená ztráta minulých let				
A. V. Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	1 483 507	1 444 577	1 381 488	1 095 060
B. CÍL ZDROJE	3 755 483	2 371 641	2 418 931	4 953 084
B. I. Rezervy	53 941	54 182	40 965	40 965
B. I. 1. Rezervy podle zvláštních právních předpisů	10 741	13 218		
2. Rezerva na důchody a podobné závazky				
3. Rezerva na daň z příjmů				
4. Ostatní rezervy	42 800	40 965	40 965	40 965
B. II. Důchodové závazky	39 162	10 966	7 015	0
B. II. 1. Závazky z obchodních vztahů		7 015	7 015	
2. Závazky - ovládací a řídicí osoba				
3. Závazky - podstatný vliv				
4. Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení				
5. Přijaté zálohy				
6. Vydané důchodové				
7. Směny a úroky				
8. Ochranné účty pasivní (nevyměřované dotázky)				
9. Jiné závazky				
10. Odložený daňový závazek	39 162	3 951		
B. III. Kvalitativní závazky	2 156 651	2 295 860	2 360 336	1 332 662
B. III. 1. Závazky z obchodních vztahů	1 362 451	1 042 222	1 091 355	783 205
2. Závazky - ovládací a řídicí osoba	573 164	948 768	1 048 661	230 399
3. Závazky - podstatný vliv				
4. Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení				
5. Závazky k zaměstnancům	33 129	39 286	32 270	30 703
6. Závazky k zajištění zabezpečení a zdravotního pojištění	43 546	33 349	23 838	20 696
7. Závazky z rozvahy zajištění a zdravotního pojištění	26 319	21 745	15 780	12 936
8. Sml - daňové závazky a dotace	17 064	38 883	50 530	120 187
9. Přijaté zálohy	1 608	4 448	4 561	2 849
10. Vydané důchodové				
11. Ochranné účty pasivní (nevyměřované dotázky)	36 172	105 576	94 214	129 069
12. Jiné závazky	1 189	1 601	1 129	2 628
B. IV. Bankovní úvěry a výpomoci	1 516 129	10 613	10 613	3 578 459
B. IV. 1. Bankovní úvěry dlouhodobé				1 028 798
2. Kvalitativní bankovní úvěry	1 516 129	10 613	10 613	2 549 671
3. Kvalitativní finanční výpomoci				
C. OSTATNÍ PASIVA - PŘECHODNÉ ÚČTY PASIV	87 187	89 584	68 924	29 862
C. I. Časové rozlišení	87 187	89 584	68 924	29 862
C. I. 1. Výdaje příštích období	87 187	72 189	51 529	29 862
2. Výnosy příštích období		17 395	17 395	

Sešlano dne: Podle statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

04. 2. 2006 Ing. Jiří Michal

Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis):

Ing. Pavel Novák

Osoba odpovědná za účetní závěрку (jméno a podpis):

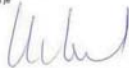
Jiřka Pačádková
tel. 267242290

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY V PLNÉM ROZSAHU

		Stav v běžném účetním období 2005	Stav v minulém účetním období 2004	Stav v minulém účetním období 2003
I.	Tržby za prodej zboží	1 313 571	1 084 620	33 887
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	1 284 733	1 071 945	15 999
+	Obchodní marže	28 838	12 675	17 888
II.	Výkony	8 457 924	7 351 067	6 446 516
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	8 417 912	7 365 852	6 508 416
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	12 583	- 27 608	- 93 522
3.	Aktivace	27 429	12 943	31 622
B.	Výkonová spotřeba	4 862 400	4 620 954	3 692 578
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	2 210 832	2 124 260	2 117 865
B. 2.	Služby	2 651 568	2 496 694	1 574 713
+	Přidaná hodnota	3 624 362	2 742 786	2 771 826
C.	Osobní náklady	1 075 639	676 659	634 714
C. 1.	Mzdové náklady	770 552	502 505	467 749
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	33 628	420	420
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	263 024	168 068	160 270
C. 4.	Sociální náklady	8 435	5 666	6 275
D.	Daně a poplatky	36 498	48 437	19 766
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	322 751	296 040	256 093
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	129 033	75 968	39 122
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	36 960	39 214	34 660
2.	Tržby z prodeje materiálu	92 073	36 774	4 442
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	102 758	69 229	35 229
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	34 953	30 945	30 728
F. 2.	Prodáván materiál	67 805	38 284	4 501
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů přístřích období	- 4 909	- 120 572	- 22 008
IV.	Ostatní provozní výnosy	111 036	140 329	10 763
H.	Ostatní provozní náklady	218 440	329 558	152 141
V.	Převod provozních výnosů			
I.	Převod provozních nákladů			
*	Provozní výsledek hospodaření	2 113 255	1 659 754	1 745 776
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů		7 830	10 000
J.	Prodané cenné papíry a podíly		43 984	10 000
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	0	0	0
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem			
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů			
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku			
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku			123
K.	Náklady z finančního majetku			
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů			
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů			
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti		- 293 255	- 50 594
X.	Výnosové úroky	13 927	50 731	39 559
N.	Nákladové úroky	33 629	73 052	73 652
XI.	Ostatní finanční výnosy	293 972	108 524	126 815
O.	Ostatní finanční náklady	304 599	125 992	278 773
XII.	Převod finančních výnosů			
P.	Převod finančních nákladů			
*	Finanční výsledek hospodaření	- 30 529	217 312	- 135 334

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY V PLNÉM ROZSAHU

		Stav v běžném účetním období 2005	Stav v minulém účetním období 2004	Stav v minulém účetním období 2003
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	599 219	495 578	515 382
Q. 1	- splatná	553 165	488 555	503 927
Q. 2	- odložená	46 054	7 023	11 455
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	1 483 507	1 381 488	1 095 060
XIII. 1	Mimofinanční výnosy			
IX. 2	Mimofinanční náklady			
S. 1	Daň z příjmů z mimofinanční činnosti	0	0	0
S. 1	- splatná			
S. 2	- odložená			
*	Mimofinanční výsledek hospodaření	0	0	0
1	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)			
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	1 483 507	1 381 488	1 095 060
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	2 082 726	1 877 066	1 610 442

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou:	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis):	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis):
24. 2. 2006	Ing. Jiří Michal	Ing. Pavel Novák	Jitka Pačásková
			
			tel. 267242290

1. POPIS SPOLEČNOSTI

Zentiva, a.s. (dále jen „společnost“) je česká právnická osoba, akciová společnost, která vznikla dne 1. dubna 1993 a sídlí v Praze 10 – Dolní Měcholupy, U kabelovny 130, Česká republika, identifikační číslo 49240030. Podle zápisu v obchodním rejstříku je hlavním předmětem její činnosti výroba léčivých látek, výroba léčivých přípravků, zpracování omamných a psychotropních látek na hromadné vyrábění přípravky (včetně jejich nákupu, dovozu, prodeje, distribuce a vývozu), výroba kosmetických přípravků, výroba potravinových doplňků a vitamínových přípravků, zprostředkování obchodu, velkoobchod, specializovaný maloobchod.

Mimořádná valná hromada dne 11. prosince 2003 rozhodla o změně jména společnosti Léčiva a.s. na Zentiva, a.s. Tato změna byla zapsána do obchodního rejstříku dne 22. ledna 2004.

V roce 2005 společnost zapsala do obchodního rejstříku změny ve složení představenstva.

Hlavním akcionářem společnosti Zentiva, a.s. je k 31. prosinci 2005:

Zentiva N.V. (Nizozemí)	100 %
-------------------------	-------

Společnost je součástí konsolidačního celku mateřské společnosti Zentiva N.V.

V roce 2005 společnost Zentiva N.V. vykoupla minoritní akcie Zentiva, a.s. (0,75% v souladu s § 183i-h Obchodního zákoníku).

Členové statutárních orgánů k 31. prosinci 2005:

Představenstvo	
Předseda:	Ing. Jiří Michal
Místopředseda:	Ing. Petr Suchý
Místopředseda:	JUDr. Petr Šulc
Člen:	Peter Neuwirth
Člen:	Lars Peter Ramneborn

Dozorčí rada	
Člen:	Ing. Jiří Kulíš
Člen:	RNDr. Petr Palouš
Člen:	David Klinger

Společnost je tvořena hlavním výrobním závodem v Praze - Dolních Měcholupech. Společnost má organizační zastoupení v Rusku v Moskvě. Společnost počátkem roku 2004 postupně uzavřela obchodní zastoupení v Polsku ve Varšavě, na Ukrajině v Kyjevě, v Bělorusku v Minsku, v Uzbekistánu v Taškentu, v Rumunsku v Bukurešti, v Kazachstánu v Almaty a v Litvě ve Vilniusu. Trhy v těchto regionech jsou pokryty prostřednictvím obchodních zastoupení dceřiné společnosti Zentiva International a.s.

Zentiva, a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2005

Na základě smluv o převzetí uzavřených dne 14. června 2005 se společnost stala právním nástupcem zaniklých společností VÚFB a.s., se sídlem Praha 10, Dolní Měcholupy, U kabelovny 130, PSČ 102 01, identifikační číslo 60193115, GREEN PLANET, a.s., se sídlem Praha 10, U hranic 3221/16, PSČ 100 00, identifikační číslo 26435802 a Zentiva CZ s.r.o., se sídlem Praha 10, Dolní Měcholupy, U kabelovny 130, PSČ 102 01, identifikační číslo 26776499 v důsledku převzetí jmění hlavním akcionářem v souladu s § 220p Obchodního zákoníku. Rozhodným dnem pro fúzi byl stanoven 1. leden 2005, ke kterému byla zpracována zahajovací rozvaha. Jednání společnosti Zentiva CZ s.r.o., GREEN PLANET, a.s. a VÚFB a.s. se od tohoto data považují z účetního hlediska za jednání uskutečněná na účet společnosti Zentiva, a.s. Převzetí jmění bylo do obchodního rejstříku zapsáno dne 1. listopadu 2005.

Dnem 1. listopadu 2005 přešel na základě Smlouvy o převzetí ze dne 14. června 2005 na nástupnickou společnost veškerý majetek, práva a závazky zrušených dceřiných společností včetně práv a povinností z pracovních vztahů.

Tato změna byla zapsána do obchodního rejstříku dne 1. listopadu 2005.

V červnu 2003 Úřad pro ochranu hospodářské soutěže České republiky vyslovil souhlas, aby společnost Zentiva N.V., která je majoritním akcionářem společnosti Zentiva, a.s., převzala většinový podíl akcií společnosti Slovakoфарма a.s. (Zentiva, a.s. Hlohovec). V srpnu 2003 podobný souhlas vyslovil i Protimonopolní úřad Slovenské republiky a došlo k integraci obou společností.

Společnost má podíly v následujících společnostech:

Společnost	Vlastnický podíl	Hlasovací právo
Zentiva International a.s. (Slovensko)	100%	100%
Zentiva PL Sp. z o.o. (Polsko)	100%	100%
Zentiva SK a.s. v likvidaci (Slovensko)	100%	100%
Zentiva Pharma (Rusko)	100%	100%
Nadační fond ERUDIO	100%	100%
Nadační fond Praktik	50%	50%

Společnost nezpracovala k 31. 12. 2005, 31. 12. 2004 a 31. 12. 2003 konsolidovanou účetní závěrku, ale přispívá k sestavení konsolidované účetní závěrky mateřské společnosti Zentiva N.V. dle mezinárodních standardů finančního výkaznictví (IFRS).

V říjnu 2005 mateřská společnost Zentiva N.V. převzala většinový podíl akcií společnosti SICOMED S.A., Rumunsko (v roce 2006 přejmenovaná na Zentiva S.A.). V roce 2006 skupina Zentiva plánuje integraci Sicomedu do skupiny Zentiva.

Zentiva, a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2005

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Přiložená účetní závěrka byla připravena podle zákona o účetnictví a prováděcí vyhlášky k němu ve znění platném pro rok 2005, 2004 a 2003.

Srovnatelnost údajů

V souvislosti s převzetím jmen dceřiných společností VÚFB a.s., GREEN PLANET a.s. a Zentiva CZ s.r.o. hlavním akcionářem Zentiva, a.s., nejsou údaje za běžné období v přiložené účetní závěrce plně srovnatelné s údaji za minulá období. Z toho důvodu je v přiložené účetní závěrce prezentována i počáteční rozvaha sestavená k 1. lednu 2005.

3. OBECNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

Způsoby oceňování, které společnost používala při sestavení účetní závěrky za rok 2005, 2004 a 2003 jsou následující:

a) Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách, které obsahují cenu pořízení a náklady s pořízením související.

Dlouhodobý nehmotný majetek nad 60 tis. Kč je odepisován do nákladů na základě předpokládané doby životnosti příslušného majetku.

Dlouhodobý nehmotný majetek do 60 tis. Kč je odepisován do nákladů na základě předpokládané doby životnosti příslušného majetku, nejdéle dva roky.

b) Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu pořízení, náklady na dopravu, clo a další náklady s pořízením související. Dlouhodobý hmotný majetek vyrobený ve společnosti se oceňuje vlastními náklady, které zahrnují přímé materiálové a mzdové náklady a výrobní režijní náklady.

Náklady na technické zhodnocení dlouhodobého hmotného majetku zvyšují jeho pořizovací cenu. Opravy a údržba se účtují do nákladů.

Drobný hmotný majetek do 40 tis. Kč (s výjimkou vybraných kategorií, jako např. soubory nábytku, kancelářské zařízení a výpočetní technika) je účtován jednorázově do nákladů a dále je veden v operativní evidenci.

Oceňovací rozdíl k nabytému majetku představuje rozdíl vzniklý při převzetí jmen dceřiných společností VÚFB a.s. k 1. lednu 2005.

Odpisování

Odpisy jsou vypočteny na základě pořizovací ceny a předpokládané doby životnosti příslušného majetku, které jsou každý rok prověřovány a případně upraveny.

Předpokládaná životnost je stanoven takto:

	Počet let
Stavby	30 - 45
Stroje, přístroje a zařízení	4 - 15
Dopravní prostředky	4 - 8
Inventář	4 - 10
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	2 - 4

c) Finanční majetek

Krátkodobý finanční majetek tvoří ceniny, peníze v hotovosti a na bankovních účtech a ostatní realizovatelné cenné papíry.

Dlouhodobý finanční majetek tvoří zejména majetkové účasti, realizovatelné cenné papíry a podíly.

Cenné papíry k obchodování jsou cenné papíry držené za účelem provádění transakcí na veřejném trhu s cílem dosahovat zisk z cenových rozdílů v krátkodobém, maximálně ročním horizontu.

Cenné papíry držené do splatnosti jsou cenné papíry, které mají stanovenou splatnost a společnost má úmysl a schopnost držet je do splatnosti.

Cenné papíry a podíly realizovatelné jsou cenné papíry a podíly, které nejsou cenným papírem k obchodování, cenným papírem držným do splatnosti ani majetkovou účastí.

Podíly a cenné papíry se od roku 2002 oceňují pořizovacími cenami, které zahrnují cenu pořízení a přímé náklady s pořízením související, např. poplatky a provize makléřům a burzám.

U dlužných cenných papírů se účtuje o úrokovém výnosu, ve věcné a časové souvislosti a takto rozlišený úrokový výnos je součástí ocenění příslušného cenného papíru.

K 31. 12. se jednotlivé složky finančního majetku přeceňují níže uvedeným způsobem:

- Cenné papíry k obchodování reálnou hodnotou, změna reálné hodnoty se účtuje do nákladů nebo výnosů.
- Realizovatelné cenné papíry a podíly reálnou hodnotou, změna reálné hodnoty se účtuje do vlastního kapitálu jako oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků.
- Majetkové účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem se oceňují pořizovací cenou, přecenění se účtuje do vlastního kapitálu jako oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků.
- Cenné papíry držené do splatnosti se přeceňují o rozdíl mezi pořizovací cenou bez kuponu a jmenovitou hodnotou. Tento rozdíl se rozlišuje dle věcné a časové souvislosti do nákladů nebo výnosů.

Reálná hodnota představuje tržní hodnotu, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze, případně ocenění kvalifikovaným odhadem nebo posudkem znalce, není-li tržní hodnota k dispozici.

Pokud dochází k poklesu účetní hodnoty u dlouhodobého finančního majetku, který se ke konci rozvahového dne nepřeceňuje, rozdíl se považuje za dočasné snížení hodnoty a je zaúčtován jako opravná položka.

d) Zásoby

Nakupované zásoby jsou oceněny pořizovacími cenami s použitím metody váženého aritmetického průměru. Pořizovací cena zásob zahrnuje náklady na jejich pořízení včetně nákladů s pořízením souvisejících (náklady na přepravu, clo, provize, atd.).

Výrobky a nedokončená výroba se oceňují skutečnými vlastními náklady. Vlastní náklady zahrnují přímé materiálové a mzdové náklady a výrobní režijní náklady.

e) Pohledávky

Pohledávky se oceňují jmenovitou hodnotou. Ocenění pochybných pohledávek se snižuje pomocí opravných položek na vrub nákladů na jejich realizační hodnotu.

f) Deriváty

Deriváty se prvotně oceňují pořizovacími cenami. V příložené rozvaze jsou deriváty vykázány jako součást jiných krátkodobých/dlouhodobých pohledávek, resp. závazků.

Deriváty se člení na deriváty k obchodování a deriváty zajišťovací. Zajišťovací deriváty jsou sjednány za účelem zajištění reálné hodnoty nebo za účelem zajištění peněžních toků. Aby mohl být derivát klasifikován jako zajišťovací, musí změny v reálné hodnotě nebo změny peněžních toků vyplývající ze zajišťovacích derivátů zcela nebo zčásti kompenzovat změny v reálné hodnotě zajištěné položky nebo změny peněžních toků plynoucích ze zajištěné položky a společnost musí zdokumentovat a prokázat existenci zajišťovacího vztahu a vysokou účinnost zajištění. V ostatních případech se jedná o deriváty k obchodování.

K rozvahovému dni se deriváty přeceňují na reálnou hodnotu. Změny reálných hodnot derivátů určených k obchodování se účtují do finančních nákladů, resp. výnosů. Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajištění reálné hodnoty se účtují také do finančních nákladů, resp. výnosů spolu s příslušnou změnou reálné hodnoty zajištěného aktiva nebo závazku, která souvisí se zajišťovaným rizikem. Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajištění peněžních toků se účtují do vlastního kapitálu a v rozvaze se vykazují prostřednictvím oceňovacích rozdílů z přecenění majetku a závazků. Neefektivní část zajištění se účtuje přímo do finančních nákladů, resp. výnosů.

g) Vlastní kapitál

Základní kapitál společnosti se vyazuje ve výši zapsané v obchodním rejstříku městského soudu. Ostatní kapitálové fondy společnost vytváří podle svého uvážení na základě stanov.

Na základě stanov společnost vytváří následující fondy ze zisku:

- zákonný rezervní fond
- sociální fond

Účetní závěrka k 31. prosinci 2005

Akciová společnost je povinna vytvořit rezervní fond v roce, kdy poprvé dosáhne zisku, ve výši 20 % čistého zisku, ne však více než 10 % základního kapitálu. V dalších letech vytváří rezervní fond ve výši 5 % z čistého zisku až do výše 20 % základního kapitálu. Takto vytvořené zdroje se mohou použít jen k úhradě ztráty. Zákonem požadované výše dosáhl rezervní fond již v roce 1999.

h) Cizí zdroje

Společnost vytváří zákonné rezervy ve smyslu zákona o rezervách a rezervy na ztráty a rizika v případech, kdy lze s vysokou mírou pravděpodobnosti stanovit titul, výši a termín plnění při dodržení věcné a časové souvislosti.

Dlouhodobé i krátkodobé závazky se vykazují ve jmenovitých hodnotách. V položce jiné závazky se vykazují také hodnoty zjištěné v důsledku ocenění finančních derivátů reálnou hodnotou.

Dlouhodobé a krátkodobé úvěry se vykazují ve jmenovité hodnotě. Za krátkodobý úvěr se považuje i část dlouhodobých úvěrů, která je splatná do jednoho roku od rozvahového dne.

i) Finanční leasing

Společnost účtuje o najatém majetku tak, že zahrnuje leasingové splátky do nákladů a aktivuje příslušnou hodnotu najatého majetku v době, kdy smlouva o nájmu končí a uplatňuje se možnost nákupu. Splátky nájemného hrazené předem se časově rozlišují.

j) Devizové operace

Majetek a závazky pořízené v cizí měně se oceňují v českých korunách v kurzu platném ke dni jejich vzniku a k rozvahovému dni byly oceněny kurzem platným k 31. 12. vyhlášeným Českou národní bankou.

Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty se účtují do výnosů nebo nákladů běžného roku.

k) Účtování výnosů a nákladů

Výnosy a náklady se účtují časově rozlišené, tj. do období, s nímž věcně i časově souvisejí.

Společnost účtuje na vrub nákladů tvorbu rezerv a opravných položek na krytí všech rizik, ztrát a znehodnocení, které jsou ke dni sestavení účetní závěrky známy.

l) Daň z příjmů

Náklad na daň z příjmů se počítá za pomoci platné daňové sazby z účetního zisku zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy (např. tvorba a zúčtování ostatních rezerv a opravných položek, náklady na reprezentaci, rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy, atd.).

Odložená daňová povinnost odráží daňový dopad přechodných rozdílů mezi zůstatkovými hodnotami aktiv a pasiv z hlediska účetnictví a stanovení základu daně z příjmů s přihlédnutím k období realizace.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2005

4. DLOUHODOBÝ MAJETEK**a) Dlouhodobý nehmotný majetek (v tis. Kč)****POŘIZOVACÍ CENA**

	Počáteční zůstatek	Dopad fúze	Přírůsky	Vyřazení	Převody	Konečný zůstatek
Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	-	1 500	-	(1 500)	-	-
Software	77 711	4 039	-	-	10 863	92 613
Ocenitelná práva	263 562	53 431	-	-	56 319	373 312
Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	16 675	2 110	-	(185)	2 832	21 432
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	75 201	-	117 143	-	(70 014)	122 330
Celkem 2005	433 149	61 080	117 143	(1 685)	-	609 687
Celkem 2004	340 351	-	94 881	(2 083)	-	433 149
Celkem 2003	302 916	-	57 320	(19 885)	-	340 351

OPRÁVKY

	Počáteční zůstatek	Dopad fúze	Odpisy	Prodeje, likvidace	Vyřazení	Konečný zůstatek	Opravné položky	Účetní hodnota
Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	-	(1 500)	-	-	1 500	-	-	-
Software	(65 818)	(3 493)	(9 777)	-	-	(79 088)	(5)	13 520
Ocenitelná práva	(160 505)	(52 019)	(53 983)	-	-	(266 507)	(867)	105 938
Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	(15 022)	(1 828)	(3 014)	-	185	(19 679)	-	1 753
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	-	-	-	-	(4 597)	117 733
Celkem 2005	(241 345)	(58 840)	(66 774)	-	1 685	(365 274)	(5 469)	238 944
Celkem 2004	(202 156)	-	(41 272)	-	2 083	(241 345)	(11 675)	180 129
Celkem 2003	(190 580)	-	(31 349)	(112)	19 885	(202 156)	(12 682)	125 513

Ocenitelná práva, patenty a licence jsou odpisovány po dobu životnosti, jak je stanoveno v příslušné smlouvě.

Ocenitelná práva představují uživatelská práva k systému SAP R/3 v zůstatkové hodnotě 41 607 tis. Kč, nakoupené výrobní licence v zůstatkové hodnotě 15 968 tis. Kč a ostatní licence v zůstatkové hodnotě 48 363 tis. Kč.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2005

Souhrnná výše drobného nehmotného majetku neuvedeného v rozvaze činila k 31. 12. 2005, 31. 12. 2004 a 31. 12. 2003 v odhadních cenách 1 919 tis. Kč, 1 981 tis. Kč a 2 044 tis. Kč.

Společnost upravila ocenění dlouhodobého nehmotného majetku vzhledem k jeho nižší hodnotě prostřednictvím opravné položky účtované na vrub nákladů (viz odstavec 7).

K 31. 12. 2005, 31. 12. 2004 a 31. 12. 2003 společnost vytvořila opravné položky k dlouhodobému nehmotnému majetku v celkové výši 5 469 tis. Kč, 11 675 tis. Kč a 12 682 tis. Kč převážně z důvodu pozastavení výroby sortimentu podle těchto licencí.

b) Dlouhodobý hmotný majetek (v tis. Kč)**POŘIZOVACÍ CENA**

	Počáteční zůstatek	Dopad fáze	Přírůstky	Vyřazení	Převody	Konečný zůstatek
Pozemky	91 226	41	-	(290)	192	91 169
Stavby	1 919 412	32 148	-	(99 007)	38 113	1 890 666
Stroje, přístroje a zařízení	2 013 921	170 707	-	(37 190)	82 261	2 229 699
Dopravní prostředky	105 736	1 290	-	(35 198)	1 368	73 196
Inventář	62 297	6 206	-	(389)	1 451	69 565
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	154 780	20 472	-	(10 803)	11 611	176 060
Umělecká díla	3 566	589	-	-	500	4 655
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	96 825	186	459 361	-	(135 496)	420 876
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	40 546	-	55 228	(75 107)	-	20 667
Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	-	1 001	-	-	-	1 001
Celkem 2005	4 488 309	232 640	514 589	(257 984)	-	4 977 554
Celkem 2004	4 157 562	-	654 763	(303 083)	(20 933)	4 488 309
Celkem 2003	3 965 510	-	430 902	(238 850)	-	4 157 562

Účetní závěrka k 31. prosinci 2005

OPRÁVKY

	Počáteční zůstatek	Dopad fúze	Odpisy	Prodeje, likvidace	Vyřazení	Konečný zůstatek	Opravné položky	Účetní hodnota
Poremký	-	-	-	-	-	-	(3 462)	87 707
Stavby	(572 809)	(3 341)	(66 067)	(12 899)	99 008	(556 108)	(2 329)	1 332 229
Stroje, přístroje a zařízení	(1 299 415)	(78 882)	(170 529)	(2 342)	37 190	(1 513 978)	(254)	715 467
Dopravní prostředky	(67 146)	(544)	(4 499)	(23 004)	35 198	(59 995)	-	13 201
Inventář	(45 023)	(535)	(5 841)	(106)	389	(51 116)	(167)	18 282
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	(135 888)	(14 411)	(9 041)	(90)	10 803	(148 627)	-	27 433
Umělecká díla	-	-	-	-	-	-	-	4 655
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	-	-	-	-	-	-	-	420 876
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	-	-	-	-	-	-	-	20 667
Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	-	-	-	-	-	-	-	1 001
Celkem 2005	(2 120 281)	(97 713)	(255 977)	(38 441)	182 588	(2 329 824)	(6 212)	2 641 518
Celkem 2004	(1 959 228)	-	(252 197)	(34 605)	125 749	(2 120 281)	(10 636)	2 357 392
Celkem 2003	(1 822 908)	-	(223 343)	(31 802)	118 825	(1 959 228)	(13 267)	2 185 067

K 31. 12. 2005, 31. 12. 2004 a 31. 12. 2003 souhrnná výše drobného hmotného majetku neuvedeného v rozvaze činila v odhadních cenách 19 689 tis. Kč, 19 062 tis. Kč a 16 090 tis. Kč.

Společnost neměla k 31. 12. 2005 majetek zatížený zástavním právem.

Přírůstky dlouhodobého hmotného majetku v roce 2005 představují převážně investice do ekologie ve výši 26 mil. Kč, do obslužných provozů ve výši 139 mil. Kč, do výroby ve výši 46 mil. Kč, informačních technologií ve výši 63 mil. Kč a do rekonstrukce a dostavby administrativní budovy ve výši 254 mil. Kč.

Společnost upravila ocenění dlouhodobého hmotného majetku vzhledem k jeho nižší hodnotě prostřednictvím opravné položky na vrub nákladů (viz odstavec 7).

Společnost vytvořila zákonnou rezervu na opravy dlouhodobého hmotného majetku. Tato rezerva vychází z ročního odhadu nákladů na opravy dlouhodobého hmotného majetku a z doby, která uplyne do nadcházející opravy tohoto majetku (viz odstavec 11).

Zentiva, a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2005

c) Dlouhodobý finanční majetek (v tis. Kč)

Přehled o pohybu dlouhodobého finančního majetku.

	Zůstatek k 31. 12. 2003	Přirůstky	Úbytky	Zůstatek k 31. 12. 2004	Dopad fúze k 1. 1. 2005	Přirůstky	Zůstatek k 31. 12. 2005
Podíly v ovládaných a řízených společnostech	334 470	15 018	(43 818)	305 670	(40 430)	126 216	391 456
Podíly ve společnostech pod podstatným vlivem	166	-	(166)	-	-	-	-
Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	1 251	-	-	1 251	-	-	1 251
Půjčky a úvěry ovládaným a řízeným společnostem a společnostem pod podstatným vlivem	89 939	30 193	(89 939)	30 193	-	3 001	33 194
Jiný dlouhodobý finanční majetek	1 668	-	-	1 668	-	-	1 668
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	-	-	-	-	-	906	906
Opravné položky	(293 510)	-	293 255	(255)	-	-	(255)
Celkem	133 984	45 211	159 332	338 527	(40 430)	130 123	428 220

Přirůstky dlouhodobého finančního majetku v roce 2005 jsou způsobeny navýšením kapitálu společnosti Zentiva Pharma.

Dopad fúze je způsoben převzetím jmění dceřiných společností VÚFB a.s., GREEN PLANET, a.s. a Zentiva CZ s.r.o. v souladu se smlouvami o převzetí uzavřenými 14. června 2005. Rozhodným dnem pro fúzi byl stanoven 1. leden 2005 (viz odstavec 1).

Účetní závěrka k 31. prosinci 2005

Rozpis zůstatkových hodnot finančních investic k 31. 12. 2005, 31. 12. 2004 a 31. 12. 2003 (v tis. Kč):

	Cena pořízení k 31. 12. 2005	Opravné položky k 31. 12. 2005	Zůstatková hodnota k 31. 12. 2005	Zůstatková hodnota k 31. 12. 2004	Zůstatková hodnota k 31. 12. 2003
Podílové cenné papíry a vklady v podnicích s rozhodujícím vlivem	391 456	-	391 456	305 670	131 320
Zentiva International a.s.	241 919	-	241 919	241 919	82 586
VÚFB a.s.	-	-	-	39 230	39 212
Léčiva Farmsanoat	-	-	-	-	-
GREEN PLANET, a.s.	-	-	-	1 000	1 000
Zentiva CZ s.r.o.	-	-	-	200	200
Zentiva PL Sp. z o.o.	21 178	-	21 178	21 178	7 441
Zentiva SK a.s.v likvidaci	855	-	855	855	855
Zentiva Pharma	127 504	-	127 504	1 288	26
Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	1 251	-	1 251	1 251	1 251
Nadační fond ERUDIO	100	-	100	100	100
Nadační fond Praktik	100	-	100	100	100
Ostatní	1 051	-	1 051	1 051	1 051
Půjčky podnikům ve skupině	33 194	-	33 194	30 193	-
Zentiva Pharma	33 194	-	33 194	30 193	-
Ostatní	1 668	(255)	1 413	1 413	1 413
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	906	-	906	-	-
Celkem	428 475	(255)	428 220	338 527	133 984

V roce 2005 společnost navýšila svoji investici v Zentiva Pharma o 5 000 tis. USD. Tento vklad byl v dceřiné společnosti zapsán do ostatních kapitálových fondů.

V červnu 2004 došlo na základě rozhodnutí valné hromady k prodeji účasti ve společnosti Léčiva Farmsanoat za částku 293 tis. USD. Ztráta z prodeje byla v plné výši pokryta rozpuštěním příslušných opravných položek k finančním investicím. V rámci tohoto prodeje nebyly vyrovnány pohledávky z titulu půjčky a běžných obchodních pohledávek. Tyto pohledávky jsou vykázány v rozvaze jako krátkodobé vůči třetím osobám a jejich ocenění bylo v roce 2004 sníženo pomocí opravných položek na realizační hodnotu 0 tis. Kč.

V důsledku neshody s minoritními akcionáři společnosti Léčiva GEO a nestabilního ekonomického a podnikatelského prostředí došlo v roce 2003 k rozhodnutí o prodeji účasti, které bylo uskutečněno v září 2004 za částku 500 tis. USD. K 31. 12. 2003 a 2002 bylo ocenění finanční investice, dlouhodobé půjčky a pohledávek z úroků z půjček (vykázaných v ostatních krátkodobých pohledávkách) sníženo na předpokládanou realizační hodnotu 0 tis. Kč. V rámci prodeje společnosti došlo k celkovému vypořádání všech pohledávek a zrušení investičního závazku společnosti v Gruzii. Ztráta z prodeje byla pokryta v plné výši rozpuštěním příslušných opravných položek k finančním investicím, dlouhodobým úvěrům a ostatním pohledávkám.

Společnost má 50% majetkový podíl ve společnosti Nadační fond Praktik, neziskové organizaci zabývající se podporou zdravotnických služeb na území České republiky. Celková aktiva, resp. vlastní kapitál této společnosti k 31. 12. 2005 činí 1 863 tis. Kč, resp. 1 284 tis. Kč.

Zentiva, a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2005

Společnost vlastní další neziskovou organizaci Nadační fond Erudio, která se zabývá podporou zdravotnického vzdělávání a humanitární činností. Celková aktiva, resp. vlastní kapitál této společnosti k 31. 12. 2005 činí 4 351 tis. Kč, resp. 4 328 tis. Kč.

Dceřině společnosti Zentiva PL Sp. z o.o. se 100% majetkovým podílem se sídlem v Polsku a Zentiva Pharma se 100% majetkovým podílem se sídlem v Rusku se zabývají marketingovou činností pro skupinu Zentiva. V roce 2005 Zentiva Pharma dále rozšířila svoji činnost o distribuci produktů skupiny Zentiva na ruském trhu.

K 30. 9. 2004 došlo k prodeji části podniku Zentiva SK a.s. spřízněné společnosti Zentiva a.s., Hlohovec. Společnost k 31. 12. 2004 již nevykazovala žádnou činnost a k 1. 5. 2005 vstoupila do likvidace.

V roce 2005 uzavřela společnost se společností IVAX Pharmaceuticals s.r.o. smlouvu o zřízení Nadačního fondu pro Vaše srdce, ve kterém má 50 % majetkový podíl. K 31. 12. 2005 nebyl vznikl nadačního fondu zapsán do odchodního rejstříku.

Ovládané a řízené společnosti a společnosti pod podstatným vlivem k 31. 12. 2005 (v tis. Kč):

Název společnosti	Zentiva International a.s.	Zentiva PL Sp. z o.o.	Zentiva SK a.s. v likvidaci	Zentiva Pharma
Sídlo společnosti	SR	PL	SR	RU
Podíl v %	100%	100%	100%	100%
Aktiva celkem	3 182 807	105 921	894	672 148
Vlastní kapitál	616 228	52 733	2 093	136 281
Základní kapitál a kapit. fondy	233 282	22 170	766	126 249
Fondy ze zisku	26 036	12 340	1 490	-
Nerozdělený zisk minulých let	30 882	-	102	2 214
Zisk/(ztráta) běžného roku	326 028	18 223	(265)	7 818
Cena pořízení akcií/podílu	241 919	21 178	855	127 504
Nominální hodnota akcie/podílu	153 896	22 170	766	126 249
Vnitřní hodnota akcií/podílu	616 228	52 733	2 093	136 281

Účetní závěrka k 31. prosinci 2005

Ovládané a řízené společnosti a společnosti pod podstatným vlivem k 31. 12. 2004 (v tis. Kč):

Název společnosti	Zentiva International a.s.	Zentiva PL Sp. z o.o.	Zentiva SK a.s.	Zentiva Pharma	VÚFB a.s.	GREEN PLANET, a.s.	Zentiva CZ s.r.o.
Sídlo společnosti	SR	PL	SR	RU	ČR	CR	ČR
Podíl v %	100%	100%	100%	100%	96%	100%	100%
Aktiva celkem	2 385 883	67 328	8 291	142 273	197 337	12 879	174 675
Vlastní kapitál	291 186	34 315	3 366	1 987	156 338	6 608	53 591
Základní kapitál a kapit. fondy	239 574	22 008	786	1 045	82 419	1 000	200
Fondy ze zisku	5 860	633	79	-	4 721	279	863
Nerozdělený zisk/(ztráta) minulých let	(163 034)	-	(12 017)	-	46 569	5 000	13 057
Zisk běžného roku	208 786	11 674	14 518	942	22 629	329	39 471
Cena pořízení akcií/podílu	241 919	21 178	855	1 321	39 230	1 000	200
Nominální hodnota akcií/podílu	158 046	22 008	786	53	78 147	1 000	200
Vnitřní hodnota akcií/podílu	291 186	34 315	3 366	1 987	150 084	6 608	53 591

Ovládané a řízené společnosti a společnosti pod podstatným vlivem k 31. 12. 2003 (v tis. Kč):

Název společnosti	Zentiva International a.s.	Zentiva PL Sp. z o.o.	Zentiva SK a.s.	Léčiva GEO	Léčiva Farmasnost	VÚFB a.s.	GREEN PLANET a.s.	Zentiva CZ s.r.o.
Sídlo společnosti	SR	PL	SR	Gruzie	Uzbekistán	ČR	CR	ČR
Podíl v %	100%	100%	100%	50%	71%	96%	100%	100%
Aktiva celkem	957 216	35 889	59 972	*	*	182 522	12 172	135 987
Vlastní kapitál	82 484	(7 822)	(11 163)	*	*	134 566	6 330	15 023
Základní kapitál a kapit. fondy	243 401	(7 237)	866	*	*	82 419	1 000	200
Fondy ze zisku	-	-	-	*	*	3 090	230	(99)
Nerozdělený zisk minulých let	(183 741)	-	-	*	*	23 292	3 442	-
Zisk/(ztráta) běžného roku	22 824	(585)	(12 029)	*	*	25 765	1 658	14 922
Cena pořízení akcií/podílu	241 919	7 441	855	166	43 817	39 212	1 000	200
Nominální hodnota akcií/podílu	158 207	(7 237)	787	*	*	79 122	1 000	200
Vnitřní hodnota akcií/podílu	82 484	-	-	*	*	129 183	6 330	15 023

* z důvodu neexistence reálné kontroly nad těmito společnostmi a nespolehlivosti finančních informací není uváděno

Finanční informace o společnostech Zentiva International a.s., Zentiva SK a.s. v likvidaci, VÚFB a.s., GREEN PLANET, a.s., Zentiva CZ s.r.o., Zentiva PL Sp. z o.o. a Zentiva Pharma byly získány z auditorem ověřené účetní závěrky jednotlivých společností. Finanční informace o společnostech Léčiva GEO a Léčiva Farmsanoat byly získány z auditorem neověřené účetní závěrky jednotlivých společností.

5. ZÁSoby

Ocenění nepotřebných, zastaralých a pomalu obrátkových zásob se snižuje na prodejní cenu prostřednictvím účtu opravných položek, který se v příložené rozvaze vykazuje ve sloupci korekce. Opravná položka byla stanovena vedením společnosti na základě fyzické inventury u zásob hotových výrobků a materiálu a detailní analýzy jednotlivých položek zastaralých a nepotřebných zásob (viz odstavec 7).

6. POHLEDÁVKY

Na nesplacené pohledávky, které jsou považovány za pochybné, byly v roce 2005, 2004 a 2003 vytvořeny opravné položky na základě analýzy jejich stáří a rizikovitosti (viz odstavec 7).

K 31. 12. 2005, 31. 12. 2004 a 31. 12. 2003 pohledávky po lhůtě splatnosti 180 dní činily 298 795 tis. Kč, 318 618 tis. Kč a 471 590 tis. Kč.

Neuhrazené pohledávky splatné do konce roku 1994, které k 31. 12. 2005, 31. 12. 2004 a 31. 12. 2003 činily 0 tis. Kč, 0 tis. Kč a 4 827 tis. Kč, byly v souladu s daňovými předpisy odepsány v roce 2005, 2004 a 2003 ve výši 0 tis. Kč, 0 tis. Kč a 907 tis. Kč.

Společnost dále z důvodu nedobytnosti, zamítnutí konkurzu a vyrovnání či neuspokojení pohledávek v konkurzním řízení, v rámci prodeje finančních investic atd. odepsala do nákladů v roce 2005, 2004 a 2003 pohledávky ve výši 51 740 tis. Kč, 170 231 tis. Kč 17 055 tis. Kč.

Společnost nemá pohledávky kryté podle zástavního práva.

K 31. 12. 2005, 31. 12. 2004 a 31. 12. 2003 měla společnost dlouhodobé pohledávky ve výši 4 400 tis. Kč, 9 556 tis. Kč a 300 tis. Kč týkající se postoupené pohledávky za prodej bytů. Tato pohledávka je splatná v roce 2007.

Pohledávky za spřízněnými osobami (viz odstavec 21).

Účetní závěrka k 31. prosinci 2005

7. OPRAVNÉ POLOŽKY

Opravné položky vyjadřují přechodné snížení hodnoty aktiv (uvedených v odstavci 4, 5 a 6).

Změny na účtech opravných položek (v tis. Kč):

Opravné položky k:	Zůstatek k 31. 12. 2003	Tvorba opravné položky	Zúčtování opravné položky	Zůstatek k 31. 12. 2004	Dopad fáze k 1. 1. 2005	Tvorba opravné položky	Zúčtování opravné položky	Zůstatek k 31. 12. 2005
dlouhodobému majetku	25 949	10 359	(13 997)	22 311	365	5 007	(16 003)	11 680
finančním investicím	293 510	-	(293 255)	255	-	-	-	255
zásobám	45 573	185	(10 555)	35 203	256	55 562	(26 706)	64 315
pohledávkám – zákonné	152 220	144 347	(152 220)	144 347	2 192	141 656	(146 539)	141 656
pohledávkám – ostatní	321 140	222 449	(321 140)	222 449	11	205 215	(222 460)	205 215

Nárůst opravné položky k zásobám k 31. 12. 2005 je způsoben zejména tvorbou opravné položky k inzulinu po datu expirace ve výši 28 585 tis. Kč.

Zákonné opravné položky se tvoří v souladu se zákonem o rezervách a jsou daňově uznatelné.

8. KRÁTKODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK

Společnost má otevřené kontokorentní účty u Komerční banky, České spořitelny, Citibank a ING Bank, které jí umožňují mít záporný zůstatek. K 31. 12. 2005, 31. 12. 2004 a 31. 12. 2003 činil záporný zůstatek (v souladu s dohodnutým úvěrovým rámcem 1 750 000 Kč) 826 129 tis. Kč, 10 613 tis. Kč a 348 913 tis. Kč a v rozvaze je vykázan jako krátkodobý bankovní úvěr (viz odstavec 14).

9. OSTATNÍ AKTIVA

Náklady příštích období zahrnují především předplacené služby a jsou účtovány do nákladů období, do kterého věcně a časově přísluší.

10. VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál společnosti se skládá z 1 557 373 kmenových akcií plně upsaných a splacených, s nominální hodnotou 1 tis. Kč.

V roce 2005, 2004 a 2003 došlo k následujícím změnám účtů vlastního kapitálu (v tis. Kč):

	Zůstatek k 31. 12. 2003	Zvýšení	Snížení	Zůstatek k 31. 12. 2004	Dopad fúze k 1. 1. 2005	Zvýšení	Snížení	Zůstatek k 31. 12. 2005
Počet akcií	1 557 373	-	-	1 557 373	-	-	-	1 557 373
Základní kapitál	1 557 373	-	-	1 557 373	-	-	-	1 557 373
Ostatní kapitálové fondy	-	-	-	-	37 174	-	-	37 174
Rozdíly z přecenění majetku a závazků	(1 966)	-	1 966	-	-	-	-	-
Zákonný rezervní fond	313 931	-	-	313 931	4 386	-	-	318 317
Ostatní fondy	9 986	13 000	(9 763)	13 223	1 477	17 776	(14 210)	18 266

Na základě smluv o převzetí uzavřených dne 14. června 2005 se společnost stala právním nástupcem zaniklých společností VÚFB a.s., GREEN PLANET, a.s. a Zentiva CZ s.r.o. v důsledku převzetí jmění hlavním akcionářem v souladu s § 220p Obchodního zákoníku (viz odstavec 1).

Ostatní fondy zahrnují sociální fond, který slouží k financování sociálních potřeb zaměstnanců.

Rozdíly z přecenění majetku a závazků vznikly z důvodu přecenění finančních derivátů na reálnou hodnotu.

Na základě rozhodnutí valných hromad společnosti konaných dne 14. 6. 2005, 2. 6. 2004 a 9. 5. 2003 bylo schváleno následující rozdělení zisku za rok 2004, 2003 a 2002 (v tis. Kč):

Zisk roku 2002	785 049	Zisk roku 2003	1 095 060	Zisk roku 2004	1 381 488
Příděl do ostatních fondů	(12 000)	Příděl do ostatních fondů	(13 000)	Příděl do ostatních fondů	(17 776)
Výplaty dividend a podíly na zisku	(753 909)	Výplaty dividend a podíly na zisku	(1 059 013)	Výplaty dividend a podíly na zisku	(1 404 751)
Výplata dividend z nerozděleného zisku k 31. 12. 2002	(569 858)	Výplata dividend z nerozděleného zisku k 31. 12. 2003	-	Dopad fúze k 1. 1. 2005	127 716
Převod nerozděleného zisku	(19 140)	Převod nerozděleného zisku	(23 047)	Převod nerozděleného zisku	(86 677)
Nerozdělený zisk k 31. 12. 2003	19 140	Nerozdělený zisk k 31. 12. 2004	42 187	Nerozdělený zisk k 31. 12. 2005	128 864
Neuhrazená ztráta k 31. 12. 2003	-	Neuhrazená ztráta k 31. 12. 2004	-	Neuhrazená ztráta k 31. 12. 2005	-

Na řádné valné hromadě konané dne 14. 6. 2005 bylo schváleno vyplacení dividend akcionářům v celkové výši 308 360 tis. Kč (198 Kč na 1 akcii). Dne 28. 10. 2005 a 23. 11. 2005 bylo rozhodnutím jediného akcionáře v působnosti valné hromady rozděleno na výplatu dividend 308 360 tis. Kč (198 Kč na akcii) a 788 031 tis. Kč. (506 Kč na akcii).

11. REZERVY

Změny na účtech rezerv (v tis. Kč):

Rezervy	Zůstatek k 31. 12. 2003	Tvorba rezerv	Zúčtování rezerv	Zůstatek k 31. 12. 2004	Dopad říze k 1. 1. 2005	Tvorba rezerv	Zúčtování rezerv (6 024)	Zůstatek k 31. 12. 2005
zákonné	-	-	-	-	13 218	3 548	-	10 741
ostatní	40 965	-	-	40 965	-	1 835	-	42 800

Zákonná rezerva byla vytvořena za účelem oprav hmotného majetku a na základě zákona o rezervách.

Zentiva a.s. (Léčiva a.s.) poskytla záruku společnosti NERI, s.r.o. na půjčku od Komerční banky. Jistina této půjčky činila 22 000 tis. Kč. Tato záruka byla Komerční bankou postoupena na Konsolidační agenturu. Management se rozhodl vytvořit k 31. 12. 2002 rezervu v plné výši této záruky včetně příslušenství. Půjčka společnosti NERI, s.r.o. byla v roce 2003 postoupena Konsolidační agenturou na společnost EC Group a dále na Frenn trading B.V. v celkové částce 40 965 tis. Kč. V roce 2004 proběhlo soudní jednání, ve kterém bylo rozhodnuto v neprospěch společnosti. Společnost se proti tomuto rozhodnutí odvolala. V současné době paralelně probíhají jednání o mimosoudním narovnání. Z tohoto důvodu je dále evidována rezerva na tuto záruku a z důvodu navýšení příslušenství k této směnce byla tato rezerva navýšena na 42 800 tis. Kč.

12. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY

Společnost evidovala dlouhodobé obchodní závazky k 31. 12. 2005, 31. 12. 2004 a 31. 12. 2003 ve výši 0 tis. Kč, 7 015 tis. Kč a 0 tis. Kč.

Dlouhodobé obchodní závazky k 31. 12. 2004 obsahují pozastávku jistiny při nákupu dočasné administrativní budovy. Předpokládaná splatnost tohoto závazku je v roce 2006, proto je tento závazek k 31. 12. 2005 vykázán jako krátkodobý.

13. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

K 31. 12. 2005, 31. 12. 2004 a 31. 12. 2003 měla společnost krátkodobé závazky po lhůtě splatnosti v částce 260 696 tis. Kč, 107 869 tis. Kč a 89 387 tis. Kč.

K 31. 12. 2005 neměla společnost krátkodobé závazky, k nimž bylo zřízeno zastavní právo nebo záruka ve prospěch věřitele.

Společnost k 31. 12. 2005 eviduje 26 319 tis. Kč splatných závazků pojistného na sociální a zdravotní zabezpečení.

Dohadné účty pasivní zahrnují především dohady na nevyfakturované dodávky služeb a materiálů.

Závazky vůči spřízněným osobám (viz odstavec 21).

Účetní závěrka k 31. prosinci 2005

14. BANKOVNÍ ÚVĚRY A FINANČNÍ VÝPOMOCI

Banka	Termíny/ Podmínky	2005		2004		2003	
		Částka v cizí měně	Částka v tis. Kč	Částka v cizí měně	Částka v tis. Kč	Částka v cizí měně	Částka v tis. Kč
Bankovní úvěry : krátkodobé							
Komerční banka	-	-	-	-	-	-	127 273
Citibank	2006	-	690 000	-	-	-	856 818
Česká spořitelna	-	-	-	-	-	-	733 333
Banka ING	-	-	-	-	-	-	483 333
dlouhodobé							
Česká spořitelna	*	-	-	-	-	-	266 667
Banka ING	*	-	-	-	-	-	266 667
CITI	*	-	-	-	-	-	272 727
Komerční banka	*	-	-	-	-	-	222 727
Kontokorentní účty							
Komerční banka	2006	-	53 131	-	-	-	208 478
	2006	65 460 EUR	1 898	-	-	-	-
Banka ING	2006	-	34 276	-	10 613	-	45 169
Česká spořitelna	2006	-	696 513	-	-	-	73 542
Citibank	2006	1 451 SKK	1	-	-	517 tis. EUR	16 759
	2006	-	40 310	-	-	-	4 964
	2004	-	-	-	-	49 USD	1
Celkem		-	1 516 129	-	10 613	-	3 578 459

* předčasně splacené dlouhodobé úvěry

Náklady na úroky vztahující se k bankovním úvěrům a finančním výpomocím za rok 2005, 2004 a 2003 činily 11 726 tis. Kč, 57 363 tis. Kč a 64 088 tis. Kč. Úrokové náklady v roce 2005, 2004 a 2003 zahrnují úrokové náklady z půjček poskytnutých spřízněnými osobami (viz odstavec 21).

Smlouvy o úvěrech obsahují všeobecné podmínky, které společnost k 31. 12. 2005, 31. 12. 2004 a 31. 12. 2003 splňovala.

15. OSTATNÍ PASIVA

Výdaje příštích období zahrnují především výdaje na mzdy, bonusy a licenční poplatky a jsou účtovány do nákladů období, do kterého věcně a časově přísluší.

Výnosy příštích období k 31. 12. 2004 zahrnují časové rozlišení výnosů z prodeje licencí ve výši 17 395 tis. Kč a jsou účtovány do výnosů období, do kterého věcně a časově přísluší.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2005

16. DAŇ Z PŘÍJMŮ

	2005 v tis. Kč	2004 v tis. Kč	2003 v tis. Kč
Zisk před zdaněním	2 082 726	1 877 066	1 610 442
Nezdanitelné výnosy	(11 934)	-	346
Neodečitatelné náklady			
Rozdíly mezi účetními a daňovými odpisy	(120 995)	(36 509)	(45 624)
Změna stavu provozních opravných položek	21 676	(112 699)	(64 186)
Ostatní (např. náklady na reprezentaci, manka a škody a změna stavu opravných položek ve finanční oblasti)	234 922	87 130	173 266
Dary	(37 991)	(31 876)	(29 782)
Investiční úleva 10 % dlouhodobý hmotný majetek	-	(21 332)	(18 255)
Zdanitelný příjem	2 168 404	1 761 780	1 626 207
Sazba daně z příjmů	26 %	28 %	31 %
Splatná daň	563 785	493 298	504 124
(Sleva na dani (§ 33,36 zákona)	(773)	(219)	(197)
Splatná daň z příjmů	563 012	493 079	503 927
Opravy minulých let	(9 847)	(4 524)	-
Daňová povinnost	553 165	488 555	503 927

V roce 2005, 2004 a 2003 nebyla společnosti doměřena daň z příjmů.

Společnost nemá k 31. 12. 2005 evidovány daňové nedoplatky.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2005

Společnost vyčíslila odloženou daň následovně (v tis. Kč):

Položky odložené daně	2005		2004		2003	
	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou dlouhodobého majetku	-	(72 235)	-	(29 547)	-	(24 918)
Ostatní přechodné rozdíly:						
OP k pohledávkám	19 110	-	28 890	-	28 791	-
OP k zásobám	7 768	-	4 577	-	6 380	-
OP k dlouhodobému majetku	1 617	-	4 524	-	6 296	-
Přecenění finančních derivátů	-	-	-	-	550	-
OP k finančním investicím	61	-	66	-	71	-
Dohadné položky	4 517	-	1 637	-	-	-
Celkem	33 073	(72 235)	39 694	(29 547)	42 088	(24 918)
Netto	-	(39 162)	10 147	-	17 170	-

Společnost zaučtovala k 31. 12. 2005, 31. 12. 2004 a 31. 12. 2003 odloženou daňovou pohledávku (závazek) ve výši (39 162) tis. Kč, 10 147 tis. Kč a 17 170 tis. Kč. Tyto částky zohledňují všechny přechodné rozdíly k 31. 12. 2005, 31. 12. 2004 a 31. 12. 2003, které společnost předpokládá v budoucnu realizovat.

17. LEASING

Společnost má najatý dlouhodobý majetek, o kterém se neúčtuje na rozvahových účtech.

Majetek najatý společností formou operačního leasingu k 31. 12. 2005, 31. 12. 2004 a 31. 12. 2003 (v tis. Kč):

Popis	Termíny/Podmínky	Výše nájemného v roce 2005	Výše nájemného v roce 2004	Výše nájemného v roce 2003	Porizovací cena u majitele
Operativní leasing aut (377 aut)	36-48 měsíců nebo do ujetí specifikovaných počtu km	69 915	22 887	12 963	239 369

Navyšení počtu aut v roce 2005 je způsobeno fúzí k 1. 1. 2005 (viz odstavec 1), jelikož jedna z fúzovaných dceřiných společností Zentiva CZ s.r.o. měla k 31. 12. 2004 najato na operativní leasing 185 aut s výše uvedenými podmínkami a nájemné za rok 2004 činilo 27 768 tis. Kč.

Zentiva, a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2005

Majetek najatý společností formou finančního leasingu (tzn., že po uplynutí doby pronájmu nájemce majetek odkoupí) k 31. 12. 2005, 31. 12. 2004 a 31. 12. 2003 (v tis. Kč):

Rok	Popis – osobní automobily	Termíny/ Podmínky	Součet splátek nájemného po celou dobu předpokládaného pronájmu	Skutečně uhrazené splátky nájemného z finančního pronájmu k 31. 12.	Rozpis částky budoucích plateb dle faktické doby splatnosti k 31. 12.	
					Splatné do jednoho roku	Splatné po jednom roce
2005	5 smluv	36 – 48 měsíců	2 118	1 755	353	10
2004	16 smluv	36 – 48 měsíců	7 595	6 245	1 039	311
2003	77 smluv	36 – 48 měsíců	36 373	27 823	7 227	1 323

Celkové náklady na finanční leasing v roce 2005, 2004 a 2003 činily 1 338 tis. Kč, 7 331 tis. Kč a 16 393 tis. Kč.

18. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE

Společnost měla k 31. 12. 2005, 31. 12. 2004 a 31. 12. 2003 majetek a závazky, které nejsou vykázány v rozvaze. Jedná se o majetek najatý formou finančního leasingu (viz odstavec 17) a ostatní dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek (viz odstavec 4).

Společnost uzavřela smlouvu na rekonstrukci a dostavbu administrativní budovy v sídle společnosti. Termín dokončení projektu je stanoven na rok 2006 a odhadovaná výše nákladů činí 450 000 tis. Kč. K 31. 12. 2005 bylo proinvestováno na tento projekt 360 500 tis. Kč.

Společnost Zentiva, a.s. má k 31. 12. 2005 u společnosti Citibank a.s. vystavené tyto záruky:

- Ručení společnosti Scientific Instruments Brno na 213 tis. EUR na krytí investice do dlouhodobého hmotného majetku platná do 30. 4. 2006.
- Ručení společnosti Celní ředitelství Praha ve výši 20 000 tis. CZK bez lhůty splatnosti.
- Ručení za dceřinou společnost Zentiva International a.s. na krátkodobé financování ve výši 25 000 tis. SKK, za dceřinou společnost Zentiva Pharma ve výši 6 000 tis. USD a za dceřinou společnost Zentiva PL Sp. z o.o. ve výši 1 500 tis. PLN.

ČSOB v dubnu 2002 zažalovala společnost Zentiva a.s. o částku 97 942 tis. Kč, která se vztahuje k zápočtu pohledávek a závazků mezi Zentiva a.s. (Léčiva a.s.) a společností Chemapol, a.s. v roce 1998. Společnost Chemapol, a.s. se nachází v současné době v konkursu a ČSOB v této souvislosti požaduje náhradu škody, která jí vznikla zápočtem pohledávek, které byly zastaveny ve prospěch ČSOB. První soudní jednání v tomto sporu se konalo 20. ledna 2003 u Městského soudu v Praze, kde ČSOB podala návrh na přerušení řízení z důvodu probíhajícího konkursu na majetek společnosti Chemapol, a.s. Dne 26. 4. 2004 a 7. 12. 2004 proběhla soudní jednání, ve kterých bylo rozhodnuto ve prospěch společnosti. Dne 30. března 2005 podala ČSOB k Nejvyššímu soudu ČR dovolání proti rozsudku Vrchního soudu v Praze, o kterém nebylo dosud rozhodnuto.

Zentiva, a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2005

19. VÝNOSY

Rozpis výnosů společnosti z běžné činnosti (v tis. Kč):

	2005	2004	2003
Domácí prodej	5 683 921	5 777 837	4 271 159
Slovenská republika	3 963 719	2 525 277	1 486 159
Ostatní export	83 843	147 358	784 985
Výnosy celkem	9 731 483	8 450 472	6 542 303

Převážná část výnosů společnosti za rok 2005 je soustředěna na největší distribuční firmy ve zdravotnictví a na podniky v rámci skupiny.

20. OSOBNÍ NÁKLADY

Rozpis osobních nákladů (v tis. Kč):

	2005		2004		2003	
	Celkový počet zaměstnanců	Členové řídicích orgánů	Celkový počet zaměstnanců	Členové řídicích orgánů	Celkový počet zaměstnanců	Členové řídicích orgánů
Průměrný počet zaměstnanců	1 381	34	1 071	29	1 209	31
Mzdy	770 552	114 971	502 505	104 181	467 749	68 089
Odměny členům orgánů	33 628	33 278	420	120	420	120
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	263 024	39 206	168 068	35 118	160 270	22 783
Sociální náklady	8 435	280	5 666	243	6 275	362
Osobní náklady celkem	1 075 639	187 735	676 659	139 662	634 714	91 354

Nárůst osobních nákladů v roce 2005 je způsoben zahrnutím zaměstnanců společností VÚFB a.s., GREEN PLANET, a.s. a Zentiva CZ s.r.o. v důsledku fúze k 1. 1. 2005 (viz odstavec 1). V roce 2004 představovaly osobní náklady těchto společností částku 41 214 tis Kč, 5 578 tis. Kč a 140 848 tis. Kč.

V roce 2005, 2004 a 2003 obdrželi členové a bývalí členové statutárních a dozorčích orgánů odměny v celkové výši 33 628 tis. Kč, 420 tis. Kč a 420 tis. Kč.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2005

21. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

V roce 2005, 2004 a 2003 neobdrželi členové statutárních orgánů žádné půjčky, přiznané záruky a další výhody. Vedoucím pracovníkům jsou poskytnuty osobní automobily pro služební i soukromé účely.

Společnost poskytla dlouhodobé půjčky spřízněným osobám (dále jen „spřízněné osoby“) k 31. 12. (v tis. Kč):

Spřízněná osoba	Termíny	2005	2004	2003
	Lhůty splatnosti	Zůstatková hodnota	Zůstatková hodnota	Zůstatková hodnota
Zentiva Pharma*	2007	33 194	30 193	-
Zentiva N.V. **	2006	-	-	1 236 796
Celkem		33 194	30 193	1 236 796

* Vykázáno v řádku rozvahy Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv

** Vykázáno v řádku rozvahy Dlouhodobé pohledávky - ovládající a řídicí osoba

Společnost prodala v roce 2004 své podíly v dceřiných společnostech Léčiva GEO a Léčiva Farmsanoat (viz odstavec 4). K 31. 12. 2003 společnost vykazovala dlouhodobé půjčky společnosti Léčiva GEO ve výši 78 137 tis. Kč a ke společnosti Léčiva Farmsanoat ve výši 11 802 tis. Kč. Ocenění těchto dlouhodobých půjček bylo k 31. 12. 2003 sníženo na předpokládanou realizační hodnotu 0 tis. Kč.

Společnost poskytla krátkodobé půjčky spřízněným osobám (dále jen „spřízněné osoby“) k 31. 12. (v tis. Kč):

Spřízněná osoba	Termíny	2005	2004	2003
	Lhůty splatnosti	Zůstatková hodnota	Zůstatková hodnota	Zůstatková hodnota
Zentiva N.V.*	2004	-	-	1 030 217
SL Pharma*	2004	-	1 543	-
Zentiva N.V. – cash pool*	2006	126 814	-	-
Zentiva International a.s. - cash pool*	2006	46 486	-	-
Zentiva Pharma*	2006	1 234	2 488	-
Celkem		174 534	4 031	1 030 217

* Vykázáno v řádku rozvahy Krátkodobé pohledávky – ovládající a řídicí osoba

Mateřská společnost Zentiva N.V. během roku 2004 postupně splatila krátkodobou půjčku (poskytnutou v roce 2003) ve výši 1 030 217 tis. Kč a předčasné také střednědobou půjčku (poskytnutou v roce 2003) ve výši 1 236 796 tis. Kč. Celková výše úroků z těchto půjček za rok 2004 a 2003 činí 41 598 tis. Kč a 30 217 tis. Kč. Přijaté úroky z půjček poskytnutých ostatním spřízněným osobám činí za rok 2005 a 2004 1 029 tis. Kč a 538 tis. Kč a úrok za cash pool za rok 2005 činí 7 808 tis. Kč.

Společnost měla k 31. 12. 2003 pohledávky ve výši 24 969 tis. Kč k Léčiva GEO a 3 574 tis. Kč k Léčiva Farmsanoat z titulů úroků u dlouhodobých půjček. Tyto pohledávky byly k 31. 12. 2003 plně kryty opravnými položkami.

Společnost běžně prodává výrobky spřízněným osobám. V roce 2005, 2004 a 2003 dosáhl tento objem prodeje 3 796 498 tis. Kč, 2 769 544 tis. Kč a 1 573 344 tis. Kč.

Zentiva, a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2005

Krátkodobé pohledávky za spřízněnými osobami k 31. 12. (v tis. Kč):

Spřízněná osoba	Termíny Lhůty splatnosti	2005	2004	2003
Zentiva International a.s.	2006	1 170 094	530 209	855 746
Zentiva CZ s.r.o.*	-	-	6	27 683
GREEN PLANET, a.s.*	-	-	-	10
Zentiva SK a.s.	-	-	32	617
Zentiva PL Sp. z o.o.	2006	7 111	1 027	80
VÚFB a.s.*	-	-	-	17
SL Pharma	-	-	565	-
Zentiva Pharma	2005	21 761	1 560	-
Zentiva N.V.	2006	15 206	52	-
Sicomed S.A.	2006	273	-	-
Zentiva, a.s., Hlohovec	2006	26 853	3 805	6 951
Celkem		1 241 298	537 256	891 104

* Společnost k rozhodnému datu 1. 1. 2005 provedla fúzi převzetím jmění dceřiných společností (viz odstavec 1).

Společnost nakupuje výrobky a využívá služeb spřízněných osob v rámci běžné obchodní činnosti podniku. V roce 2005, 2004 a 2003 činily nákupy 2 820 711 tis. Kč, 2 893 963 tis. Kč a 795 530 tis. Kč.

Krátkodobé obchodní závazky vůči spřízněným osobám k 31. 12. (v tis. Kč):

Spřízněná osoba	Termíny Lhůty splatnosti	2005	2004	2003
Zentiva International a.s.	2006	416 696	213 701	2 991
Zentiva CZ s.r.o.*	-	-	46 463	48 923
Zentiva PL Sp. z o.o.	2006	16 056	15 261	11 495
Zentiva, a.s., Hlohovec	2006	188 716	49 279	292 056
Zentiva SK a.s.	2006	79	79	20 311
VÚFB a.s.*	-	-	54 056	45 607
GREEN PLANET, a.s.*	-	-	2 799	2 770
Zentiva N.V.	2006	3 674	5 899	5 325
Zentiva Pharma	2006	14 838	319	-
Celkem		640 059	387 856	429 478

* Společnost k rozhodnému datu 1. 1. 2005 provedla fúzi převzetím jmění dceřiných společností (viz odstavec 1).

Účetní závěrka k 31. prosinci 2005

Společnost přijala krátkodobé půjčky od spřízněných osob (vykázané v příložené rozvaze v řádku krátkodobé závazky – ovládací a řídicí osoba) k 31. 12. (v tis. Kč):

Spřízněná osoba	Termíny Lhůty splatnosti	2005	2004	2003
Zentiva N.V.	-	-	100 498	-
VÚFB a.s. – cash pool	-	-	25 077	-
Zentiva CZ s.r.o. – cash pool	-	-	67 720	-
GREEN PLANET, a.s. – cash pool	-	-	5 095	-
Zentiva, a.s., Hlohovec – cash pool	2006	407 490	147 391	-
Zentiva International a.s. – cash pool	2006	165 674	229 944	-
Zentiva, a.s., Hlohovec	-	-	470 936	230 399
Celkem		573 164	1 046 661	230 399

Od října 2004 je společnost účastníkem cash-pool struktury skupiny Zentiva. Společnost je zároveň vlastníkem účtu cash-pool struktury na území České republiky. Majitelem účtu cash-pool struktury na území Slovenské republiky je spřízněná společnost Zentiva, a.s., Hlohovec. Na základě této struktury vznikají společnosti na denní bázi vnitropodnikové půjčky dle aktuálního zůstatku na bankovním účtu. Z tohoto titulu eviduje společnost k 31. 12. 2005 a 2004 přijaté půjčky od podniků ve skupině ve výši 573 164 tis. Kč a 475 227 tis. Kč a poskytnuté půjčky k 31. 12. 2005 ve výši 173 300 tis. Kč uvedené v odstavci poskytnuté krátkodobé půjčky.

K 31. 12. 2004 společnost evidovala krátkodobou půjčku od společnosti Zentiva, a.s., Hlohovec ve výši 470 000 tis. Kč. Úroky za rok 2005 a 2004 činí 5 426 tis. Kč a 936 tis. Kč. Dále společnost evidovala k 31. 12. 2004 krátkodobé půjčky od společnosti Zentiva N.V. ve výši 50 000 tis. Kč, 20 000 tis. Kč a 1 000 tis. EUR. Úroky za rok 2005 a 2004 k těmto půjčkám činí 950 tis. Kč a 33 tis. Kč. Tyto půjčky byly v roce 2005 splaceny v plné výši.

Krátkodobé závazky k Zentiva, a.s. Hlohovec k 31. 12. 2003 obsahují půjčku ve výši 230 399 tis. Kč včetně úroků. Tato půjčka je úročena dle smluvních podmínek sazbou platnou na mezibankovním trhu depozit včetně marže dle jednotlivých měn. Celková částka těchto úroků za rok 2003 činí 589 tis. Kč.

Krátkodobé přijaté půjčky jsou účtovány včetně úroků dle smluvních podmínek. Celková částka úroků za rok 2005, 2004 a 2003 činí 22 103 tis. Kč, 11 319 tis. Kč a 589 tis. Kč včetně úroků z cash-pool struktury a výše uvedených úroků.

Zentiva, a.s.

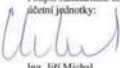
Účetní závěrka k 31. prosinci 2005

22. VÝDAJE NA VÝZKUM A VÝVOJ

Na výzkum a vývoj bylo v roce 2005, 2004 a 2003 vynaloženo a zaúčtováno do nákladů 97 963 tis. Kč, 99 957 tis. Kč a 103 156 tis. Kč.

23. PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (VIZ PŘÍLOHA 1)

Přehled o peněžních tocích byl zpracován nepřímou metodou. Společnost nebrala v úvahu žádné peněžní ekvivalenty.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno, podpis):	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno, podpis):
24. února 2006	 Ing. Jiří Michal	 Ing. Pavel Novák	 Jitka Padyšáková

PŘEHLED O PĚNĚŽNÍCH TOCÍCH

k 31. prosinci 2005

	Stav v běžném období 2005	Stav v minulém období 2004	Stav v minulém období 2003
Peněžní toky z provozní činnosti			
Z. Výsledek hospodaření za běžnou činnost bez zdanění (+/-)	2 082 726	1 877 068	1 810 442
A. 1. Úpravy o napevňovací operace	341 350	- 67 013	256 963
A. 1. 1. Odpisy stálých aktiv, pohledávek a opravné položky k nabytému majetku	322 751	296 040	256 093
A. 1. 2. Změna stavu opravných položek	- 4 267	- 413 827	- 72 603
A. 1. 3. Změna stavu rezerv	- 641		
A. 1. 4. Kurzové rozdíly	5 612	568	43 332
A. 1. 5. (Zisk) / ztráta z prodeje stálých aktiv	- 2 007	27 885	- 3 952
A. 1. 6. Úrokové náklady a výnosy	19 902	22 321	34 093
A. 1. 7. Ostatní napevňovací operace (např. přecenění na reálnou hodnotu do HV, přijaté dividendy)			
A * Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu, placenými úroky a mimořádnými položkami	2 424 078	1 810 053	1 867 405
A. 2. Změna stavu napevňovacích složek pracovního kapitálu	523 256	- 357 178	457 090
A. 2. 1. Změna stavu zásob	21 074	16 739	8 148
A. 2. 2. Změna stavu obchodních pohledávek	-811 501	367 802	- 360 514
A. 2. 3. Změna stavu krátkodobých půjček poskytnutých mateřské společnosti		1 030 217	-1 030 217
A. 2. 4. Změna stavu ostatních pohledávek a přechodných účtů aktiv	-196 024	109 553	- 113 703
A. 2. 5. Změna stavu obchodních závazků	313 214	315 165	388 167
A. 2. 6. Změna stavu krátkodobých úvěrů	1 505 518	-2 539 058	1 438 298
A. 2. 7. Změna stavu ostatních závazků a přechodných účtů pasiv	-309 025	352 404	156 911
A ** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, placenými úroky a mimořádnými položkami	2 947 331	1 452 875	2 324 495
A. 3. 1. Placené úroky	- 33 629	- 73 052	- 73 652
A. 4. 1. Placené daně	- 647 085	- 557 598	- 515 382
A. 5. 1. Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými položkami			
A *** Čistý peněžní tok z provozní činnosti	2 266 417	822 225	1 735 461
Peněžní toky z investiční činnosti			
B. 1. 1. Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	- 662 971	- 505 560	- 371 363
B. 2. 1. Příjmy z prodeje stálých aktiv	36 960	47 044	44 680
B. 3. 1. Poskytnuté půjčky a úvěry			
B. 4. 1. Přijaté úroky	13 927	50 731	39 559
B. 5. 1. Přijaté dividendy			
B *** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	- 632 084	- 407 785	- 287 124
Peněžní toky z finanční činnosti			
C. 1. 1. Změna stavu dlouhodobých závazků a úvěrů		-1 028 788	1 028 788
C. 1. 2. Změna stavu dlouhodobých půjček poskytnutých mateřské společnosti		1 236 796	-1 236 796
C. 1. 3. Změna stavu netto pozice cash-poolingu	- 75 363	475 227	
C. 2. 1. Dopady změn základního kapitálu na peněžní prostředky			
C. 2. 2. Vypácné dividendy nebo podíly na zisku	-1 404 751	-1 059 014	-1 323 767
C. 2. 3. Dopad ostatních změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	- 14 209	- 7 796	- 4 347
C *** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-1 494 323	- 383 575	-1 536 122
F. Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků	140 010	30 865	- 87 785
P1. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	80 300	49 435	137 220
P2. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období - DOPAD FLUXE	4 042		
R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	224 352	80 300	49 435

Odesláno dne:	Podpis statutárního orgánu:	Osvědčená odpověď za účetnictví:	Osvědčená odpověď za účetní závěru:
24. 2. 2006	Ing. Jiří Michal	Ing. Pavel Novák	Jitka Padýšková tel. 267242290