

# **S.C. ZENTIVA S.A.**

## **Raportul Consiliului de Administratie pentru semestrul I 2022**

**Data raportului: 30.06.2022**

- **Denumirea emitentului:** ZENTIVA SA
  - **Sediul social:** Bd. Theodor Pallady nr.50, Bucuresti
  - **Tel. / Fax:** 021.304.72.00, 021.304.75.00 / 021.345.40.04
  - **Cod unic de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului:** 336206
  - **Numar de ordine in Registrul Comertului:** J/40/363/1991
  - **Piata reglementata pe care se tranzactioneaza:** Bursa de Valori Bucuresti
  - **Capitalul social subscris si varsat:** 69.701.704 RON
  - **Clasa, tipul, nr. si principalele caracteristici ale valorilor mobiliare:** 697.017.040 actiuni dematerializate, clasa I
  - **Valoarea de piata:** 2,14 RON / actiune, reprezinta pretul de referinta al ultimei zile de tranzactionare din semestrul I 2022
  - **Capitalizarea bursiera la 30 iunie 2022:** 1.491.616.466 RON
-

## 1. ACTIUNI SI ACTIONARI

ZENTIVA SA („Societatea”) a fost infiintata in 1962 ca Intreprinderea de Medicamente Bucuresti (“IMB”).

In 1990, Societatea a fost infiintata, preluand intregul patrimoniu al fostei IMB in concordanta cu Decizia Guvernului.

In noiembrie 1999, pachetul majoritar de actiuni a fost preluat de catre grupul de investitori institutionali format din Banca Europeana de Reconstructie si Dezvoltare, Fundatia Post - Privatizare, GED Eastern Fund, Euromerchant Balcan Fund, Black See Fund si Galenica North East prin intermediul companiei cipriote Venoma Holdings Limited.

In 27 iunie 2002 Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor a aprobat majorarea capitalului social cu suma de 277.974.100.000 lei vechi (echivalentul a 27.797.410 RON), respectiv de la valoarea de 138.987.050.000 lei vechi (echivalentul a 13.898.705 RON) la valoarea de 416.961.150.000 lei vechi (echivalentul a 41.696.115 RON), prin acordarea de 2 actiuni gratuite pentru fiecare actiune detinuta de actionarii inregistrati in Registrul Actionarilor la data de referinta 30 mai 2002.

In 12 octombrie 2005 a avut loc achizitia actiunilor Venoma de catre Zentiva N.V., o companie olandeza cu sediul in Amsterdam, Olanda, avand sucursale in mai multe tari europene.

In octombrie 2005, Zentiva NV a facut o oferta publica de cumparare a actiunilor emitentului Sicomed SA, denumit ulterior Zentiva SA, la valoarea de 1,37 RON / actiune, in perioada 09.11.2005 - 12.01.2006.

In martie 2009, Sanofi - Aventis Europe a anuntat faptul ca a devenit actionar al Zentiva N.V. cu o detinere de aproximativ 96,8% din actiuni.

In august 2009, Sanofi - Aventis Europe a facut o oferta publica de cumparare a actiunilor emitentului Zentiva SA, la valoarea de 0,7 RON / actiune, in perioada 12.08.2009 - 22.09.2009. In perioada 20 februarie 2018 si 5 aprilie 2018, Sanofi - Aventis Europe, prin Zentiva N.V., a desfasurat o oferta publica de cumparare la un pret de 3,50 RON pe actiune, in urma careia a dobandit 48.216.352 actiuni, ajungand astfel la o detinere de 93,2295% din capitalul social al Societatii.

La 31 august 2018, s-a înregistrat transferul acțiunilor de la Venoma Holdings Limited, ZENTIVA NV și Sanofi Aventis Europe către Zentiva Group a.s. Ca urmare, Zentiva Group a.s. a devenit acționar al Zentiva SA (deținând 93,2295% din capitalul social).

La data de 30 septembrie 2018 a avut loc finalizarea transferului de actiuni intre Zentiva N.V. (100% detinuta si controlata de Sanofi Aventis Europe), in calitate de vanzator, si AI Sirona BidCo s.r.o. (100% detinuta si controlata de AI Sirona (Luxembourg) Acquisition S. à r.l., o societate care este la randul sau detinuta in intregime de catre AI Sirona (Luxembourg) Subco S. à r.l. si in cele din urma controlata de Advent Funds GPE VIII, un fond administrat de catre Advent International Corporation), in calitate de cumparator, prin intermediul caruia a fost transferat controlul asupra Zentiva Group a.s. La 31 decembrie 2018, Zentiva Group a.s. detinea, la randul sau, 388.730.877 actiuni, reprezentand 93,2295% din capitalul social al Societatii.

In perioada 18.12.2018 – 11.01.2019, Zentiva Group a.s. a desfasurat o oferta publica obligatorie de cumparare la un pret de 3,7472 RON pe actiune, in urma careia a dobandit 200.333 actiuni, ajungand astfel la o detinere de 388.931.210 actiuni reprezentand 93,2776% din capitalul social al Societatii.

In perioada 05.07.2019 – 05.08.2019 (perioada de subscriere), Societatea a desfasurat operatiunea de majorare a capitalului social cu acordarea de drepturi de preferință, prin emisiunea unui numar de 300.000.000 actiuni noi, cu valoarea nominala de 0,1 RON / actiune, care au fost oferite spre subscriere catre actionarii inregistrati in registrul actionarilor Societatii tinut de Depozitarul Central SA, la data de inregistrare de 16 mai 2019. In urma subscrierilor efectuate, din numărul total de 300.000.000 acțiuni noi au rămas nesubscrise un număr de 19.944.110 acțiuni, care au fost anulate în conformitate cu dispozițiile hotărârii adunării generale extraordinare a acționarilor Societății din data de 30 aprilie 2019.

Capitalul social al Societății are, după majorarea de capital, o valoare de 69.701.704 RON (comparativ cu 41.696.115 RON anterior majorării), fiind împărțit în 697.017.040 acțiuni nominative la valoarea de 0,1 RON fiecare, și este detinut astfel:

- acționarul Zentiva Group a.s. detine un număr de 668.778.101 acțiuni, reprezentând 95,9486% din capitalul social al Societății;
- alte persoane fizice și juridice dețin un număr de 28.238.939 acțiuni, reprezentând 4,0514% din capitalul social al Societății.

Structura sintetică a acționarilor la data de 30 iunie 2022 a ramas identică cu cea de la data de 31 decembrie 2021, respectiv:

Structura acționarilor	30 iunie 2022 (%)	31 decembrie 2021 (%)
Zentiva Group a.s.*	95,9486	95,9486
Alți acționari minoritari	4,0514	4,0514
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Sursa: Depozitarul Central

\*In data de 31 decembrie 2019, societatea Zentiva Group a.s. a fuzionat cu societatea AI Sirona Bidco s.r.o., aceasta din urmă fiind acționarul unic al societății Zentiva Group a.s. În urma fuziunii, societatea Zentiva Group a.s. a încetat să mai existe, întregul patrimoniu al acesteia fiind transferat către societatea AI Sirona Bidco s.r.o., care, tot la data de 31 decembrie 2019, și-a schimbat atât forma juridică din societate cu răspundere limitată („s.r.o.”) în societate pe acțiuni („a.s.”), cât și denumirea din AI Sirona Bidco s.r.o. în Zentiva Group a.s.

Acțiunile Societății sunt tranzacționate la Categoria Standard a Bursei de Valori București începând cu anul 1998.

Capitalizarea bursieră a acțiunilor Zentiva SA la data de 30 iunie 2022 este de 1.491.616.466 RON.

La 30 iunie 2022 prețul pe acțiune a fost de 2,14 RON / acțiune.

La 30 iunie 2022 Societatea are active nete în suma de 922.556.750 RON ceea ce reprezintă mai mult de 50% din capitalul social de 69.701.704 RON (la data de 31 decembrie 2021 Societatea avea active nete în suma de 890.772.593 RON ceea ce reprezintă mai mult de 50% din capitalul social de 69.701.704 RON), care este în conformitate cu cerințele din Legea societăților (Legea nr. 31/1990, cu modificările și completările ulterioare).

## 2. SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ

### 2.1 Analiza poziției financiare (bilantului)

Situația patrimonială, pe elemente principale, a S.C. ZENTIVA S.A la data de 30.06.2022 comparativ cu perioada încheiată la data de 31.12.2021 se prezintă astfel:

BILANT (RON)	30 iunie 2022	31 decembrie 2021	Variație	Variație (%)
Total imobilizări corporale și necorporale	240.403.149	243.866.284	(3.463.135)	-1%
Total stocuri	142.166.591	124.563.136	17.603.455	14%
Total creanțe comerciale și similare	127.047.126	104.874.434	22.172.692	21%
Casa și conturi la bănci, cash-pooling	574.378.618	576.301.662	(1.923.044)	0%
Datorii curente	143.817.836	141.572.127	2.245.709	2%
Total active minus datorii curente	940.177.648	908.033.388	32.144.260	4%
Total capitaluri proprii	922.556.750	890.772.594	31.784.156	4%

- ◆ Stocurile au crescut la 30.06.2022 comparativ cu sfarsitul a anului precedent cu 14%, datorita cresterii stocului de produse finite, materii prime si materiale.
- ◆ La 30.06.2022, creantele comerciale au crescut cu 21% comparativ cu sfarsitul a anului precedent.
- ◆ Disponibilitatile banesti ale Societatii au scazut cu 0,3% la 30.06.2022 fata de sfarsitul anului 2021.
- ◆ Capitalurile proprii au crescut cu 31,8 milioane lei (+4%), reprezentand profitul semestrului I 2022.

## 2.2 Analiza rezultatului global (contului de profit si pierdere)

Contul de profit si pierderi (RON)	1 ianuarie – 30 iunie 2022	1 ianuarie – 30 iunie 2021	Variatie	Variatie (%)
Cifra de afaceri neta	362.662.248	330.356.311	32.305.937	10%
Alte venituri din exploatare	7.361.377	4.932.667	2.428.710	49%
Cheltuieli de exploatare -total	340.676.765	292.626.507	48.050.259	16%
Profitul / (pierdere) din exploatare	29.346.860	42.662.471	(13.315.611)	-31%
Profitul / (pierdere) financiara	7.439.432	1.735.674	5.703.758	329%
Profitul brut	36.786.292	44.398.145	(7.611.853)	-17%
Impozit pe profit	5.002.135	9.801.332	(4.799.197)	-49%
Profitul net	31.784.157	34.596.813	(2.812.656)	-8%

Cifra de afaceri a crescut cu 10% de la 330,4 milioane RON in primul semestru 2021 la 362,7 milioane RON in primul semestru 2022, in principal datorita cresterii vanzarilor interne cu 15%.

Cheltuielile din exploatare au crescut cu 16%, de la 292,6 milioane RON in primul semestru 2021 la 340,7 milioane RON in primul semestru 2022.

Variatia veniturilor si cheltuielilor din exploatare a condus la un rezultat net pentru primul semestru al anului 2022 de 31,8 milioane RON in comparatie cu 34,6 milioane RON in primul semestru al anului 2021.

## 2.3 Situatiia modificarilor fluxurilor de numerar si lichiditate

Situatiia modificarilor fluxurilor de numerar din activitatile de exploatare, investitii si finantare este parte a situatiilor financiare care insotesc acest raport.

Indicatorii de lichiditate au crescut comparativ cu aceeași perioada a anului trecut. La 30 Iunie 2022 indicatorul lichiditatii curente este 5,9 (30 Iunie 2021: 3,7) si indicatorul lichiditatii imediate este 4,9 (30 Iunie 2021: 3,0).

## 3. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII IN SEMESTRUL I 2022

ZENTIVA S.A. raporteaza pentru semestrul I 2022 o cifra de afaceri de 362,7 MRON, in crestere cu 10% fata de aceeași perioada a anului precedent, si un profit net de 31,8 MRON, in scadere fata de perioada anterioara cu 8%, in principal datorita cresterii cheltuielilor de exploatare (15%), a cheltuielilor cu materii prime, materiale si marfuri (15%) si a cheltuielilor privind beneficiile angajatilor (20%).

In primele 6 luni ale anului 2022 planul de productie realizat a fost mai mare cu 3,8 milioane de unitati comerciale fata de cel realizat in primele 6 luni ale anului 2021, reprezentand o crestere de 6%.

Cele mai importante realizari ale semestrului I al anului 2022 au fost:

- Veniturile din export au crescut cu 4% comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent. Acestea au fost în principal pentru piața din Europa (Germania, Franța, Cehia, Slovacia, etc)
- Investiții în suma de 9,8 milioane RON (echivalentul a 1,98 milioane EUR) în noi echipamente de producție și în modernizarea celor existente

### 3.1 Baza de raportare

La 30 iunie 2022 Zentiva SA a întocmit situații financiare în concordanță cu Ordinul Ministerului de Finanțe 2844/2016 ce aprobă reglementările contabile în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, cu toate modificările și clarificările ulterioare în vigoare.

Situațiile financiare pentru perioada încheiată la 30 iunie 2022 sunt neauditate.

#### a) Vanzari – Volume și valori

Cifra de afaceri netă la 30 iunie 2022 este de 362.662.248 RON (30 iunie 2021: 330.356.311 RON).

Pretul mediu de vânzare al produselor Zentiva (produse finite și marfuri) pe unitatea farmaceutică vândută în semestrul I 2022 a fost de 4,99 RON și de 4,49 RON în semestrul I 2021. Creșterea de pret se datorează schimbării mixului de produse prin creșterea semnificativă a ponderii produselor pentru spitale și boli cronice.

	30.06.2022	30.06.2021
Venit net din vânzări de bunuri (milioane RON)	340,1	324,7
Cantitate vândută (milioane unități)	68,2	72,3
Pret mediu de vânzare (RON / unitate vândută)	4,99	4,49

Vanzările externe au reprezentat în semestrul I 2022 46,63% din total cifra de afaceri (169,12 milioane RON), față de 43,07% în semestrul I 2021 (162,09 milioane RON). Exporturile de medicamente au fost realizate printr-o societate din cadrul Grupului Zentiva (Zentiva k.s.) și au fost destinate în principal piețelor din Uniunea Europeană.

Ponderea produselor OTC (medicamente vândute fără prescripție) în vânzările Zentiva SA a fost de 4,1% în semestrul I 2022 față de 3,5% în semestrul I 2021.

Vanzările pe tipuri de produse în semestrul I 2022 și semestrul I 2021 sunt prezentate mai jos:

Tipuri produse	S1 2022	S1 2021
Etice (Rx)	95,9%	96,5%
OTC	4,1%	3,5%

#### b) Cheltuieli de exploatare

Descriere	Milioane RON		Variatia	
	Iunie 2022	Iunie 2021	%	Mil RON
<b>Cheltuieli din exploatare, din care:</b>	<b>340,7</b>	<b>292,6</b>	<b>16%</b>	<b>48,1</b>
Materii prime, materiale și marfuri (incluzând și consumabile)	190,9	165,8	15%	25,0
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	63,9	53,4	20%	10,5
Cheltuieli cu amortizări și provizioane pentru imobilizări corporale și necorporale	13,3	10,3	29%	3,0
Alte cheltuieli de exploatare (incluzând cheltuieli de marketing și variația stocurilor)	72,6	63,1	15%	9,6
<b>Cifra de afaceri</b>	<b>362,7</b>	<b>330,4</b>	<b>10%</b>	<b>32,3</b>
<b>Alte venituri din exploatare</b>	<b>7,4</b>	<b>4,9</b>	<b>49%</b>	<b>2,4</b>

**Cheltuielile cu materiile prime, materiale si marfuri** au crescut cu 15% comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent datorită creșterii cantităților de produse fabricate și marfuri comercializate și datorită creșterii prețurilor pentru astfel de materiale.

**Cheltuielile cu beneficiile angajaților** au crescut cu 20% în semestrul I 2022, respectiv cu 10,5 milioane RON; numărul de angajați a fost de 852 la sfârșitul semestrului I 2022 și 782 de angajați la sfârșitul semestrului I 2021. Creșterea costurilor salariale a fost determinată atât de internalizarea unor angajați care aveau contracte de muncă cu un furnizor de servicii de închiriere personal, cât și de creșterea numărului de angajați și de indexarea anuală a salariilor conform politicii Societății.

**Alte cheltuieli de exploatare** au crescut cu 9,6 milioane RON față de semestrul I 2021, în principal datorită creșterii cheltuielilor privind prestațiile externe (inclusiv serviciile primite de la grup).

Cheltuielile cu servicii de la grup includ o varietate largă de servicii (a se vedea mai jos):

- Managementul de portofoliu de produse și de dezvoltare a acestuia (monitorizare, asistență privind transferurile, proiecte de optimizare a proceselor de producție a Societății), pentru procesul de achiziții (monitorizarea furnizorilor, negocierea principalelor contracte de materii prime), suport juridic (revizuirea și susținerea internațională / situații complexe legate de mediul de afaceri din România) și servicii financiare (monitorizarea vanzarilor, suport pentru planificarea și optimizarea costului de producție, definirea fluxului de producție pentru capacitatea locală de producție).
- Pe lângă categoriile de mai sus sunt incluse și cheltuielile cu întreținerea sistemelor IT (SAP și alte aplicații comune utilizate de către toate entitățile din cadrul grupului), servicii operaționale și suport pentru activitățile de zi cu zi în ceea ce privește infrastructura IT și software-urile folosite, de management și execuție a proiectelor de IT relevante la nivel local.

**Alte venituri din exploatare** au crescut cu 2,4 milioane RON față de anul precedent datorită creșterii refacturarilor către companiile din grup, ca urmare a noilor businessuri integrate în grupul Zentiva, și se referă la serviciile de suport administrativ și serviciile echipei comerciale.

### **c) Disponibilitățile banesti**

Disponibilitățile banesti ale Societății la sfârșitul semestrului I 2022 sunt formate în principal din numerar la banca și în casierie în suma de 27,9 milioane RON (31 decembrie 2021: 62,6 milioane RON).

### **CASH POOLING - CREANȚE PARTI AFILIATE**

Înainte de 2020, Societatea a făcut parte dintr-un aranjament de tip cash pooling cu Zentiva Group a.s.. Contractul de cash pooling a fost transferat către AI Sirona (Luxembourg) Acquisition SARL (entitatea-mamă finală a Zentiva Group) printr-un nou contract semnat între Zentiva Group a.s., Societate și AI Sirona (Luxembourg) Acquisition SARL. Prin intermediul acordurilor de punere în comun a numerarului, AI Sirona (Luxembourg) Acquisition SARL gestionează la nivel central surplusul de numerar și nevoile de lichiditate pe termen scurt ale filialelor. Depozitele/tragerile de numerar în baza contractului de pooling sunt supuse ratelor dobânzilor bazate pe rata ROBOR- 3M și adaosul aplicabil pe baza unei politici valide de prețuri de transfer a Grupului.

În 2021, Societatea a reevaluat scopul depozitelor de cash pooling deținute la AI Sirona (Luxembourg) Acquisition SARL și a ajuns la concluzia că nu le mai deține pentru gestionarea numerarului pe termen scurt și că în prezent sunt deținute pentru a genera un randament al investițiilor. În consecință, Societatea a reclasificat în 2021 soldul de cash pooling din categoria de „Numerar și echivalente de numerar” în categoria “Cash pooling – creanțe parti afiliate”. La 30 iunie 2022 soldul depozitului de cash pooling este 546.486.543 RON (31 decembrie 2021: 513.704.034 RON).

### **3.2. Portofoliul de produse si piata de desfacere**

Portofoliul de produse al Zentiva SA include o varietate de produse de uz uman, in forme solide (comprimate, capsule, peleti) si solutii injectabile.

a. Activitatea de distributie pe piata locala, pana la 27 septembrie 2018, a fost asigurata de Sanofi Romania SRL, unic distribuitor pe piata din Romania din Grupul Sanofi. Dupa iesirea Zentiva din grupul Sanofi, distributia pe piata locala a fost asigurata de distribuitorii romani de produse farmaceutice.

b. Firma este parte a grupului Zentiva, care are unitati de productie in Cehia, Romania si India. Activitatea de export a Zentiva SA pe piata din Uniunea Europeana a fost asigurata printr-o societate din cadrul Grupului Sanofi (Sanofi Winthrop) pana la 30 septembrie 2018, respectiv printr-o societate din cadrul Grupului Zentiva (Zentiva k.s.) dupa 1 octombrie 2018.

### **3.3 Politica de selectare a furnizorilor de materii prime**

Prin politica sa, Zentiva SA cauta in permanenta furnizori care ofera materii prime de calitate. Departamentul Asigurarea Calitatii evalueaza permanent producatorii potentiali dar si producatorii existenti. Se au in vedere atat documentatia de calitate furnizata de catre acestia, care este necesara pentru autorizare, cat si calitatea produselor furnizate si comportarea acestora in procesul tehnologic.

### **3.4. Principalii competitori ai Zentiva SA pe piata locala**

Zentiva SA este unul dintre principalii producatori locali de medicamente.

Alti producatori locali cu traditie pe piata medicamentelor sunt: Terapia Cluj, Antibiotice Iasi, Biofarm.

Principalii importatori de produse farmaceutice sunt: Sanofi, Novartis, Pfizer, Johnson&Johnson, AstraZeneca.

### **3.5. Informatii privind personalul**

Numarul angajatilor Zentiva SA la 30 iunie 2022 era de 852 (31 decembrie 2021: 830 angajati).

Drepturile angajatilor si alte raporturi de munca sunt reglementate prin Contractul Colectiv de Munca. Pentru 40% din angajati aceste drepturi sunt sustinute de catre Sindicatul Zentiva SA.

### **3.6. Informatii despre politica Societatii privind protectia mediului inconjurator**

Documentele de reglementare aplicabile din punct de vedere al protectiei mediului in semestrul I 2022 au fost urmatoarele:

- Autorizatia de mediu 234/7.05.2012 revizuita la data de 22.06.2021, cu mentiunea ca "Autorizatia isi pastreaza valabilitatea pe toata perioada in care beneficiarul acesteia obtine viza anuala";
- Acordul de preluare a apelor uzate 1521/31.08.2012 valabil pe perioada nedeterminata;
- Autorizatia de Gospodarire a Apelor nr. 205-B din 05.05.2022, valabila pana la 30.04.2026.

A fost mentinut procesul de management al deseurilor prin aplicarea de solutii de eliminare a acestora.

Auditorile de supraveghere Lloyd's Register Romania pentru Sistemule de management de mediu implementat conform EN ISO 14001:2015 si Sistemul de management al energiei au confirmat ca acestea sunt corect mentinute.

### 3.7. Activitatea de cercetare - dezvoltare

Cheltuielile de cercetare-dezvoltare efectuate in semestrul I 2022 au fost in valoare de 1,6 milioane RON fata de 4,8 milioane RON in semestrul I 2021, constand in activitati legate de transferul de produse. Pentru anul 2022 sunt prevazute cheltuieli de 7,2 milioane RON.

### 3.8. Activitatea de investitii

In semestrul I 2022 Societatea a realizat investitii in valoare de 9,8 milioane RON. Obiectivele programului de investitii, ce vor continua si in anul 2022, sunt mentinerea Regulilor de Buna Practica in Fabricatie si actualizarea tehnologiilor la standarde internationale de calitate si de mediu, precum si pentru extinderea portofoliului de produse si de noi forme de ambalare. Valoarea investitiilor prevazute in bugetul anului 2022 se ridica la 21,5 milioane RON.

### 3.9 Principalele tranzactii cu parti afiliate

Detaliile despre alte parti afiliate:

<u>Nume societate</u>	<u>Natura relatiei</u>	<u>Tip tranzactii</u>	<u>Tara de origine</u>	<u>Sediu social</u>
AI Sirona Acquisition S.à.r.l	parinte al Zentiva Group AS companie sub control comun	detine cash pooling	Luxemburg	Luxemburg
Labormed Pharma Trading SRL	companie sub control comun	prestari servicii	Romania	Bucuresti
Labormed Pharma SA	companie sub control comun	prestari servicii	Romania	Bucuresti
Solacium Pharma SRL	companie sub control comun	prestari servicii	Romania	Bucuresti
Zentiva as Hlohovec	companie sub control comun	achizitii servicii achizitii/venituri din servicii	Slovacia	Bratislava
Zentiva Group A.S.	actionar majoritar companie sub control comun	achizitii bunuri	Cehia	Praga
Zentiva Italia	companie sub control comun	achizitii/vanzari	Italia	Milano
Zentiva, K.S.	companie sub control comun	bunuri si servicii	Cehia	Praga
Zentiva Pharma GMBH	companie sub control comun	achizitii/vanzari bunuri si servicii	Germania	Frankfurt
Zentiva Private LTD	companie sub control comun	achizitii bunuri	India	Mumbai
Helvepharm AG	companie sub control comun	prestari servicii	Elvetia	Frauenfeld

### Sume datorate si de primit de la entitatile afiliate si alte parti legate

#### Creante de la entitatile afiliate / alte parti legate

	<b>30 iunie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Labormed Pharma Trading SRL	8.657.579	12.522.480
Labormed Pharma SA	1.876.078	670.363
Solacium Pharma SRL	4.961.172	3.388.029
Zentiva K.S.	93.130.027	45.463.597
Zentiva Group A.S.	-	13.605.273
<b>Total</b>	<b>108.624.855</b>	<b>77.649.742</b>
AI Sirona (Luxembourg) Acquisition S.à.r.l	546.486.543	513.704.034

**Datorii catre entitatile afiliate / alte parti legate:**

	<b>30 iunie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Labormed Pharma Trading SRL	8.169.903	5.964.175
Labormed Pharma SA	2.156.950	710.727
Solacium Pharma SRL	2.288.407	1.379.723
Zentiva K.S.	18.378.449	605.503
Zentiva Group A.S	-	13.168.245
Zentiva Pharma GMBH	318.530	366.618
Zentiva Italia	1.208	196.329
Zentiva Private LTD	4.046.534	-
<b>Total</b>	<b>35.359.981</b>	<b>22.391.059</b>

**Informatii cu privire la tranzactiile cu entitatile afiliate si alte parti legate:****Vanzari de bunuri si servicii:**

	<b>30 iunie 2022</b>	<b>30 iunie 2021</b>
Labormed Pharma Trading SRL	12.509.785	1.001.401
Labormed Pharma SA	1.205.714	629.729
Solacium Pharma SRL	4.021.453	1.574.109
Zentiva K.S.	160.228.209	133.161.767
Zentiva Group A.S	4.310.113	-
<b>Total</b>	<b>182.275.275</b>	<b>136.367.006</b>

**Achizitii de bunuri si servicii:**

	<b>30 iunie 2022</b>	<b>30 iunie 2021</b>
Labormed Pharma Trading SRL	2.237.682	10.631.700
Labormed Pharma SA	1.446.222	1.816.904
Solacium Pharma SRL	908.684	2.197.327
Zentiva K.S.	60.077.266	42.753.230
Zentiva Group A.S.	38.424.017	27.346.910
Zentiva Italia	78.236	137.698
Zentiva Private LTD	575.266	2.058.336
<b>Total</b>	<b>103.747.373</b>	<b>86.942.105</b>

**4. CONDUCEREA SOCIETATII****4.1. Consiliul de Administratie**

Componenta Consiliului de Administratie la 30 iunie 2022 era urmatoarea:

Simona Cocos - Presedinte al Consiliului de Administratie din august 2021

Kevin Joseph Clifford - Membru al Consiliului de Administratie - din noiembrie 2021

Margareta Tanase - Membru al Consiliului de Administratie - din aprilie 2010

Kenneth Lynard - Membru al Consiliului de Administratie - din octombrie 2019

Francois Noel Marchand - Membru Independent al Consiliului de Administratie - din februarie 2017

Societatea nu are cunostinta de vreun membru al Consiliului de Administratie care sa detina in anul financiar relevant actiuni emise de Societate.

Membrii Consiliului de Administratie sunt numiti in cadrul Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor pe baza votului actionarilor si in conformitate cu cerintele legale referitoare la cvorum si majoritate. Ca urmare, Societatea nu are cunostinta de existenta vreunui acord, intelegere specifica sau legatura familiala care sa fie prezentate.

## **4.2. Conducerea executiva**

Membrii conducerii executive la 30 iunie 2022:

Simona Cocos - Director General  
Margareta Tanase - Director de Operatiuni Industriale

Societatea nu are cunostinta de vreun membru al conducerii executive care sa detina in anul financiar relevant actiuni emise de Societate.

Societatea nu are cunostinta de existenta vreunui acord, intelegere specifica sau legatura familiala intre membrii conducerii executive si alte persoane, in baza carora persoana respectiva a fost numita in conducerea executiva.

In raport de informatiile disponibile, mentionam ca nu exista litigii sau proceduri administrative in care sa fie implicati membrii Consiliului de Administratie sau cei ai conducerii executive, referitoare la activitatea sau capacitatea acestora de a-si indeplini atributiile in cadrul Societatii.

## **5. EXPUNEREA SOCIETATII LA RISCURI**

### **Riscul de pret**

Produsele din portofoliul Zentiva vandute in Romania pe baza de prescriptie au pretul reglementat de Ministerul Sanatatii. Acestea reprezinta aproximativ 95% din totalul cifrei de afaceri desfasurat pe piata locala; pretul produselor vandute fara prescriptie este stabilit pe baza cererii si ofertei pietei.

Nu s-au identificat riscuri potentiale care sa afecteze lichiditatea Societatii.

Societatea nu a achizitionat actiuni proprii.

Societatea nu a emis obligatiuni sau alte titluri de creanta.

### **Riscul de piata**

Riscul de piata este riscul ca valoarea justa a fluxurilor de trezorerie viitoare ale unui instrument sa fluctueze din cauza modificarilor preturilor de piata. Preturile de piata prezinta patru tipuri de riscuri: riscul ratei dobanzii, riscul valutar, riscul preturilor marfurilor si riscul altor preturi, precum riscul pretului capitalurilor proprii. Instrumentele financiare afectate de riscul de piata includ credite si imprumuturi, depozite, creante si datorii comerciale.

### **Riscul ratei dobanzii**

Riscul referitor la rata dobanzii este riscul ca valoarea justa sau viitoarele fluxuri de trezorerie ale unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarilor ratelor dobanzii de pe piata. Expunerea Societatii la riscul de modificare a ratelor dobanzii de pe piata nu este semnificativ, deoarece Societatea nu are imprumuturi la data de 30 iunie 2022.

La 30 iunie 2022, Societatea nu are imprumuturi primite si are incheiat un contract de cash polling cu societatea mama, contract care are o dobanda variabila (este prezentat in Nota 9 si are sold debitor la 30 iunie 2022 si la 31 decembrie 2021).

Expunerea societatii la riscul de modificare a ratei dobanzii de pe piata nu este semnificativ.

### **Riscul valutar**

Riscul valutar este riscul ca valoarea justa sau viitoarele fluxuri de trezorerie ale unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarilor cursurilor de schimb valutar. Expunerea Societatii la riscul modificarilor cursului valutar se refera in principal la activitatile de exploatare ale Societatii (atunci cand veniturile sau cheltuielile sunt denuminate intr-o alta moneda decat moneda functionala a Societatii).

Societatea are tranzactii in alte monede decat moneda sa functionala (RON).

Expunerea la riscul de curs valutar (datorat mai ales monedelor EUR si USD) nu este semnificativ, astfel Societatea nu utilizeaza instrumente de reducere a riscului valutar.

### **Administrarea capitalului**

Capitalul include actiuni si capitaluri proprii atribuibile actionarilor. Obiectivul principal al administrarii capitalului Grupului este acela de a asigura mentinerea unui rating de credit puternic si a unor proportii de capital normale pentru a-i sprijini afacerile si pentru a maximiza valoarea actionariatului.

Societatea isi administreaza structura capitalului si face modificari asupra acesteia conform modificarilor conditiilor economice. Nu au fost efectuate modificari in cadrul obiectivelor, politicilor sau proceselor de administrare a capitalului in exercitiile financiare incheiate la 30 iunie 2022 si 31 decembrie 2021.

### **Riscul de credit**

Riscul de credit este riscul ca o contrapartida sa nu isi indeplineasca obligatiile conform unui instrument financiar sau conform unui contract de client, ducand astfel la o pierdere financiara. Societatea este expusa riscului de credit din activitatile sale de exploatare (in principal pentru creante comerciale) si din activitatile sale de finantare, inclusiv depozitele la banci si institutii financiare, tranzactii de schimb valutar si alte instrumente financiare.

### **Creante comerciale**

Riscul de credit al clientilor este gestionat de catre Societate, subiect al politicii stabilite; cu toate acestea Societatea considera ca riscul de credite asupra creantelor este mic (in principal creante intra-grup).

Soldul creantelor este monitorizat la sfarsitul fiecărei perioade de raportare si orice livrare majora catre un client este analizata. De asemenea, o parte semnificativa din creantele comerciale cu parti neafiliate sunt asigurate de catre compania Coface si Credendo.

Indicatorii de depreciere sunt analizati la fiecare data de raportare.

Riscul de creditare al Societatii este in principal atribuit creantelor de la partile afiliate, pentru care probabilitatea deprecierii acestora este considerata scazuta. Expunerea maxima la riscul de credit la data raportarii reprezinta valoarea contabila a fiecărei clase de active financiare prezentate in Nota 7, Nota 8 si Nota 9.

Societatea evalueaza concentrarea riscului cu privire la creantele comerciale drept scazuta.

### **Instrumentele financiare si depozitele de numerar**

Riscul de credit rezultat din soldurile la banci si institutii financiare este gestionat de departamentul de trezorerie al Societatii, conform politicilor Societatii. Expunerea maxima a Societatii la riscul de credit pentru componentele situatiei pozitive financiare de la Iunie 2022 este reprezentata de valorile contabile ilustrate in Nota 8 si Nota 9.

### **Riscul de lichiditate**

Societatea isi monitorizeaza riscul de a se confrunta cu o lipsa de fonduri folosind un instrument recurent de planificare a lichiditatilor.

Societatea nu are finantare pe termen lung (nici de la partenerii comerciali, nici datorii catre institutii financiare).

Datoriile Societatii cu scadente de peste 1 an, sunt reprezentate de datorii de leasing, impozit amanat si provizioane.

## 6. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE

### Pretentii de natura juridica

La 30 iunie 2022, Societatea este implicata in mai multe litigii, dintre care cele mai semnificative sunt prezentate mai jos:

- Societatea a fost implicata in mai multe litigii cu Casa Nationala de Asigurari de Sanatate („CNAS”) ca urmare a contestarii TVA platita, aferenta taxei clawback pentru perioada Q1 2012 - Q4 2012, precum si a modului de calcul a consumului individual comunicat pentru determinarea taxei clawback pentru perioadele Q1 2013 - Q3 2013 si Q1 2020, cerand anulara Notificarilor primite de la CNAS aferente perioadelor mentionate anterior. In prezent, Societatea mai este implicata într-un singur proces in curs de desfășurare cu CNAS, respectiv dosarul nr. 7592/2/2020 – pentru Q1 2020, celelalte 6 litigii în care Societatea a fost implicată în trecut fiind soluționate definitiv la data prezentului Raport.

Astfel, până la acest moment, Societatea a câștigat în instanță recuperarea TVA aferentă taxei de clawback pentru perioada Q1 2012 - Q4 2012 și pentru Q2 2013 - Q3 2013 (pentru Q1 2013, actiunea Societatii a fost respinsa integral) și investighează posibilitățile de recuperare sau compensare cu alte obligații fiscale a sumelor astfel recuperate. Pentru toate aceste dosare, deciziile pronunțate de instanță sunt definitive.

- Litigiul cu ANAF pentru contestarea taxei clawback, precum si a penalitatilor calculate pentru perioada verificata Q4 2009 – Q3 2011. In anul 2016, in urma unui control fiscal avand ca obiect taxa clawback pentru perioada Q4 2009 - Q3 2011, ANAF a emis o decizie de impunere in suma de RON 18.457.107 RON („Decizia Inițială”), reprezentand diferenta clawback si penalitati aferente. In cursul anului 2016, ca rezultat al contestatiei formulate de catre Societate, ANAF a anulat Decizia Initiala si a dispus reverificarea, in cursul anului 2017, a acestei obligatii fiscale pentru perioada Q4 2009 - Q3 2011. In urma acestei noi investigatii, ANAF a emis o noua decizie de impunere si decizii privind accesoriile, in valoare totala de 8.355.860 RON (alcatuita din 3.672.966 RON datorie principala si 4.682.894 RON penalitati) („a Doua Decizie”). Societatea a contestat si a Doua Decizie. Contestatia a fost respinsa de ANAF, iar Societatea a formulat actiune in contencios administrativ pentru anulara celei de-a Doua Decizii (respectiv a ultimei decizii de impunere si a deciziilor privind accesoriile) si a deciziei de respingere a contestatiei.

În data de 28 mai 2019, în urma unei amânări inițiale a pronunțării, instanța de fond a admis în parte acțiunea formulată de Societate, în sensul în care au fost admise cele 3 capete de cerere privind contribuția clawback stabilită suplimentar și accesoriile aferente. Concret, instanța a admis acțiunea (i) în privința datoriei principale în valoare de 3.672.966 lei și (ii) în privința penalităților solicitate pentru suma totală de 4.494.934 lei (capătul de cerere privind penalitățile în cuantum de 187.960 lei fiind respins).

Această hotărâre a instanței a fost atacata cu recurs atat de Societate, cat si de ANAF.

Astfel, in data de 21 februarie 2022, Inalta Curte de Casatie si Justitie a admis recursul Societatii, anuland si decizia privind accesoriile in valoare de 187.960 lei, care a facut obiectul capatului de cerere respins de catre instanta de fond. Totodata, Inalta Curte a respins si recursurile formulate de catre ANAF. Decizia pronuntata de Inalta Curte este definitiva. Prin urmare, la 31 decembrie 2021, Societatea a considerat aceasta decizie un eveniment ulterior de ajustare și a reversat provizionul constituit pentru taxe de clawback în valoare de 3.672.966 RON.

- În august 2019, societatea ALPHA TRANSCORD SRL a introdus, prin intermediul administratorului judiciar al acesteia, o cerere de chemare in judecata împotriva Societatii. Cauza, respectiv dosarul nr. 25005/3/2019\*, are drept obiect obligația de a face constând în obligarea părților, printre care și Societatea, la plata sumei de 2.262.332,27 lei și se află în faza procesuală a fondului.

Reclamanta susține neachitarea de către Societate a anumitor facturi scadente aferente serviciilor de transport rutier prestate de către Reclamantă. Astfel, Reclamanta solicită instanței să oblige părții, printre care și Societatea, (i) să plătească suma de 2.262.332,27 lei reprezentând contravaloarea facturilor scadente aferente serviciilor de transport rutier prestate în baza contractului dintre părți și (ii) să plătească Reclamantei cheltuielile de judecată aferente dosarului.

La data de 9 noiembrie 2021, instanța a admis în parte acțiunea și a obligat pârâta la plata către reclamantă a sumei de 21.928,70 Euro (fără TVA), reprezentând contravaloarea facturilor neachitate. De asemenea, instanța a obligat ALPHA TRANSCORD SRL la plata sumei de 72.655 lei cu titlu de cheltuieli de judecată către pârâta.

Soluția instanței nu este definitivă, aceasta putând fi atacată cu apel în termen de 30 zile de la comunicare.

- În iunie 2022, societatea Novartis AG a introdus o cerere de emitere a unei ordonanțe prezidențiale împotriva Societății, prin care a solicitat încetarea desfășurării de către Societate a oricărui act care aduce atingere brevetului EP3103448 pentru produsele Gilenya®. În concret, în dosarul nr. 15701/3/2022 înregistrat pe rolul Tribunalului București, reclamanta a solicitat ca: (i) Societatea să înceteze orice act de exploatare a produsului Fingolimod Zentiva 0.5 mg și a altor produse similare până la pronunțarea de către instanța competentă a unei soluții definitive pe fondul cauzei; (ii) Societatea să fie obligată să pună la dispoziția executorului judecătoresc spre sechestrare provizorie toate produsele indicate la pct. (i), deținute de/aflăte în posesia sau sub controlul Societății, până la pronunțarea de către instanța competentă a unei soluții definitive pe fondul cauzei; (iii) Societatea să retraga temporar de pe piața din România produsele menționate la pct. (i) și (iv) Societatea să suporte cheltuielile de judecată aferente soluționării cauzei.

La termenul de judecată din data de 30 iunie 2022, instanța a respins ca inadmisibilă cererea reclamantei pe motive ce țin de fondul pretenției. Soluția Tribunalului București nu este definitivă, iar potrivit datelor disponibile public pe portalul instanțelor de judecată, Novartis AG a formulat o cerere de apel împotriva acesteia. Primul termen în fața de apel este 24 August 2022.

Conducerea Societății consideră ca aceste litigii nu vor avea un impact semnificativ asupra operațiunilor și poziției financiare a Societății și a constituit provizioane suficiente acolo unde a existat un risc semnificativ.

## 7. OBIECTIVELE SOCIETĂȚII PENTRU 2022

Pentru 2022, obiectivul nostru este să ne menținem ca un lider în sănătate, concentrându-ne pe identificarea de oportunități de creștere și pe diversificarea activităților, conform standardelor europene de calitate; să menținem o organizație eficientă și profitabilă. Totodată, ne reconfirmăm angajamentul față de clienții și partenerii noștri, pe care îi asigurăm că vom livra aceleași servicii de cea mai bună calitate, răspunzând cu aceeași dedicare nevoilor pacienților din România.

Prioritățile majore pentru 2022 sunt:

- Menținerea profitabilității producătorului local, în condițiile de creștere a costurilor la utilități, a costurilor de materiale (materii prime, excipienți, materiale de ambalare)
- Creșterea capacității de producție, prin implementarea planului de investiții pentru anul 2022;
- Diversificarea și creșterea prezentei Zentiva pe diverse piețe prin exporturi și prin transferul de alte produse noi care să fie fabricate local;
- Creșterea nivelului vânzării de produse pe piața locală;
- Consolidarea portofoliului de produse prin noi lansări.

## 8. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

Invazia militară a Ucrainei din 24 februarie 2022 a avut loc după încheierea perioadei de raportare. Tensiunile geopolitice extraordinare, creșterea prețurilor la energie, sancțiunile internaționale impuse Rusiei și numeroasele incertitudini adiacente pot afecta negativ diferite sectoare ale economiei. Compania nu are expuneri directe la părți afiliate și/sau clienți sau furnizori cheie din țările implicate în conflictul militar. Societatea consideră aceste evenimente ca evenimente neajustate după perioada de raportare al căror efect cantitativ nu poate fi estimat în prezent cu un grad suficient de încredere. Deși nici performanța și continuitatea activității și nici operațiunile Societății, la data prezentului raport, nu au fost afectate semnificativ de cele de mai sus, conducerea Societății continuă să monitorizeze evoluția situației și analizează posibilul impact asupra poziției financiare și a rezultatelor Societății.

**Administrator,**  
Cocos Simona

**Intocmit,**  
Nitulescu Daniel  
Director economic



**S.C. ZENTIVA S.A.**

**Raportare Contabila**

**la 30 Iunie 2022**

**CUPRINS:**

Situatia rezultatului global	3
Situatia pozitiei financiare	4
Situatia fluxurilor de numerar	5
Situatia modificarilor capitalului propriu	6
Note explicative	7 – 20
Indicatori economico-financiari	21

**ZENTIVA S.A.**  
**SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL**  
**pentru perioada incheiata la 30 iunie 2022**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)*

	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2021</u>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Venituri din vanzare de bunuri	340.129.224	324.663.939
Prestare de servicii	22.497.796	5.513.209
Alte venituri	35.228	179.163
<b>Cifra de afaceri</b>	<b><u>362.662.248</u></b>	<b><u>330.356.311</u></b>
Alte venituri din exploatare	7.361.377	4.932.667
Modificari in cadrul stocurilor de bunuri finite si productie in curs	5.276.497	5.285.023
Materiile prime si consumabilele folosite	(190.852.259)	(165.836.503)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	(63.926.236)	(53.444.450)
Depreciere, amortizare si pierderi de valoare	(13.268.776)	(10.272.913)
Cheltuieli de marketing si publicitate	(2.490.660)	(2.394.671)
Cheltuieli cu provizioanele	(329.311)	(1.181.364)
Alte cheltuieli de exploatare	(75.086.020)	(64.781.628)
<b>Profit operational</b>	<b><u>29.346.860</u></b>	<b><u>42.662.471</u></b>
Venituri financiare	11.100.123	3.267.970
Cheltuieli financiare	(3.660.690)	(1.532.296)
<b>Profit inainte de impozitul pe venit</b>	<b><u>36.786.292</u></b>	<b><u>44.398.145</u></b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(5.002.135)	(9.801.332)
<b>Profit / (pierdere) net (A)</b>	<b><u>31.784.157</u></b>	<b><u>34.596.813</u></b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global:</b>		
Alte elemente ale rezultatului global neincluse in contul de profit si pierdere		
Reevaluarea imobiliarilor la valoarea justa	-	-
Cheltuiala cu impozitul pe profit amanat aferenta reevaluarii	-	-
<b>Alte elemente ale rezultatului global, net de impozite (B)</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b>Profitul/(pierderea) exercitiului financiar (A) + (B)</b>	<b><u>31.784.157</u></b>	<b><u>34.596.813</u></b>
<b>Numar de actiuni</b>	<b><u>697.017.040</u></b>	<b><u>697.017.040</u></b>
<b>Profit / (pierdere) neta pe actiune (RON/actiune)</b>	<b><u>0,04560</u></b>	<b><u>0,04964</u></b>

Situatiile financiare pentru perioada incheiata la 30 iunie 2022 sunt neauditate.

**ZENTIVA S.A.**  
**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE**  
**pentru perioada incheiata la 30 iunie 2022**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)*

	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>Active</b>		
<b>Active imobilizate</b>		
Imobilizari corporale	194.624.495	194.771.621
Drepturi de utilizare a activelor	8.597.879	8.968.913
Fond Comercial	11.649.100	11.649.100
Relatii cu clientii	22.099.075	23.823.680
Alte imobilizari necorporale	3.432.600	4.652.969
	<b>240.403.149</b>	<b>243.866.284</b>
<b>Active circulante</b>		
Stocuri	142.166.591	124.563.136
Creante comerciale si alte creante curente	127.047.126	104.874.434
Cash pooling – creante parti afiliate	546.486.543	513.704.034
Numerar si echivalente de numerar	27.892.075	62.597.628
	<b>843.592.335</b>	<b>805.739.232</b>
<b>Total active</b>	<b>1.083.995.484</b>	<b>1.049.605.515</b>
<b>Capital propriu si datorii</b>		
Capital subscris	69.701.704	69.701.704
Prime de capital, din care:	24.964.506	24.964.506
<i>Prime de capital la valoare nominala</i>	9.863.684	9.863.684
<i>Ajustare la hiperinflatie a primelor de capital</i>	15.100.822	15.100.822
Rezerve legale si alte rezerve	121.743.815	121.743.815
Rezerva din reevaluare	57.927.094	57.927.094
Rezultat reportat / (Pierdere cumulata)	648.219.632	616.435.475
<b>Total capital propriu</b>	<b>922.556.750</b>	<b>890.772.593</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>		
Datorii privind beneficiile angajatilor	3.323.943	3.323.943
Datorii privind impozitele amanate	5.695.239	7.166.077
Datorii aferente contractelor leasing	7.336.148	5.293.658
Provizioane	1.265.568	1.477.177
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>17.620.898</b>	<b>17.260.795</b>
<b>Datorii curente</b>		
Datorii comerciale si alte datorii	102.025.366	98.292.133
Datorii privind impozitul pe profit	-	938.975
Datorii aferente contractelor leasing	3.915.027	4.060.128
Alte datorii curente	34.030.833	34.697.081
Provizioane	3.846.610	3.583.810
<b>Total datorii curente</b>	<b>143.817.836</b>	<b>141.572.127</b>
<b>Total datorii</b>	<b>161.438.734</b>	<b>158.832.922</b>
<b>Total capital propriu si datorii</b>	<b>1.083.995.484</b>	<b>1.049.605.515</b>

Situatiile financiare pentru perioada incheiata la 30 iunie 2022 sunt neauditate.

**ZENTIVA S.A.**  
**SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR**  
**pentru perioada incheiata la 30 iunie 2022**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)*

**Metoda indirecta**

	<b>Exercitiul financiar</b>	
	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2021</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare:</b>		
<b>Profit net inainte de impozitare si elemente extraordinare</b>	<b>36.786.292</b>	<b>44.398.145</b>
<i>Ajustari pentru:</i>		
Depreciere si amortizare active	13.268.774	8.187.156
Miscari in provizioane, pentru riscuri si cheltuieli	(2.085.608)	(1.539.624)
Venituri din dobanzi	(10.782.509)	(2.933.828)
Cheltuieli cu dobanzile	464.542	128.271
<b>Profitul din exploatare inainte de schimbari in capitalul circulant</b>	<b>37.651.491</b>	<b>48.240.721</b>
Variatia stocurilor	(15.115.626)	(12.186.471)
Variatia in creante comerciale si alte creante	(22.523.663)	(18.436.926)
Variatia in datorii comerciale si alte datorii	4.071.947	1.358.899
Impozit pe profit platit	(6.519.521)	(15.232.304)
Datorii beneficii angajati platite	-	(617.757)
<b>Numerar din activitatea de exploatare</b>	<b>(2.435.371)</b>	<b>3.126.162</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de investitie:</b>		
Incasari din vanzarea de mijloace fixe	-	-
Plati pentru achizitii de mijloace fixe si active necorporale	(9.805.639)	(8.156.767)
Dobanzi (platite) / incasate	10.317.967	(128.271)
<b>Trezorerie neta din activitati de investitie</b>	<b>512.328</b>	<b>(8.258.039)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare:</b>		
Miscare depozit parti afiliate	(32.782.509)	-
Dividende platite	-	(8.187)
Alte active financiare	-	-
<b>Trezorerie neta din activitati de finantare</b>	<b>(32.782.509)</b>	<b>(8.187)</b>
<b>Cresterea (descresterea) neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie</b>	<b>(34.705.553)</b>	<b>(5.167.064)</b>
<b>Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar</b>	<b>62.597.628</b>	<b>406.713.534</b>
<b>Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar</b>	<b>27.892.075</b>	<b>401.546.470</b>

**ZENTIVA S.A.**  
**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU**  
**pentru perioada incheiata la 30 iunie 2022**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)*

**Situatia modificarilor capitalului propriu**

	<b>Capital social</b>	<b>Prime de emisiune</b>	<b>Rezerve</b>	<b>Rezerve din reevaluare</b>	<b>Rezultatul reportat</b>	<b>Total</b>
<b>Sold initial 01.01.2022</b>	<b>69.701.704</b>	<b>24.964.506</b>	<b>121.743.815</b>	<b>57.927.094</b>	<b>616.435.475</b>	<b>890.772.593</b>
Profitul exercitiului	-	-	-	-	31.784.157	31.784.157
Cresterea capitalului social	-	-	-	-	-	-
Constituire rezerva legala	-	-	-	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-
<b>Total elemente ale rezultatului global</b>	<b>69.701.704</b>	<b>24.964.506</b>	<b>121.743.815</b>	<b>57.927.094</b>	<b>648.219.632</b>	<b>922.556.750</b>
Corectie rezultat raportat	-	-	-	-	-	-
<b>Sold final 30.06.2022</b>	<b>69.701.704</b>	<b>24.964.506</b>	<b>121.743.815</b>	<b>57.927.094</b>	<b>648.219.632</b>	<b>922.556.750</b>

Rezerva legala este creata in conformitate cu prevederile Legii Societatilor Comerciale, conform careia, cel putin 5% din profitul contabil anual este transferat in cadrul rezervelor legale pana cand soldul acestora atinge 20% din capitalul social al Societatii. Daca aceasta rezerva este utilizata integral sau partial pentru acoperirea pierderilor sau pentru distribuirea sub orice forma (precum emiterea de noi actiuni conform Legii Societatilor Comerciale), aceasta devine taxabila. Conducerea Societatii nu estimeaza ca va utiliza rezerva legala in asa fel incat aceasta sa devina taxabila.

## **NOTA 1: INFORMATII DESPRE SOCIETATE**

Societatea, denumita anterior SICOMED SA Bucuresti ("Sicomed") a fost infiintata in 1962 ca Intreprinderea de Medicamente Bucuresti ("IMB"). Sediul actual al Societatii este B-dul Theodor Pallady nr. 50, Bucuresti. Societatea este inregistrata la Registrul Comertului cu numarul J40/363/1991.

In 1990, Sicomed a devenit societate pe actiuni, prin incorporarea si preluarea intregului patrimoniu al fostei IMB in conformitate cu Decizia Guvernului. Capitalul social initial a fost rezultatul diferentei dintre active, inclusiv evaluari specifice a terenului si cladirilor donate de catre Stat Societatii, in conformitate cu Decizia Guvernului, si pasivele detinute la aceeasi data.

In octombrie 2005, pachetul majoritar de actiuni al societatii a fost achizitionat de catre Zentiva Group (un grup din industria farmaceutica ce opereaza in Europa Centrala si de Est), prin achizitia actiunilor in entitatea Venoma Holdings Limited. Grupul Zentiva are control asupra operatiunilor Societatii.

Incepand cu 24 ianuarie 2006, Societatea si-a schimbat numele din Sicomed SA in Zentiva SA.

Incepand cu 11 martie 2009, s-a produs o modificare in structura actionariatului la nivel de grup (Sanofi Aventis a achizitionat 97% din actiunile Zentiva NV - parinte al Societatii).

Obiectul principal de activitate al Societatii este productia si comercializarea de preparate si medicamente pentru uz uman.

Incepand cu anul 2007, a fost luata o decizie la nivel de Zentiva Group, in urma careia Societatea si-a inceput operatiunile de comercializare prin subsidiara din Romania si anume Zentiva International (entitate incorporata in Slovacia) ("ZIRO") iar ca rezultat, piata romaneasca (i.e. distribuitorii) a fost aprovizionata cu produsele Societatii prin ZIRO. Incepand cu 1 octombrie 2011 vanzarile sunt efectuate direct prin entitatea Sanofi Romania SRL iar dupa aceasta data, Ziro a devenit o entitate fara activitate care urmeaza a fi lichidata.

In 20 februarie 2018, Zentiva SA a lansat oferta publica de cumparare de catre Zentiva NV a actiunilor detinute de catre actionarii minoritari in procent de 18,4067% la pretul de cumparare de 3,50 RON / actiune. Oferta publica de rascumparare a fost incheiata la data de 5 aprilie 2018. In urma acestei actiuni de rascumparare a actiunilor, au fost achizionate in principal actiunile detinute de KJK Fund II, Fondul de pensii facultative NN Activ, Fondul de pensii Facultative NN Optim si Fondul de Pensii Administrat Privat NN.

La sfarsitul lunii octombrie 2016, Grupul Sanofi a anuntat, dupa o analiza a tuturor optiunilor disponibile, initierea procesului de separare a diviziei sale de medicamente generice din Europa.

Zentiva SA a fost inclusa incepand cu aceasta data in acest proces de separare, proces care a fost finalizat la data de 30 septembrie 2018, cand Advent International NV a achizitionat divizia de medicamente generice din Europa a Grupului Sanofi.

Incepand cu 1 septembrie 2018, Sanofi Romania SRL care era distribuitorul pe piata din Romania a medicamentelor generice produse de Zentiva SA pana la aceasta data, a transferat activitatea de distributie catre Zentiva SA, in baza contractului de transfer a activitatii de distributie, contract care a fost aprobat in data de 7 martie 2019 de catre Adunarea Generala a Actionarilor a Zentiva SA.

Ca urmare, Zentiva a inceput distributia directa pe piata din Romania a medicamentelor generice produse in Romania cat si a unor medicamente importate de la alte entitati din Grup. Distributia pe piata locala se face prin intermediul distribuitorilor locali.

Societatea are actiunile listate la Bursa de Valori Bucuresti.

Societatea nu are investitii in subsidiare sau in entitati asociate la data de 30 iunie 2022. Societatea face parte dintr-un grup si este la randul sau consolidata in Situatiile financiare ale grupului, societatea mama la nivel consolidat fiind AI Sirona (Luxembourg) Acquisition S.a.r.l.

## **CONDUCEREA SOCIETATII la 30.06.2022**

### **Consiliul de Administratie**

Simona Cocos - Presedinte al Consiliului de Administratie din august 2021  
Kevin Joseph Clifford - Membru al Consiliului de Administratie - din noiembrie 2021  
Margareta Tanase - Membru al Consiliului de Administratie - din aprilie 2010  
Kenneth Lynard - Membru al Consiliului de Administratie - din octombrie 2019  
Francois Noel Marchand - Membru Independent al Consiliului de Administratie - din februarie 2017

### **Conducerea executiva**

Simona Cocos - Director General  
Margareta Tanase - Director de Operatiuni Industriale

## **NOTA 2: BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE**

Situatiile financiare ale Societatii au fost intocmite in conformitate cu prevederile Ordinului nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile societatilor comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata, cu toate modificarile si clarificarile ulterioare. Aceste prevederi sunt in conformitate cu prevederile Standardelor Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana, cu exceptia prevederilor IAS 21 - Efectele variatiei cursurilor de schimb valutar cu privire la moneda functionala, a prevederilor IAS 20 - Contabilitatea subventiilor guvernamentale cu privire la recunoasterea veniturilor din certificate verzi, cu exceptia IFRS 15 - Venituri din contractele cu clientii cu privire la veniturile din taxe de conectare la reseaua de distributie si cu exceptia tratamentului de distribuire interimara a dividendelor. In scopul intocmirii acestor situatii financiare, in conformitate cu prevederile legislative din Romania, moneda functionala a Societatii este considerata a fi Leul Romanesc (RON).

### **Continuarea activitatii**

Prezentele situatii financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii care presupune ca Societatea isi va continua activitatea si in viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumtii conducerea analizeaza previziunile referitoare la intrarile viitoare de numerar.

La 30 iunie 2022, activele curente ale Societatii depasesc datoriile curente cu 699.774.499 RON (la 31 decembrie 2021 activele curente depaseau datoriile curente cu 664.167.105 RON).

Bugetul pregatit de conducerea Societatii si aprobat de catre Consiliul de Administratie pentru anul 2022, indica fluxuri de numerar pozitive din activitatile de exploatare, o crestere in vanzari si profitabilitate din distributia directa pe piata din Romania a medicamentelor generice produse local cat si a celor importate de la alte entitati din Grupul din care face parte in prezent Societatea.

Conducerea considera ca Societatea va putea sa-si continue activitatea in viitorul previzibil si, prin urmare, aplicarea principiului continuitatii activitatii in intocmirea situatiilor financiare este justificata.

### **Principii, politici si metode contabile**

Nu au existat modificari semnificative in politicile si metodele contabile ale Societatii in cursul exercitiului financiar incheiat la 30 iunie 2022 comparativ cu politicile contabile prezentate la 31 decembrie 2021.

**NOTA 3: VANZARI DE BUNURI SI SERVICII SI CHELTUIELI CU MATERII PRIME SI MATERIALE CONSUMABILE**

**3.1 Cifra de afaceri**

Pentru gestionare, Societatea este organizata in unitati de afaceri in functie de produsele si serviciile sale. Societatea are un singur segment raportabil si anume productia de medicamente.

Conducerea Societatii monitorizeaza rezultatele operationale ale unitatii ca un intreg in scopul luarii unor decizii cu privire la alocarea resurselor si evaluarea performantelor. Performantele sunt evaluate pe baza profitului sau pierderii din exploatare, profitului sau pierderii brute si sunt cuantificate consecvent cu profitul sau pierderea din exploatare in situatiile financiare.

Societatea monitorizeaza vanzarile in functie de destinatie: vanzari interne si exporturi.

	<b>1 ianuarie – 30 iunie 2022</b>	<b>1 ianuarie – 30 iunie 2021</b>
Vanzari interne	193.544.260	168.265.622
Vanzari externe	169.117.988	162.090.689
<b>Total cifra de afaceri</b>	<b>362.662.248</b>	<b>330.356.311</b>
<b>a) Venituri din prestari servicii</b>	<b>22.497.796</b>	<b>5.513.209</b>
<b>b) Vanzari de bunuri, din care:</b>	<b>340.129.224</b>	<b>324.663.939</b>
Produse finite	188.959.621	153.636.593
Marfuri	174.393.901	190.824.058
Produse reziduale	346.284	1.013.504
Taxa Claw Back	(23.570.583)	(20.810.215)
<b>c) Alte venituri</b>	<b>35.228</b>	<b>179.163</b>

\*Vanzarile externe constau in principal in bunuri livrate catre Cehia.

**Taxa Claw back**

Incepand cu ultimul trimestru aferent exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2009, in cadrul industriei farmaceutice, pentru companiile detinatoare de Autorizatie de Punere pe Piata (APP) a anumitor medicamente, s-a introdus o noua taxa denumita " taxa claw back".

Pentru scopul finantarii cheltuielilor publice de sanatate, detinatorii de APP inclusi in programele nationale de sanatate au obligatia platii taxei claw back trimestrial pentru vanzarile respective de medicamente aferente trimestrului respectiv in baza notificarilor primite de catre Societate de la Fondul Casei Nationale de Asigurari de Sanatate (CNAS).

Contributia (taxa claw back) trebuie platita de catre detinatorii de APP, sau de catre reprezentantii lor legali, daca aceste medicamente sunt:

- prescrise in sistemul de sanatate din Romania;
- utilizate in tratamentul ambulatoriu (cu sau fara contributia pacientului) pe baza retetei medicale si disponibile in farmacii, in spitale, sau utilizate ca parte din tratamentul medical in clinicile de dializa.

Valoarea taxei de clawback a fost influentata in anul 2020 de cateva schimbari legislative cum ar fi: introducerea clawbackului diferentiat in transe incepand cu data de 1 Aprilie 2020 si reducerea procentului unic de 27.65%, modificări aduse de Legea 53/2020 privind aprobarea Ordonanței nr. 85/2019 care vizează introducerea contribuției clawback diferentiat pe tipuri de medicamente începând cu primul trimestrul I al anului 2020 (termenul de declarare și plată aferent fiind ulterior intrării în vigoare a legii), pe trei tipuri de categorii, respectiv medicamente de tip I (medicamente inovative), II (medicamentele fabricate în România, atât inovativele, cât și genericele) și III (medicamentele generice/orice alte medicamente care nu se încadrează la tip I sau II).

**ZENTIVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**  
**pentru perioada incheiata la 30 iunie 2022**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)*

Mai exact, pentru medicamentele de tip I contribuția trimestrială este calculată prin aplicarea procentului de 25% asupra valorii aferente consumului centralizat al acestora (comunicat de Casa Națională de Asigurări de Sănătate, după scăderea TVA), în vreme ce pentru medicamentele de tip II și tip III contribuția este calculată prin aplicarea procentului de 15%, respectiv 20%. Astfel, prin modificările amintite mai sus aduse aceleiași Ordonanțe, începând cu trimestrul I 2020 se modifica prevederi referitoare la valoarea procentului "p" prin aplicarea valorilor diferențiate pentru tipurile de medicamente (25%, 15%, respectiv 20%) și renunțarea la procentului „p” anterior de 27,65%.

În categoria de „Venituri din prestări servicii” sunt incluse veniturile din prestarea de servicii de verificare a calitatii produselor fabricate în afara Uniunii Europene care urmează a fi vândute pe piețele din Uniunea Europeană de către partenerii din Grupul din care face parte și Societatea precum și veniturile din efectuarea anumitor servicii de producție către terțe parti.

### 3.2 Materiile prime și consumabilele folosite

Materiile prime și consumabilele folosite	Note	1 ianuarie – 30 iunie 2022	1 ianuarie – 30 iunie 2021
Materii prime	1	80.595.445	59.348.679
Marfuri		58.327.731	67.029.896
Materiale de ambalat	2	29.346.047	25.966.917
Materiale auxiliare	3	7.404.057	4.684.957
Utilități	4	11.099.302	5.006.031
Alte cheltuieli materiale	5	4.079.677	3.800.023
<b>Total</b>		<b>190.852.259</b>	<b>165.836.503</b>

Sumele menționate în tabelul de mai sus pe liniile cu referința 1, 2, 3 reprezintă în principal cheltuieli cu materiile prime și materialele directe, ambalaje și materiale auxiliare, utilizate în activitatea de producție. Sumele menționate la referința cu număr 4 - utilități - se referă în principal la cheltuielile cu energia și apa. 5 - în această categorie sunt înregistrate în principal cheltuielile cu materialele nestocate aferente secției de certificare a produselor produse în Turcia și India, ce urmează a fi distribuite pe piața statelor membre din Uniunea Europeană, cât și pentru certificarea produselor existente în portofoliul Zentiva SA.

### NOTA 4: ALTE VENITURI / CHELTUIELI ȘI AJUSTĂRI

#### 4.1 Alte venituri din exploatare

Alte venituri din exploatare	1 ianuarie - 30 iunie 2022	1 ianuarie - 30 iunie 2021
Castig / (pierdere) din vânzarea de active	2.542	2.203
Servicii refacturate către entitățile din Grup	7.358.835	4.930.464
Alte venituri de exploatare	-	-
<b>Total</b>	<b>7.361.377</b>	<b>4.932.667</b>

Societatea a recunoscut venituri din refacturarea unor servicii prestate de către angajații Zentiva în principal către următoarele companii din grup: Zentiva k.s., Labormed Pharma Trading SRL (fosta Alvogen România S.R.L.) și Solacium Pharma S.R.L. care sunt servicii în general pentru activitatea comercială a Grupului, pentru promovarea de produse generice și servicii de suport pentru Headquarter.

**4.2 Alte cheltuieli de exploatare**

	<b>1 ianuarie – 30 iunie 2022</b>	<b>1 ianuarie – 30 iunie 2021</b>
Cheltuieli cu servicii de la Zentiva Grup	34.134.502	32.835.667
Reparatii	4.065.217	3.996.474
Licenta- marca comerciala Zentiva	2.206.250	1.904.056
Deplasari	625.610	347.115
Casari stocuri	2.615.103	2.351.119
Taxe de inregistrare produse la ANM	1.843.299	2.683.984
Servicii profesionale	310.583	274.392
Servicii postale si de telecomunicatii	243.463	293.226
Altele	32.954.476	20.432.944
Valoarea neta a deprecierilor de valoare pentru stocuri si creante	(3.912.482)	(337.349)
<b>Total</b>	<b>75.086.020</b>	<b>64.781.628</b>

Cheltuielile cu servicii de la grup includ o varietate larga de servicii (a se vedea mai jos):

- Managementul de portofoliu de produse si de dezvoltare a acestuia (monitorizare, asistenta privind transferurile, proiecte de optimizare a proceselor de productie a Societatii), pentru procesul de achizitii (monitorizarea furnizorilor, negocierea principalelor contracte de materii prime), suport juridic (revizuirea si sustinerea internationala / situatii complexe legate de mediul de afaceri din Romania) si servicii financiare (monitorizarea vanzarilor, suport pentru planificarea si optimizarea costului de productie, definirea fluxului de productie pentru capacitatea locala de productie).
- Pe langa categoriile de mai sus sunt incluse si cheltuielile cu intretinerea sistemelor IT (SAP si alte aplicatii comune utilizate de catre toate entitatile din cadrul grupului), servicii operationale si suport pentru activitatile de zi cu zi in ceea ce priveste infrastructura IT si software-urile folosite, de management si executie a proiectelor de IT relevante la nivel local.

**Serviciile de reparatii** includ: servicii de reparatii aferente echipamentelor de productie cat si reparatii aferente parcului auto.

**Alte cheltuieli** includ: cheltuieli pentru studii si cercetare pentru domeniul farmaceutic, cheltuieli pentru obtinerea autorizatiei pentru productie, cheltuieli cu intretinerea si reparatiile echipamentelor, transport, securitate, servicii internet si alte costuri diverse. In aceasta categorie sunt incluse si serviciile de inchiriere personal in leasing de la Lugera & Makler Romania SRL.

**ZENTIVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**  
**pentru perioada incheiata la 30 iunie 2022**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)*

---

**NOTA 5: ACTIVE IMOBILIZATE**

	<b>Imobilizari corporale</b>	<b>Fondul Comercial</b>	<b>Relatii cu Clientii</b>	<b>Active aferente dreptului de utilizare</b>	<b>Imobilizari necorporale</b>	<b>Total</b>
<b>Valoare bruta la 1 ianuarie 2022</b>	363.894.891	11.649.100	34.492.101	20.960.098	10.556.553	441.552.743
Aditii	7.725.935			2.079.704		9.805.638
Iesiri / Transferuri	1.524.609			(3.687.750)		(2.163.141)
<b>Valoare bruta la 30 iunie 2022</b>	373.145.435	11.649.100	34.492.101	19.352.051	10.556.553	449.195.240
<b>Amortizare si deprecieri de valoare la 1 ianuarie 2022</b>	(169.123.268)	-	(10.668.421)	(11.991.185)	(5.903.584)	(197.686.458)
Amortizare in an	(7.873.063)		(1.724.605)	(2.450.738)	(1.220.369)	(13.268.774)
Iesiri / Transferuri	(1.524.609)			3.687.750		2.163.141
<b>Amortizare si deprecieri de valoare la 30 iunie 2022</b>	(178.520.940)	-	(12.393.026)	(10.754.173)	(7.123.953)	(208.792.091)
<b>Valoare neta la 1 ianuarie 2022</b>	<b>194.771.621</b>	<b>11.649.100</b>	<b>23.823.680</b>	<b>8.968.913</b>	<b>4.652.969</b>	<b>243.866.284</b>
<b>Valoare neta la 30 iunie 2022</b>	<b>194.624.495</b>	<b>11.649.100</b>	<b>22.099.075</b>	<b>8.597.879</b>	<b>3.432.600</b>	<b>240.403.149</b>

## ZENTIVA S.A.

### NOTE EXPLICATIVE

#### pentru perioada incheiata la 30 iunie 2022

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), dacã nu este specificat altfel)

---

## IMOBILIZARI CORPORALE

### Reevaluare terenuri si cladiri

La 31 decembrie 2020, Societatea a efectuat reevaluarea terenurilor si cladirilor existente in patrimoniul Societatii. Reevaluarea a fost facuta de catre un evaluator independent in conformitate cu standardele Internationale de Evaluare.

Impactul net in urma reevaluarii a fost in suma de 27.049.685 RON din care in rezerva de reevaluare a fost inregistrata suma de 21.227.460. De asemenea, ca urmare a reevaluarii, s-a inregistrat ca si impact in profitul exercitiului - in linia de „Depreciere, amortizare si pierderi de valoare” suma de 5.822.225 RON, reprezentand reluarea pierderi din valoare aferenta cladirilor rezultata in urma reevaluarii de la 31 decembrie 2017.

Valoarea justa a fost determinata prin referire la informatii de piata, utilizand abordarea prin cost ca principala abordare in evaluarea cladirilor si constructiilor speciale si abordarea prin piata (metoda comparatie directe), ca metoda de evaluare a terenurilor. A fost aplicata si Abordarea prin venit (metoda capitalizarii directe), ca metoda de evaluare secundara si metoda de testare a deprecierei externe in Abordarea prin cost.

Tehnicile de evaluare sunt selectate de evaluatorul independent in conformitate cu Standardele Internationale de Evaluare, tipul proprietatii si scopul evaluarii. Tehnicile si metodele de evaluare aplicate sunt conforme cu practica comuna pentru tipul de active evaluate.

Valoarea justa este in general determinata prin utilizare de date de nivelul 3 in ierarhia de masurare a valorii juste.

Datele utilizate in evaluare au fost:

- a. Pentru cladiri si constructii speciale
  - Date de intrare de nivel 3 care reprezinta costuri de inlocuire, costuri istorice, indici de actualizare a costurilor istorice, ajustarile de depreciere - majoritatea derivate pe baza unor studii tehnice disponibile public, respectiv Cataloagele IROVAL si Institutul de National de Statistica (spre deosebire de datele preluate direct de pe piata), cu depreciere estimate de evaluator.
- b. Pentru terenuri
  - date de intrare de nivel 3 care reprezinta preturi de vanzare preluate din oferte de vanzare pentru terenuri similare, disponibile public, cu ajustari efectuate de evaluator in functie de comparabilitatea acestora cu terenurile evaluate.

Rezultatul evaluarii este influentat de principalele date de piata utilizate, acestea fiind in principal: valoarea de piata pe metru patrat pentru teren (estimata la 145 EUR / mp), estimarea costurilor de inlocuire brute (care au fost estimate folosind cataloage de cost IROVAL - recunoscute local si metoda actualizarii costurilor istorice) in intervalul 350-800 Euro/mp suprafata construita (in functie de sistemul constructiv al cladirilor) si estimarea depreciierilor fizice (care s-au bazat pe starea fizica a activelor la data evaluarii, duratele lor de viata si varsta efectiva) si externe (estimate prin capitalizarea pierderii din venit).

Valoarea justa a terenului Societatii in suprafata de 74.475 mp a fost stabilita de evaluator la 145 EUR/mp.

Estimarea valorilor juste prin abordarea prin venit si alocarea valorilor pe baza costurilor de inlocuire nete ale constructiilor si cu respectarea standardului de evaluare specific evaluarii pentru scopuri contabile ar fi condus la valori similare cu cele estimate prin abordare prin cost. Valoarea justa totala a activelor evaluate este de RON 108.782.830. Analiza de senzitivitate a valorii globale a bazei de active evaluate, efectuata prin utilizarea datelor principale de intrare in abordarea prin venit in intervalul +/-1% pentru rata de capitalizare si -3% / +5% in gradul de neocupare (senzitivitate cumulata a celor doi indicatori de baza), indica un interval de RON 99.5m – RON 117.6m.

Societatea nu a prezentat valoarea contabila neta a terenurilor si a cladirilor daca ar fi fost contabilizate folosind metoda costului istoric intrucat aceste informatii nu sunt disponibile.

## ZENTIVA S.A.

### NOTE EXPLICATIVE

#### pentru perioada incheiata la 30 iunie 2022

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

---

#### FONDUL COMERCIAL SI RELATII CU CLIENTII

Fondul comercial si relatiile cu clientii ale Societatii sunt in legatura cu transferul activitatii de distributie de la Sanofi România, ca parte a unui proces de carve-out realizat în 2018 de Grupul Sanofi, care a inclus transferul activitatii de distributie a genericelor de la Sanofi România la Zentiva.

Societatea a efectuat un test de depreciere a fondului comercial și a relațiilor cu clientii la 31 decembrie 2021 si, respectiv, la 31 decembrie 2020, in conformitate cu IAS 36. Valoarea recuperabila a fost semnificativ mai mare decat valoarea contabila, astfel încat nu au fost identificate ajustari ale deprecierei. Nicio modificare posibila în mod rezonabil a ipotezelor-cheie pe care conducerea si-a bazat determinarea valorii recuperabile nu ar determina ca valoarea contabila a activelor sa depaseasca valoarea lor recuperabila.

Valoarea de recuperare a acestor active (fond comercial si relatii cu clientii) a fost determinata pe baza valorii de piata in urma aplicarii fluxului de numerar actualizat, in cadrul abordarii prin venit, utilizand ipotezele managementului si anume: fluxuri de numerar viitoare estimate de management pe o perioada de 9 ani (2022 - 2030) determinate avand in vedere o rata de crestere medie anula a vanzarilor nete de 3,7% , rata de crestere in perpetuitate de 2,5%, marja operationala de 4,5%, si o rata medie de actualizare de 10 %.

#### ACTIVE AFERENTE DREPTULUI DE UTILIZARE

Societatea a recunoscut in categoria de "Active aferente dreptului de utilizare " urmatoarele :

- Inchirieri de masini pentru personalul Societatii
- Inchiriere linie de ambalare
- Contractul de inchiere a spatiului de depozitare detinut de FM Logistic.

Contractele de leasing ale vehiculelor au durata de 48 de luni. Obligatiile Societatii in baza contractelor de inchiriere sunt asigurate de titlul de proprietate al locatorului.

Societatea are un contract de leasing pentru o cladire pentru depozitarea medicamentelor care include optiuni de prelungire si reziliere. Aceste optiuni sunt negociate de catre conducerea Societatii pentru a oferi flexibilitate in gestionarea portofoliului de active detinute in leasing si pentru a se alinia nevoilor de afaceri ale Societatii. Conducerea Societatii exercita o judecata semnificativa pentru a determina daca exista certitudinea rezonabila pentru prelungirea sau rezilierea contractelor de leasing.

#### IMOBILIZARI NECORPORALE

Societatea a recunoscut in categoria de "Imobilizari necorporale" urmatoarele :

- Programe informatice
- Cheltuieli de cercetare-dezvoltare
- Brevete, licente, marci comerciale

**ZENTIVA S.A.****NOTE EXPLICATIVE****pentru perioada incheiata la 30 iunie 2022***(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)***NOTA 6: STOCURI**

	<b>30 iunie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Marfuri	37.621.016	36.656.462
Produse finite si semifabricate	53.946.013	52.290.420
Materii prime si materiale	64.096.645	52.741.194
Ambalaje	11.931.922	10.791.894
<b>Minus:</b>		
Deprecierea stocurilor	(25.429.005)	(27.916.834)
<b>Total</b>	<b>142.166.591</b>	<b>124.563.136</b>

Societatea nu detine stocuri ipotecate in favoarea tertilor la 30 iunie 2022 si respectiv la 31 decembrie 2021.

**NOTA 7: CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE / CURENTE****Creante comerciale si alte creante**

	<b>30 iunie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
<b>Total creante comerciale nete din care:</b>	<b>121.995.819</b>	<b>99.909.501</b>
Creante comerciale	15.670.472	24.208.297
Creante comerciale de la societati afiliate	108.624.855	77.649.742
<b>Minus:</b>		
Ajustari pt pierderi previzionate din creante	(2.299.508)	(1.948.538)
<b>Total alte creante din care:</b>	<b>2.233.571</b>	<b>2.277.917</b>
Taxe recuperabile	2.068.031	3.580.171
Debitori diversi	165.540	124.909
<b>Minus:</b>		
Ajustari pt pierderi previzionate din alte creante	-	(1.427.162)
Avansuri platite	1.210.122	1.208.629
Cheltuieli in avans	1.607.614	1.478.387
<b>Total creante comerciale, alte creante, avansuri si cheltuieli in avans</b>	<b>127.047.126</b>	<b>104.874.434</b>

Incepand din Ianuarie 2019 Compania a semnat cu Factofrance SA un contract de factoring fara recurs prin care s-a agreat finantarea creantelor locale in relatie cu principalii noua distribuitori din Romania prin cumpararea fara drept de recurs a tuturor creantelor disponibile in limita maxima acoperita de asiguratorul Credento.

Creantele comerciale nu sunt purtatoare de dobanzi si sunt scadente in general intre 60 - 120 de zile (2021: scadente intre 60 - 120 de zile).

Miscarea ajustarilor de valoare pentru creante comerciale, alte creante si avansuri si cheltuieli in avans:

	<b>30 iunie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
<b>Sold initial</b>	<b>(3.375.700)</b>	<b>(5.304.253)</b>
Cresteri in timpul anului	(911.755)	(2.749.139)
Reversari in timpul anului	1.987.947	4.677.692
<b>Sold final</b>	<b>(2.299.508)</b>	<b>(3.375.700)</b>

**ZENTIVA S.A.****NOTE EXPLICATIVE****pentru perioada incheiata la 30 iunie 2022***(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)***NOTA 8: NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR**

	<b>30 iunie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Numerar la banca si in casierie	27.892.075	62.597.628
Avansuri pentru plata dividende	-	-
<b>Total</b>	<b>27.892.075</b>	<b>62.597.628</b>

Numerarul din banca este purtator de dobanda la rata de dobanda zilnica cand se constituie depozitele. Depozitele pe termen scurt se fac pentru diferite perioade de timp intre 1 zi si 3 luni, depinzand de necesitatile de numerar ale Societatii si acumuleaza dobanzi la ratele de dobanda corespunzatoare.

**NOTA 9: CASH POOLING - CREANTE PARTI AFILIATE**

Inainte de 2020, Societatea a facut parte dintr-un aranjament de tip cash pooling cu Zentiva Group a.s.. Contractul de cash pooling a fost transferat catre AI Sirona (Luxembourg) Acquisition SARL (entitatea-mama finala a Zentiva Group) printr-un nou contract semnat intre Zentiva Group a.s., Societate si AI Sirona (Luxembourg) Acquisition SARL. Prin intermediul acordurilor de punere în comun a numerarului, AI Sirona (Luxembourg) Acquisition SARL gestioneaza la nivel central surplusul de numerar si nevoile de lichiditate pe termen scurt ale filialelor. Depozitele/tragerile de numerar in baza contractului de pooling sunt supuse ratelor dobanzilor bazate pe rata ROBOR-3M si adaosul aplicabil pe baza unei politici valide de preturi de transfer a Grupului.

La 31 decembrie 2021, Societatea a reevaluat scopul depozitelor de cash pooling deținute la AI Sirona (Luxembourg) Acquisition SARL si a ajuns la concluzia ca nu le mai detine pentru gestionarea numerarului pe termen scurt si ca in prezent sunt detinute pentru a genera un randament al investițiilor. In consecinta, Societatea a reclasificat la 31 decembrie 2021 soldul de cash pooling din categoria de „Numerar si echivalente de numerar” in categoria cash pooling – creante parti afiliate. La 30 iunie 2022 soldul depozitului de cash pooling este 546.486.543 RON (31 decembrie 2021: 513.704.034 RON).

**NOTA 10: CAPITALUL EMIS SI REZERVE****Capital social**

	<b>Sold la 30 iunie 2022</b>	<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>
	<b>Numar</b>	<b>Numar</b>
Capital subscris actiuni ordinare	697.017.040	697.017.040

	<b>30 iunie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
	<b>RON / actiune</b>	<b>RON / actiune</b>
Valoare nominala actiuni ordinare	0,1	0,1

	<b>30 iunie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Valoare capital social	69.701.704	69.701.704

Capitalul social al Societatii este integral varsat la 30 iunie 2022 si la 31 decembrie 2021.

**Actiuni rascumparabile**

Societatea nu are actiuni rascumparabile la 30 iunie 2022 si la 31 decembrie 2021.

**ZENTIVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**  
**pentru perioada incheiata la 30 iunie 2022**  
*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)*

**Obligatiuni**

Societatea nu are obligatiuni emise la 30 iunie 2022 si la 31 decembrie 2021.

**Structura actionariatului**

	<b>30 iunie 2022 (%)</b>	<b>31 decembrie 2021 (%)</b>
Zentiva Group AS	95,9486	95,9486
Alti actionari minoritari	4,0514	4,0514
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**Rezerve**

<b>Total alte rezerve incluse in componentele de capitaluri:</b>	<b>30 iunie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Rezerve legale	13.940.341	13.940.341
Alte rezerve (alte fonduri)	107.803.474	107.803.474
Rezerve din reevaluare	57.927.094	57.927.094
Rezultat reportat	648.219.632	616.435.475
<b>Total alte rezerve</b>	<b>827.890.541</b>	<b>796.106.384</b>

**NOTA 11: PROVIZIOANE**

	<b>Provizioane pentru litigii</b>	<b>Provizioane pentru taxe</b>	<b>Provizioane de mediu</b>	<b>Alte provizioane</b>	<b>Total</b>
<b>La 1 ianuarie 2022</b>	<b>211.549</b>	<b>3.583.810</b>	<b>1.265.568</b>	<b>-</b>	<b>5.060.927</b>
Crestere	-	262.800	-	-	262.800
Reversare	(211.549)	-	-	-	(211.549)
<b>La 30 iunie 2022</b>	<b>-</b>	<b>3.846.610</b>	<b>1.265.568</b>	<b>-</b>	<b>5.112.178</b>
Curent	-	3.846.610	-	-	3.846.610
Pe termen lung	-	-	1.265.568	-	1.265.568

**Provizioane pentru taxe**

La 30 iunie 2022, Societatea are constituit un provizion pentru eventuale diferente de impozite si taxe ce ar putea fi constatate de organele de control ca urmare a unui control de fond, in contextul multitudinii de schimbari legislative, in suma de 3.846.610 RON (la 31 decembrie 2021: 3.583.810 RON).

Provizioanele pentru taxe se constituie pentru sumele datorate bugetului de stat, in conditiile in care sumele respective nu apar reflectate ca datorie in relatia cu statul.

**Provizioane pentru mediu**

Provizioanele pentru mediu au fost reanalizate de specialisti in cursul anului 2021 astfel incat soldul de la data de 31 decembrie 2021 a fost in suma de 1.265.568 RON, soldul la 30 iunie 2022 – 1.265.568 RON. Acesta reprezinta cheltuieli legate de remedierea ecologica si monitorizarea solului si a apei din subteran.

**ZENTIVA S.A.****NOTE EXPLICATIVE****pentru perioada incheiata la 30 iunie 2022***(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)***NOTA 12: PLANURI DE PENSII SI DE ALTE BENEFICII POSTANGAJARE**

Societatea aplica un plan definit de beneficii al angajatilor. Planul impune societatii sa plateasca contributia asigurarilor sociale pentru salariatii, in fondul public de pensii.

In cadrul activitatii curente pe care o desfasoara, Societatea efectueaza plati catre statul roman in beneficiul angajatilor sai. Toti salariatii societatii sunt inclusi in planul de pensii al Statului Roman. Societatea nu opereaza nicio alta schema de pensii sau plan de beneficii post-pensionare si, in consecinta, nu are nicio obligatie in ceea ce priveste pensiile. In plus, Societatea nu are obligatia de a furniza beneficii suplimentare fostilor sau actualilor salariatii.

Beneficii acordate la pensionare:

Conform Contractului Colectiv de Munca, Societatea acorda salariatilor un numar variabil de salarii in functie de vechimea in cadrul Societatii.

Conform planului P1, la data pensionarii angajatii primesc o prima in functie de vechimea in cadrul Societatii dupa cum urmeaza:

- pana la 20 ani in cadrul Societatii, un salariu mediu brut la nivel de unitate;
- intre 20 - 30 ani in cadrul Societatii, 1 si ½ din salariu mediu brut la nivel de unitate;
- peste 30 ani in cadrul Societatii, 2 salarii medii brute la nivel de unitate.

Conform planului P2, suplimentar, la data la care angajatii implinesc 50 ani, primesc o prima in functie de vechimea in cadrul Societatii dupa cum urmeaza:

- 10 - 20 de ani in cadrul Societatii, ½ din salariu de baza;
- Peste 20 de ani in cadrul Societatii, un salariu de baza.

Provizioanele pentru pensii si alte obligatii similare se estimeaza pe baza prevederilor contractului colectiv de munca al Societatii de catre terta persoana specialist in domeniu. La 30 iunie 2022 si 31 decembrie 2021 suma acestor provizioane este in valoare de 3.323.943 RON.

**NOTA 13: DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII (CURENTE)****Datorii comerciale**

	<b>30 iunie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Datorii comerciale	66.577.937	75.887.576
Datorii comerciale catre societati afiliate	35.359.981	22.391.059
Alte datorii	87.448	13.498
<b>Total</b>	<b>102.025.366</b>	<b>98.292.133</b>

Alte datorii curente

	<b>30 iunie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Salarii	11.979.350	12.847.369
Contributii si taxe salariale	3.886.193	4.474.104
Clawback tax	12.722.866	11.252.312
Alte taxe	2.365.245	2.755.264
Alte datorii	3.077.179	3.368.032
<b>Total</b>	<b>34.030.833</b>	<b>34.697.081</b>

**ZENTIVA S.A.****NOTE EXPLICATIVE****pentru perioada incheiata la 30 iunie 2022***(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)***NOTA 14: PARTI AFILIATE**

Detaliile despre alte parti afiliate:

<u>Nume societate</u>	<u>Natura relatiei</u>	<u>Tip tranzactii</u>	<u>Tara de origine</u>	<u>Sediu social</u>
AI Sirona Acquisition S.à.r.l	parinte al Zentiva Group AS companie sub control comun	detine cash pooling	Luxemburg	Luxemburg
Labormed Pharma Trading SRL	companie sub control comun	prestari servicii	Romania	Bucuresti
Labormed Pharma SA	companie sub control comun	prestari servicii	Romania	Bucuresti
Solacium Pharma SRL	companie sub control comun	prestari servicii	Romania	Bucuresti
Zentiva as Hlohovec	companie sub control comun	achizitii servicii achizitii/venituri din servicii	Slovacia	Bratislava
Zentiva Group A.S.	actionar majoritar companie sub control comun		Cehia	Praga
Zentiva Italia	companie sub control comun	achizitii bunuri achizitii/vanzari	Italia	Milano
Zentiva, K.S.	companie sub control comun	bunuri si servicii achizitii/vanzari	Cehia	Praga
Zentiva Pharma GMBH	companie sub control comun	bunuri si servicii	Germania	Frankfurt
Zentiva Private LTD	companie sub control comun	achizitii bunuri	India	Mumbai
Helvepaharm AG	companie sub control comun	prestari servicii	Elvetia	Frauenfeld

**Sume datorate si de primit de la entitatile afiliate si alte parti legate****Creante de la entitatile afiliate / alte parti legate**

	<b>30 iunie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Labormed Pharma Trading SRL	8.657.579	12.522.480
Labormed Pharma SA	1.876.078	670.363
Solacium Pharma SRL	4.961.172	3.388.029
Zentiva K.S.	93.130.027	45.463.597
Zentiva Group A.S.	-	13.605.273
<b>Total</b>	<b>108.624.855</b>	<b>77.649.742</b>
AI Sirona (Luxembourg) Acquisition S.à.r.l	546.486.543	513.704.034

**ZENTIVA S.A.****NOTE EXPLICATIVE****pentru perioada incheiata la 30 iunie 2022***(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)***Datoriile catre entitatile afiliate / alte parti legate:**

	<b>30 iunie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Labormed Pharma Trading SRL	8.169.903	5.964.175
Labormed Pharma SA	2.156.950	710.727
Solacium Pharma SRL	2.288.407	1.379.723
Zentiva K.S.	18.378.449	605.503
Zentiva Group A.S	-	13.168.245
Zentiva Pharma GMBH	318.530	366.618
Zentiva Italia	1.208	196.329
Zentiva Private LTD	4.046.534	-
<b>Total</b>	<b>35.359.981</b>	<b>22.391.059</b>

**Informatii cu privire la tranzactiile cu entitatile afiliate si alte parti legate:****Vanzari de bunuri si servicii:**

	<b>30 iunie 2022</b>	<b>30 iunie 2021</b>
Labormed Pharma Trading SRL	12.509.785	1.001.401
Labormed Pharma SA	1.205.714	629.729
Solacium Pharma SRL	4.021.453	1.574.109
Zentiva K.S.	160.228.209	133.161.767
Zentiva Group A.S	4.310.113	-
<b>Total</b>	<b>182.275.275</b>	<b>136.367.006</b>

**Achizitii de bunuri si servicii:**

	<b>30 iunie 2022</b>	<b>30 iunie 2021</b>
Labormed Pharma Trading SRL	2.237.682	10.631.700
Labormed Pharma SA	1.446.222	1.816.904
Solacium Pharma SRL	908.684	2.197.327
Zentiva K.S.	60.077.266	42.753.230
Zentiva Group A.S.	38.424.017	27.346.910
Zentiva Italia	78.236	137.698
Zentiva Private LTD	575.266	2.058.336
<b>Total</b>	<b>103.747.373</b>	<b>86.942.105</b>

**NOTA 15: INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI**

<b>Denumire indicator</b>	<b>Mod de calcul</b>	<b>30 iunie 2022</b>	<b>30 iunie 2021</b>
Indicatorul lichiditatii curente	Active curente / Datorii Curente	5,9	3,7
Indicatorul gradului de indatorare	Capital imprumutat / Capital propriu x 100	0%	0%
Viteza de rotatie a debitelor-clienti	Sold mediu clienti / Cifra de afaceri x 180	55	131
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri / Active imobilizate	1,5	1,4

Indicatorul lichiditatii curente a crescut comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut. La 30 iunie 2022 indicatorul lichiditatii curente este 5,9 (30 iunie 2021: 3,7).

Societatea nu are credite pe termen lung.

Durata de colectare a creanțelor, respectiv numărul de zile până la care debitorii își achită datoriile față de societate a scăzut față de aceeași perioadă a anului trecut, în special datorită scaderii soldului creanțelor cu partile afiliate.

**NOTA 16: EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE**

Tensiunile geopolitice extraordinare, generate de invazia militară a Ucrainei din 24 februarie 2022, creșterea prețurilor la energie, sancțiunile internaționale impuse Rusiei și numeroasele incertitudini adiacente pot afecta negativ diferite sectoare ale economiei. Compania nu are expuneri directe la părți afiliate și/sau clienți sau furnizori cheie din țările implicate în conflictul militar. Societatea consideră aceste evenimente ca evenimente neajustate după perioada de raportare al căror efect cantitativ nu poate fi estimat în prezent cu un grad suficient de încredere. Deși nici performanța și continuitatea activității și nici operațiunile Societății, la data prezentului raport, nu au fost afectate semnificativ de cele de mai sus, conducerea Societății continuă să monitorizeze evoluția situației și analizează posibilul impact asupra poziției financiare și a rezultatelor Societății.

Având în vedere aspectele menționate mai sus precum și natura activității, Societatea consideră că pregătirea situațiilor financiare având la baza principiul continuității activității nu este afectat.

**Administrator,**  
Cocos Simona

Semnatura

**Intocmit,**  
Nitulescu Daniel  
Director economic

Semnatura

## DECLARATIE

Subsemnatii declara prin prezenta faptul ca, dupa cunostintele lor, situatia financiar-contabila pentru semestrul I 2022 a fost intocmita in conformitate cu standardele contabile aplicabile si ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea activelor, obligatiilor, pozitiei financiare, contului de profit si pierdere al societatii ZENTIVA SA.

Raportul Consiliului de Administratie prezinta in mod corect si complet informatiile despre activitatea societatii ZENTIVA SA si cuprinde o analiza corecta a dezvoltarii si performantelor ZENTIVA SA, precum si o descriere a principalelor riscuri si incertitudini specifice activitatii desfasurate.

Subsemnatii isi asuma raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiar-contabile pentru semestrul I 2022 si confirma ca:

- politicile contabile utilizate la intocmirea situatiilor financiare semestriale sunt in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile;
- situatiile financiare semestriale ofera o imagine fidela a pozitiei financiare, performantei financiare si a celorlalte informatii referitoare la activitatea desfasurata;
- persoana juridica isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate.

Director General – COCOS SIMONA

Director Economic – NITULESCU DANIEL