

# S.C. ZENTIVA S.A.

## Raportul Consiliului de Administratie pentru semestrul I 2024

**Data raportului: 30.06.2024**

- **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:** 3,46 RON / actiune, reprezinta pretul de referinta al ultimei zile de tranzactionare din semestrul I 2024
- **Capitalizarea bursiera la 30 iunie 2024:** 2.411.678.958 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 Al Sirona BidCo s.r.o. (100% detinuta si controlata de Al Sirona (Luxembourg) Acquisition S. à r.l., o societate care este la randul sau detinuta in intregime de catre Al 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.



## 1. ACTIUNI SI ACTIONARI (continuare)

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 2024 a ramas identică cu cea de la data de 31 decembrie 2023, respectiv:

Structura acționarilor	30 iunie 2024 (%)	31 decembrie 2023 (%)
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 Al 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 Al 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 Al Sirona Bidco s.r.o. în Zentiva Group a.s.*

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

Capitalizarea bursieră a acțiunilor Zentiva SA la data de 30 iunie 2024 este de 2.411.678.958 RON (31 decembrie 2023: 2.035.289.757 RON).

La 30 iunie 2023 pretul pe acțiune a fost de 3,46 RON / acțiune (31 decembrie 2023: 2,92 RON/acțiune).

La 30 iunie 2024 Societatea are active nete în suma de 1.333.846.263 RON ceea ce reprezintă mai mult de 50% din capitalul social de 69.701.704 RON (la data de 31 decembrie 2023 Societatea avea active nete în suma de 1.191.262.465 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. SITUATIA ECONOMICO-FINANCIARA

### 2.1 Analiza pozitiei financiare (bilantului)

Situatia patrimoniala, pe elemente principale, a ZENTIVA S.A la data de 30.06.2024 comparativ cu perioada incheiata la data de 31.12.2023 se prezinta astfel:

BILANT (RON)	30 iunie 2024	31 decembrie 2023	Variatie	Variatie (%)
Total imobilizari corporale si necorporale	282.794.624	281.772.621	1.022.003	0,4%
Total stocuri	195.926.305	191.883.609	4.042.697	2,1%
Total creante comerciale si similare	503.777.019	414.723.733	89.053.287	21,5%
Casa si conturi la banci	34.884.600	27.302.728	7.581.873	27,8%
Depozit parti afiliate	623.839.110	583.520.497	40.018.613	6,9%
Datorii curente	280.574.564	280.350.759	223.805	0,1%
Total active minus datorii curente	1.360.647.095	1.219.152.428	141.494.667	11,6%
Total capitaluri proprii	1.333.846.263	1.191.262.465	142.583.798	12,0%

- ◆ La 30.06.2024, creantele comerciale au crescut cu 21,5% comparativ cu sfarsitul a anului precedent in principal datorita cresterii cifrei de afaceri;
- ◆ Disponibilitatile banesti ale Societatii au crescut cu 27,8% la 30.06.2024 fata de sfarsitul anului 2023;
- ◆ Datoriile curente la 30.06.2024 s-au pastrat aproximativ la acelasi nivel cu cele de la sfarsitul anului precedent;
- ◆ Capitalurile proprii au crescut cu 142,6 milioane lei (+12%), reprezentand in principal profitul semestrului I 2024.

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

Contul de profit si pierderi (RON)	1 ianuarie – 30 iunie 2024	1 ianuarie – 30 iunie 2023	Variatie	Variatie (%)
Cifra de afaceri neta	551.258.064	450.606.624	100.651.440	22,3%
Alte venituri din exploatare	132.156	356.475	(224.319)	-62,9%
Cheltuieli de exploatare -total	406.820.821	385.784.084	21.036.737	5,5%
Profitul din exploatare	144.569.399	65.179.015	79.390.384	121,8%
Profitul financiar	18.526.381	19.982.975	(1.456.594)	-7,3%
Profitul brut	163.095.780	85.161.990	77.933.790	91,5%
Impozit pe profit	20.070.827	12.810.746	7.260.081	56,7%
Profitul net	143.024.953	72.351.244	70.673.710	97,7%



## 2. SITUATIA ECONOMICO-FINANCIARA (continuare)

Cifra de afaceri a crescut cu 22,3% de la 450,6 milioane RON in primul semestru 2023 la 551,3 milioane RON in primul semestru 2024, in principal datorita cresterii vanzarilor de bunuri cu 24%.

Cheltuielile din exploatare au crescut cu 5,5%, de la 385,8 milioane RON in primul semestru 2023 la 406,8 milioane RON in primul semestru 2024.

Variatia veniturilor si cheltuielilor din exploatare a condus la un rezultat din exploatare pentru primul semestru al anului 2024 de 144,6 milioane RON in comparatie cu 65,2 milioane RON in primul semestru al anului 2023.

### 2.3 Situatia modificarilor fluxurilor de numerar si lichiditate

Situatia 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 perioadă a anului trecut. La 30 Iunie 2024 indicatorul lichidității curente este 4,8 (30 Iunie 2023: 4,1) și indicatorul lichidității imediate este 4,1 (30 Iunie 2023: 3,5).

## 3. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII IN SEMESTRUL I 2024

ZENTIVA S.A. raporteaza pentru semestrul I 2024 o cifra de afaceri de 551,3 milioane RON, in crestere cu 22% fata de aceeași perioadă a anului precedent, si un profit net de 143 milioane RON, in crestere fata de perioada anterioara cu 98%, in principal datorita cresterii vanzarilor de bunuri (24%).

In primele 6 luni ale anului 2024 planul de productie realizat a fost similar cu cel realizat in primele 6 luni ale anului 2023.

Cele mai importante realizari ale semestrului I al anului 2024 au fost:

- Cresterea veniturilor din vanzari produse cu 24% comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent. Vanzarile pe piata interna au crescut cu 52% si vanzarile externe scazut cu 5% fata de aceeași perioadă a anului precedent;
- Investitii in suma de 20,1 milioane RON in noi echipamente de productie si in modernizarea celor existente.

### 3.1 Baza de raportare

La 30 iunie 2024 Zentiva SA a intocmit situatii financiare in concordanta cu Ordinul Ministerului de Finante 2844/2016 ce aproba reglementarile contabile in conformitate 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 in vigoare.

Situatiile financiare pentru perioada incheiata la 30 iunie 2024 sunt neauditate.

#### a) Vanzari – Volume si valori

Cifra de afaceri neta la 30 iunie 2024 este de 551.258.064 RON (30 iunie 2023: 450.606.624 RON)



### 3. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII IN SEMESTRUL I 2024 (continuare)

Pretul mediu de vanzare al produselor Zentiva (produse finite si marfuri) pe unitatea farmaceutica vanduta in semestrul I 2024 a fost de 6,73 RON si de 5.35 RON in semestrul I 2023. Cresterea de pret se datoreaza mixului de produse si indexarii pretului pentru o parte din portofoliu.

	30.06.2024	30.06.2023
Venit net din vanzari de bunuri (milioane RON)	524,0	421,8
Cantitate vanduta (milioane unitati)	77,9	78,8
Pret mediu de vanzare (RON / unitate vanduta)	6,73	5,35

Vanzarile externe au reprezentat in semestrul I 2024 39,98% din total cifra de afaceri (220,38 milioane RON), fata de 51,65% in semestrul I 2023 (232,76 milioane RON). Vanzarile externe de medicamente au fost realizate printr-o societate din cadrul Grupului Zentiva (Zentiva k.s.) si au fost destinate in principal pietelor din Uniunea Europeana.

Ponderea produselor OTC (medicamente vandute fara prescriptie) in vanzarile Zentiva SA a fost de 4,2% in semestrul I 2024 fata de 3,6% in semestrul I 2023.

Vanzarile pe tipuri de produse in semestrul I 2024 si semestrul I 2023 sunt prezentate mai jos:

Tipuri produse	S1 2024	S1 2023
Etice (Rx)	95,8%	96,4%
OTC	4,2%	3,6%

#### b) Cheltuieli de exploatare

Descriere	Milioane RON		Variatia	
	Iunie 2024	Iunie 2023	%	Mil RON
<b>Cheltuieli din exploatare, din care:</b>	<b>406,8</b>	<b>385,8</b>	<b>5%</b>	<b>21,0</b>
Materii prime, materiale si marfuri (incluzand si consumabile)	233,2	234,4	-1%	(1,2)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	99,3	78,9	26%	20,4
Cheltuieli cu amortizari si provizioane pentru imobilizari corporale si necorporale	14,0	14,8	-5%	(0,8)
Alte cheltuieli de exploatare (incluzand cheltuieli de marketing si variatia stocurilor)	60,3	57,7	5%	2,6

**Cheltuielile cu beneficiile angajatilor** au crescut cu 26% in semestrul I 2024, respectiv cu 20,4 milioane RON; numarul de angajati a fost de 1.035 la sfarsitul semestrului I 2024 si 952 de angajati la sfarsitul semestrului I 2023. Cresterea costurilor salariale a fost determinata atat de internalizarea unor angajati care aveau contracte de munca cu un furnizor de servicii de inchiriere personal, cat si de cresterea numarului de angajati si de indexarea anuala a salariilor conform politicii Societatii.

**Alte cheltuieli de exploatare** au crescut cu 2,6 milioane RON fata de semestrul I 2023, in principal datorita cresterii cheltuielilor cu reparatiile si a cheltuielilor cu serviciile suport primite de la grup.



### 3. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII IN SEMESTRUL I 2024 (continuare)

Cheltuielile cu servicii suport 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.

#### c) Disponibilitatile banesti

Disponibilitatile banesti ale Societatii la sfarsitul semestrului I 2024 sunt formate in principal din numerar la banca in suma de 34,9 milioane RON (31 decembrie 2023: 27,3 milioane RON).

#### d) Cash Pooling – Creante parti afiliate

In 2024 si 2023, Societatea a facut parte dintr-un acord de tip cash pooling cu AI Sirona (Luxemburg) Acquisition SARL (entitatea-mama finala a Zentiva Group). Prin intermediul acordurilor de punere in comun a numerarului, AI Sirona (Luxemburg) 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.

Veniturile din dobanzi totale pentru tranzactiile cash-pooling din cursul anului sunt in suma de 18.018.613 RON (30.06.2023: veniturile din dobanzi in suma de 19.431.323 RON).

La 30 iunie 2024 soldul depozitului de cash pooling este 623.839.110 RON (31 decembrie 2023: 583.820.497 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 vanzare 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. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII IN SEMESTRUL I 2024 (continuare)

#### 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: Novartis, Sanofi, AstraZeneca, Merck Sharp Dohme si Johnson&Johnson.

#### 3.5. Informatii privind personalul

Numarul angajatilor Zentiva SA la 30 iunie 2024 era de 1.035 (31 decembrie 2023: 956 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 2024 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.

Auditurile 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 2024 au fost in valoare de 5,1 milioane RON fata de 4,5 milioane RON in semestrul I 2023, constand in activitati legate de transferul de produse. Pentru anul 2024 sunt prevazute cheltuieli de 11,1 milioane RON.

#### 3.8. Activitatea de investitii

In semestrul I 2024 Societatea a realizat investitii in valoare de 20,1 milioane RON. Obiectivele programului de investitii, ce vor continua si in anul 2024, 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 2024 se ridica la 41,1 milioane RON (8,3 milioane EUR).





### 3. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII IN SEMESTRUL I 2024 (continuare)

#### 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>
Al Sirona Acquisition S.à.r.l	parinte al Zentiva Group AS	detine cash pooling	Luxemburg	Luxemburg
Labormed Pharma Trading SRL	companie sub control comun	vanzari bunuri si prestari servicii	Romania	Bucuresti
Labormed Pharma SA	companie sub control comun	prestari servicii	Romania	Bucuresti
Zentiva Group A.S.	actionar majoritar	achizitii/venituri din servicii	Cehia	Praga
Zentiva Italia	companie sub control comun	achizitii bunuri	Italia	Milano
Zentiva, K.S.	companie sub control comun	achizitii/vanzari bunuri si prestari servicii	Cehia	Praga
Zentiva Pharma GMBH	companie sub control comun	achizitii/vanzari bunuri si prestari servicii	Germania	Frankfurt
Zentiva Private LTD	companie sub control comun	achizitii bunuri	India	Mumbai
Zentiva Pharma UK Limited	companie sub control comun	prestari servicii	Regatul Unit	London

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

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

	<b>30 iunie 2024</b>	<b>31 decembrie 2023</b>
Labormed Pharma Trading SRL	8.894.679	14.143.516
Labormed Pharma SA	546.731	1.773.605
Zentiva K.S.	180.712.670	100.409.533
Zentiva Group A.S.	10.731.084	14.416.422
Zentiva Pharma UK Limited	-	18.645
<b>Total</b>	<b>200.885.163</b>	<b>130.761.721</b>
Zentiva Group A.S. – avansuri platite	314.661	1.137.881
<b>Total</b>	<b>201.199.825</b>	<b>131.899.602</b>
Al Sirona (Luxembourg) Acquisition S.à.r.l	623.839.110	583.820.497



### 3. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII IN SEMESTRUL I 2024 (continuare)

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

	30 iunie 2024	31 decembrie 2023
Labormed Pharma Trading SRL	12.703.731	14.407.094
Labormed Pharma SA	5.800.742	4.059.371
Zentiva K.S.	79.149.317	75.221.926
Zentiva Group A.S	38.495.925	31.931.012
Zentiva Pharma GMBH	-	325.058
Zentiva Italia	274.936	507.890
Zentiva Private LTD	4.115.431	753.709
<b>Total</b>	<b>140.540.082</b>	<b>127.206.060</b>

#### Informatii cu privire la tranzactiile cu entitatile afiliate si alte parti legate:

##### Vanzari de bunuri si servicii:

	30 iunie 2024	30 iunie 2023
Labormed Pharma Trading SRL	17.992.244	16.315.741
Labormed Pharma SA	8.691.739	2.049.464
Zentiva K.S.	187.222.777	202.453.128
Zentiva Group A.S	10.788.912	8.104.222
<b>Total</b>	<b>224.695.672</b>	<b>228.922.555</b>

##### Achizitii de bunuri si servicii:

	30 iunie 2024	30 iunie 2023
Labormed Pharma Trading SRL	5.572.305	3.980.890
Labormed Pharma SA	2.099.889	947.213
Zentiva K.S.	81.834.653	76.763.207
Zentiva Group A.S.	19.582.243	30.028.194
Zentiva Italia	-	79.188
Zentiva Private LTD	4.116.174	1.125.197
<b>Total</b>	<b>113.205.264</b>	<b>112.923.889</b>

## 4. CONDUCEREA SOCIETATII

### 4.1. Consiliul de Administratie

Componenta Consiliului de Administratie la 30 iunie 2024 era urmatoarea:

- Simona Cocos – Membru al Consiliului de Administratie - din februarie 2010 – si Presedinte al Consiliului de Administratie – din august 2021;
- Margareta Tanase – Membru al Consiliului de Administratie – din martie 2010;
- Hacho Agop Hatchikian – Membru al Consiliului de Administratie – din iunie 2024;
- Alin Briciu – Membru al Consiliului de Administratie – din februarie 2023;
- Francois Noel Marchand – Membru Independent al Consiliului de Administratie - din februarie 2017.



## 4. CONDUCEREA SOCIETATII (continuare)

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 (cu titlu permanent) in cadrul Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor pe baza votului actionarilor si in conformitate cu cerintele legale referitoare la cvorum si majoritate. In caz de vacanta a mandatului unuia sau mai multor membri, Consiliul de Administratie poate proceda la numirea unor membri provizorii, pana la intrunirea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor care va desemna un membru definitiv al Consiliului de Administratie. Ca urmare, Societatea nu are cunostinta de existenta vreunui acord, intelegere specifica sau legatura familiala care sa fie incidenta in privinta membrilor Consiliului de Administratie.

### 4.2. Conducerea executiva

Membrul conducerii executive la 30 iunie 2024:

- Simona Cocos - Director General, Membru si Presedinte al Consiliului de Administratie.

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 comerciale si datorii.



## 5. EXPUNEREA SOCIETATII LA RISCURI (continuare)

### 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.

La 30 iunie 2024, Societatea nu are imprumuturi primite si are incheiat un contract de cash polling cu societatea mama, contract care are o dobanda variabila (asa cum este prezentat in Nota 9 si are sold debitor la 30 iunie 2024 si la 31 decembrie 2023).

### 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 creantele sau datoriile sunt denumite 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 acestuia 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 2024 si 31 decembrie 2023.

### 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 si creante parti afiliate – cash pooling, 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).

Creantele de la clienti restante sunt monitorizate la sfarsitul fiecarei perioade de raportare si orice incasari ulterioare sunt analizate.

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 deprecierei acestora este considerata scazuta. Expunerea maxima la riscul de credit la data raportarii reprezinta valoarea contabila a fiecarei clase de active financiare prezentate in Nota 7, Nota 8 si Nota 9.

Societatea evalueaza concentrarea riscului cu privire la creantele comerciale drept scazuta datorita faptului ca majoritatea creantelor tertilor sunt asigurate.



## 5. EXPUNEREA SOCIETATII LA RISCURI (continuare)

### 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 pozitiei financiare de la 30 Iunie 2024 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.

## 6. CONTINGENTE

### **Pretentii de natura juridica**

La 30 iunie 2024, Societatea este implicata in mai multe litigii, dintre care cele mai semnificative sunt prezentate mai jos:

- In decembrie 2020, Societatea a introdus o cerere de chemare in judecata impotriva Casei Nationale de Asigurari de Sanatate („CNAS”) prin care a solicitat TVA platita, aferenta taxei clawback pentru trimestrul I al anului 2020. In cadrul acestui litigiu, respectiv in dosarul nr. 7592/2/2020, a fost suspendata judecata ca urmare a sesizarii Curtii Constitutionale a Romaniei cu exceptia de neconstitutionalitate a prevederilor sintagmei *”incepand cu trimestrul I al anului 2020”* din cuprinsul alin. 1 al art. 37 din OUG nr. 77/2011. La data de 30 iunie 2024, dosarul inregistrat la Curtea Constitutionala a Romaniei sub nr. 665D/2022 este inca in faza de raport.
- In data de 25 aprilie 2024, Societatii i-a fost comunicată o cerere de chemare în judecată de către Tribunalul București, Secția a III-a civilă, alături de Zentiva k.s., o societate care face parte din același grup ca Societatea, în calitate de pârâte, în proces cu Bayer HealthCare LLC, Bayer AG și Bayer SRL, în calitate de reclamante. Cauza face obiectul dosarului nr. 5615/3/2024, are drept obiect obligarea pârâtelor, în solidar, la plata sumei stabilite în mod provizoriu de 100.000 Euro și se află în faza procesuală a fondului.

În cadrul dosarului sus-menționat, reclamantele susțin încălcarea de către pârâte a drepturilor ce rezultă din brevetul de invenție european EP 2305255, care, potrivit susținerilor reclamantelor, le-ar fi conferit un drept exclusiv de a folosi substanța chimică tosilatul de sorafenib până la data de 3 decembrie 2022. Astfel, reclamantele solicită instanței să oblige pârâtele (i) să plătească, în solidar, către reclamante suma stabilită în mod provizoriu de 100.000 Euro, cu titlu de despăgubiri pentru acte de încălcare a brevetului de invenție european EP 2305255, săvârșite în România, și (ii) să suporte, în solidar, cheltuielile de judecată aferente prezentului litigiu. Totodată, reclamantele solicită instanței să dispună suspendarea judecării acestui litigiu până la soluționarea definitivă a dosarului nr. 16122/3/2021, înregistrat pe rolul Tribunalului București, Secția a III-a civilă. Obiectul dosarului nr. 16122/3/2021 este reprezentat de anularea brevetului de invenție european EP 2305255, fiind introdus de Zentiva k.s. împotriva Bayer HealthCare LLC și a Oficiului de Stat pentru Invenții și Mărci.

Primul termen in acest dosar a fost stabilit pentru data de 6 noiembrie 2024.



## 6. CONTINGENTE (continuare)

Conducerea Societatii considera ca aceste litigii nu vor avea un impact semnificativ asupra operatiunilor si pozitiei financiare a Societatii.

## 7. OBIECTIVELE SOCIETATII PENTRU 2024

Pentru 2024, obiectivul nostru este sa ne mentinem ca un lider in sanatate, concentrandu-ne pe identificarea de oportunitati de crestere si pe diversificarea activitatilor, conform standardelor europene de calitate; sa mentinem o organizatie eficienta si profitabila. Totodata, ne reconfirmam angajamentul fata de clientii si partenerii nostri, pe care ii asiguram ca vom livra aceleasi servicii de cea mai buna calitate, raspunzand cu aceeasi dedicare nevoilor pacientilor din Romania.

Prioritatile majore pentru 2024 sunt:

- Mentinerea profitabilitatii producatorului local, in conditiile de crestere a costurilor la utilitati, a costurilor de materiale (materii prime, excipienti, materiale de ambalare);
- Cresterea capacitatii de productie, prin implementarea planului de investitii pentru anul 2024;
- Diversificarea si cresterea prezentei Zentiva pe diverse piete si prin transferul de alte produse noi care sa fie fabricate local;
- Cresterea nivelului vanzarilor de produse pe piata locala;
- Consolidarea portofoliului de produse prin noi lansari.

## 8. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

Nu au fost evenimente ulterioare care sa afecteze situatiile financiare ale Societatii la 30 iunie 2024.

**Administrator,**  
Cocos Simona

**Intocmit,**  
Nitulescu Daniel  
Director Economic



# ZENTIVA S.A.

## RAPORTARE CONTABILA

LA 30 IUNIE 2024

**Data raportului: 30.06.2024**

- **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:** 3,46 RON / actiune, reprezinta pretul de referinta al ultimei zile de tranzactionare din semestrul I 2024
- **Capitalizarea bursiera la 30 iunie 2024:** 2.411.678.958 RON



**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 2024**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)*

<b>SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL</b>	<b>30.06.2024</b>	<b>30.06.2023</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Venituri din vanzare de bunuri si servicii	523.995.059	421.774.985
Venituri din prestari servicii	27.263.005	28.831.640
<b>Cifra de afaceri</b>	<b>551.258.064</b>	<b>450.606.624</b>
Alte venituri din exploatare	132.156	356.475
Modificari in cadrul stocurilor de produse finite si productie in curs	13.876.802	11.513.957
Materiile prime, marfuri, consumabilele folosite si utilitati	(233.195.123)	(234.369.542)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	(99.339.522)	(78.945.076)
Depreciere, amortizare si pierderi de valoare	(14.023.862)	(14.818.738)
Cheltuieli de marketing si publicitate	(4.628.320)	(4.225.481)
Reversari din / (cheltuieli cu) provizioane	(333.562)	(1.324.176)
Alte cheltuieli de exploatare	(69.177.235)	(63.615.028)
<b>Profit operational</b>	<b>144.569.399</b>	<b>65.179.014</b>
Venituri financiare	19.999.909	21.963.807
Cheltuieli financiare	(1.473.528)	(1.980.832)
<b>Profit inainte de impozitul pe profit</b>	<b>163.095.780</b>	<b>85.161.990</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(20.070.827)	(12.810.746)
<b>Profit net al exercitiului financiar (A)</b>	<b>143.024.953</b>	<b>72.351.244</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global:</b>		
<i>Alte elemente ale rezultatului global care nu vor fi reclasificate in profit sau pierdere in perioada urmatoare:</i>		
Impact impozit amanat aferent pensiei / reevaluarii recunoscut in capitaluri proprii	-	-
Alte elemente ale rezultatului global	(441.155)	-
<b>Alte elemente ale rezultatului global, net de impozite (B)</b>	<b>(441.155)</b>	<b>-</b>
<b>Rezultatul global al exercitiului financiar (A) + (B)</b>	<b>142.583.798</b>	<b>72.351.244</b>
<b>Numar de actiuni</b>	<b>697.017.040</b>	<b>697.017.040</b>
<b>Rezultat net pe actiune (RON/actiune)</b>	<b>0,21</b>	<b>0,10</b>

Situatiile financiare pentru perioada incheiata la 30 iunie 2024 sunt neauditate.

**ZENTIVA S.A.**  
**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE**  
**pentru perioada incheiata la 30 iunie 2024**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)*

<b>SITUATIA POZITIEI FINANCIARE</b>	<b>30.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
<b>Active</b>		
<b>Active imobilizate</b>		
Imobilizari corporale	231.869.361	220.505.720
Avansuri pentru echipamente	684.388	8.652.051
Drepturi de utilizare a activelor	20.517.825	21.092.139
Fond comercial	11.649.100	11.649.100
Relatii cu clientii	15.200.655	16.925.260
Alte imobilizari necorporale	2.873.295	2.948.351
<b>Total imobilizari necorporale</b>	<b>29.723.050</b>	<b>31.522.711</b>
	<b>282.794.624</b>	<b>281.772.621</b>
<b>Active circulante</b>		
Stocuri	195.923.305	191.883.609
Creante comerciale si alte creante curente	499.761.155	410.875.837
Avansuri si cheltuieli in avans	4.015.864	3.847.896
Cash pooling – creante parti afiliate	623.839.110	583.820.497
Numerar si echivalente de numerar	34.884.600	27.302.728
	<b>1.358.427.035</b>	<b>1.217.730.566</b>
<b>Total active</b>	<b>1.641.221.659</b>	<b>1.499.503.187</b>
<b>Capital propriu</b>		
Capital subscris	69.701.704	69.701.704
Prime de capital	24.964.506	24.964.506
Rezerve legale si alte rezerve	158.129.071	155.961.510
Rezerva din reevaluare	64.633.967	67.069.892
Rezultat reportat	1.016.417.016	873.564.853
<b>Total capital propriu</b>	<b>1.333.846.263</b>	<b>1.191.262.465</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>		
Datorii privind beneficiile angajatilor	8.065.568	7.173.565
Datorii privind impozitele amanate	5.647.552	5.556.704
Datorii aferente contractelor de leasing	11.822.143	13.894.126
Provizioane	1.265.568	1.265.568
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>26.800.831</b>	<b>27.889.963</b>
<b>Datorii curente</b>		
Datorii contractuale	1.364.500	4.623.319
Datorii comerciale si alte datorii	210.857.897	210.988.922
Datorii privind impozitul pe profit	7.522.949	7.641.646
Datorii aferente contractelor leasing	8.915.866	7.261.482
Alte datorii curente	48.329.542	46.251.580
Provizioane	3.583.810	3.583.810
<b>Total datorii curente</b>	<b>280.574.564</b>	<b>280.350.759</b>
<b>Total datorii</b>	<b>307.375.395</b>	<b>308.240.722</b>
<b>Total capital propriu si datorii</b>	<b>1.641.221.659</b>	<b>1.499.503.187</b>

Situatiile financiare pentru perioada incheiata la 30 iunie 2024 sunt neauditate.

**ZENTIVA S.A.**  
**SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR**  
**pentru perioada incheiata la 30 iunie 2024**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)*

<b>SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE</b>	<b>30.06.2024</b>	<b>30.06.2023</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare:</b>		
Profit înainte de impozitare	163.095.780	85.161.990
Depreciere si amortizare	14.023.862	14.818.738
Provizioane pentru depreciere creante comerciale, alte creante, avansuri si cheltuieli in avans	(159.050)	1.070.369
Miscare in provizioane pentru deprecierea stocurilor	389.480	7.221.482
Miscare in provizioane pentru riscuri si cheltuieli	-	1.228.300
Pierdere din vanzarea de active imobilizate	(889.882)	22.852
Venituri din dobanzi	(18.018.613)	(19.431.323)
Cheltuieli cu dobanzile	748.815	597.266
<b>Profit din exploatare, înainte de modificarea elementelor de capital circulant</b>	<b>159.190.392</b>	<b>90.689.674</b>
Variatia stocurilor	(4.432.176)	(4.462.158)
Variatia in creante comerciale,alte creante si avansuri	(80.926.573)	(180.145.740)
Variatia in datorii comerciale si alte datorii	1.825.290	93.758.088
Dobanzi platite	(748.815)	(597.266)
<b>Numerar generat din activitatea operationala</b>	<b>74.908.118</b>	<b>(757.403)</b>
Impozit pe profit platit	(20.098.675)	(12.176.158)
<b>Numerar net generat din activitatea operationala</b>	<b>54.809.443</b>	<b>(12.933.561)</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitatea de investitii</b>		
Plati pentru achizitii de imobilizari corporale si necorporale	(20.125.238)	(5.841.936)
Miscari in cash pooling creante parti afiliate	(40.018.613)	17.198.465
Dobanzi incasate	18.018.613	19.431.323
<b>Numerar net din / (utilizat) in activitatea de investitii</b>	<b>(42.125.238)</b>	<b>30.787.852</b>
<b>Fluxuri de numerar utilizat in activitatile de finantare</b>		
Plati aferente contractelor de leasing	(5.102.333)	(5.484.845)
<b>Numerar net utilizat in activitatea de finantare</b>	<b>(5.102.333)</b>	<b>(5.484.845)</b>
Crestere (descrestere) neta in numerar si echivalente de numerar	7.581.872	12.369.446
<b>Numerar la inceputul perioadei 1 ianuarie</b>	<b>27.302.728</b>	<b>11.190.679</b>
<b>Numerar la sfarsitul perioadei 30 iunie</b>	<b>34.884.600</b>	<b>23.560.126</b>

Situatiile financiare pentru perioada incheiata la 30 iunie 2024 sunt neauditate.

**ZENTIVA S.A.**  
**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU**  
**pentru perioada incheiata la 30 iunie 2024**  
*(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 legale si alte rezerve</b>	<b>Rezerve din reevaluare</b>	<b>Rezultat reportat</b>	<b>Total</b>
<b>Sold initial la 1 ianuarie 2024</b>	<b>69.701.704</b>	<b>24.964.506</b>	<b>155.961.510</b>	<b>67.069.892</b>	<b>873.564.853</b>	<b>1.191.262.465</b>
Profitul exercitiului financiar	-	-	-	-	143.024.953	143.024.953
Rezerve din reevaluare				(2.435.924)	2.435.924	-
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>						
Impact impozit amanat al altor elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	(441.155)	(441.155)
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(441.155)</b>	<b>(441.155)</b>
<b>Rezultatul global total al exercitiului financiar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.435.924)</b>	<b>1.994.769</b>	<b>(441.155)</b>
Rezerva pentru profit reinvestit	-	-	2.167.561	-	(2.167.561)	-
<b>Sold final la 30 iunie 2024</b>	<b>69.701.704</b>	<b>24.964.506</b>	<b>158.129.071</b>	<b>64.633.967</b>	<b>1.016.417.016</b>	<b>1.333.846.263</b>

Rezerva legala este creata in conformitate cu prevederile Legii Societatilor Comerciale, conform careia, cel puțin 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.

**ZENTIVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**pentru perioada incheiata la 30 iunie 2024**

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

---

**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 achizitionate 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.

Incepand cu aceasta data, Zentiva SA a fost inclusa 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 2024. Societatea face parte dintr-un grup si este la randul sau consolidata in Situatiile financiare ale grupului, societatea mama la nivel consolidat fiind Al Sirona (Luxembourg) Acquisition S.a.r.l.

## **CONDUCEREA SOCIETATII la 30.06.2024**

### **Consiliul de Administratie**

Simona Cocos - Membru al Consiliului de Administratie - din februarie 2010 si Presedinte al Consiliului de Administratie - din august 2021;

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

Hacho Agop Hatchikian - Membru al Consiliului de Administratie - din iunie 2024

Alin Briciu - Membru al Consiliului de Administratie - din februarie 2023

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

### **Conducerea executiva**

Simona Cocos - Director General, Membru si Presedinte al Consiliului de Administratie

## **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 rețeaua de distributie. 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 2024, activele curente ale Societatii depasesc datoriile curente cu 1.077.852.471 RON (la 31 decembrie 2023 activele curente depaseau datoriile curente cu 937.379.807 RON). La aceeasi data, Societatea a inregistrat un profit al exercitiului de 143.024.953 RON (2023: 192.615.832 RON).

Bugetul pregatit de conducerea Societatii si aprobat de catre Consiliul de Administratie pentru anul 2024, 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 2024 comparativ cu politicile contabile prezentate la 30 iunie 2023.



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

**3.1 Venituri**

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 din situatiile financiare.

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

	<b>1 ianuarie – 30 iunie 2024</b>	<b>1 ianuarie – 30 iunie 2023</b>
Vanzari interne	330.875.539	217.848.626
Vanzari externe*	220.382.525	232.757.998
<b>Total venituri</b>	<b>551.258.064</b>	<b>450.606.624</b>
<b>a) Venituri din prestari servicii</b>	<b>27.263.005</b>	28.831.640
<b>b) Venituri din vanzare de bunuri, din care:</b>	<b>523.995.059</b>	421.774.985
Vanzari de produse finite	434.715.846	386.277.377
Vanzari de marfuri	117.542.516	61.270.281
Produse reziduale	39.397	31.745
Taxa Claw Back	(28.302.700)	(25.804.418)

\* Vanzarile companiei sunt in Uniunea Europeana, vanzarile externe fiind reprezentate in principal de vanzarile catre Republica Ceha.

**Taxa Claw back**

Incepend cu ultimul trimestru al exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2009, in industria farmaceutica, pentru companiile care detin Autorizatie de Punere pe Piata (APP) pentru anumite medicamente, a fost introdusa o noua taxa denumita " taxa claw back". In scopul finantarii cheltuielilor publice de sanatate, detinatorii de APP inclusi in programele nationale de sanatate au obligatia platii taxei claw back trimestrial pentru vanzarile 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.

Incepend cu anul 2020, in urma mai multor modificari legislative aduse de Legea 53/2020 pentru aprobarea Ordonantei nr. 85/2019, a fost introdusa contributia diferentiata de claw-back pe tipuri de medicamente.

Concret, pentru medicamentele de tip I (medicamente inovatoare), contributia trimestriala se calculeaza prin aplicarea a 25% din valoarea aferenta consumului centralizat al acestora (comunicat de Casa Nationala de Asigurari de Sanatate, dupa scaderea TVA), respectiv pentru tipul II (medicamente fabricate in Romania, atat inovatoare, cat si generice) si medicamente de tip III (medicamente generice/orice alte medicamente care nu se incadreaza la tip I sau II), contributia se calculeaza prin aplicarea a 15%, respectiv 20%.

**ZENTIVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**pentru perioada incheiata la 30 iunie 2024**

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

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

In Octombrie 2023 a fost publicata OUG 88/2023 prin care se aproba modificarea art. 3<sup>^</sup>8 din OUG nr. 77/2011, astfel ca incepand cu trimestrul III al anului 2023, contributia trimestriala se calculeaza si se datoreaza diferentiat in functie de clasificarea medicamentelor in «medicamente de tip I» si «medicamente de tip II».

Lista ce contine clasificarea medicamentelor de tip I si tip II se aproba trimestrial prin ordin al ministrului sanatatii, pana la data de 15 inclusiv a celei de-a doua luni urmatoare incheierii trimestrului pentru care se datoreaza contributia. Incadrarea medicamentelor in categoriile mentionate mai sus se realizeaza de catre Agentia Nationala a Medicamentului si a Dispozitivelor Medicale din Romania.

Majoritatea medicamentelor pe care Zentiva le are in portofoliu sunt clasificate in categoria medicamentelor de tip II, astfel incat contributia clawback aferenta este calculata prin aplicarea a 15%.

**3.2 Cheltuieli cu materii prime, marfuri, consumabile utilizate si utilitati**

	Note	1 ianuarie – 30 iunie 2024	1 ianuarie – 30 iunie 2023
Materii prime	a	106.275.819	115.483.552
Marfuri		59.179.595	58.035.934
Materiale de ambalat	b	43.371.441	38.195.424
Materiale auxiliare	c	9.257.431	8.116.754
Utilitati	d	8.656.706	10.684.476
Alte cheltuieli materiale	e	6.454.131	3.853.403
<b>Total</b>		<b>233.195.123</b>	<b>234.369.542</b>

Sumele mentionate in tabelul de mai sus pe liniile cu referinta a, b, c reprezinta in principal cheltuieli cu materiile prime si materialele directe, ambalaje si materiale auxiliare, utilizate in activitatea de productie.

Sumele mentionate la referinta cu numar d - utilitati - se refera in principal la cheltuielile cu energia, gazul si apa.

e - in aceasta categorie sunt inregistrate in principal cheltuielile cu materialele nestocate aferente sectiei de certificare a produselor produse in Turcia si India, ce urmeaza a fi distribuite pe piata statelor membre din Uniunea Europeana, cat si pentru certificarea produselor existente in portofoliul Zentiva SA.

**NOTA 4: ALTE VENITURI / CHELTUIELI SI AJUSTARI**

**4.1 Alte venituri din exploatare**

	1 ianuarie - 30 iunie 2024	1 ianuarie - 30 iunie 2023
Alte venituri din exploatare		
Castig / pierdere din vanzarea de active imobilizate	(889.882)	22.852
Alte venituri de exploatare	1.022.038	333.623
<b>Total</b>	<b>132.156</b>	<b>356.475</b>

**NOTA 4: ALTE VENITURI / CHELTUIELI SI AJUSTARI (continuare)**

**4.2 Alte cheltuieli de exploatare**

	<b>1 ianuarie – 30 iunie 2024</b>	<b>1 ianuarie – 30 iunie 2023</b>
Cheltuieli cu servicii suport de la Zentiva Grup	25.100.254	21.671.970
Reparatii	6.561.358	3.548.143
Redeventa - marca comerciala Zentiva	2.179.297	1.880.275
Deplasari	2.108.828	1.622.748
Casari de stocuri	6.195.350	5.682.634
Taxe, taxe inregistrare produse	1.378.765	1.477.492
Servicii profesionale	862.866	901.876
Alte cheltuieli	24.560.089	19.019.209
Valoarea neta a deprecierilor de valoare pentru stocuri	389.480	7.810.682
Valoarea neta a deprecierilor de valoare pentru creante si alte creante	(159.050)	-
<b>Total</b>	<b>69.177.235</b>	<b>63.615.028</b>

**Cheltuielile cu servicii suport de la grup** includ o varietate larga de servicii (a se vedea mai jos) si au crescut in semestrul I al anului 2024 comparativ cu aceeasi perioada a anului precedent:

- Managementul portofoliului de produse si dezvoltarea 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 (analiza si suport la nivel international / 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 suport pentru sistemele IT (SAP si alte aplicatii 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 intranet si alte costuri diverse. In aceasta categorie sunt incluse si serviciile de inchiriere personal in leasing de la Luger & Makler Romania SRL.

**ZENTIVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**pentru perioada incheiata la 30 iunie 2024**

*(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 2024</b>	408.125.701	11.649.100	34.492.101	41.601.245	9.498.075	505.366.222
Aditii	19.961.236			3.787.649	164.000	23.912.885
Iesiri	(3.567.554)				(288.083)	(3.855.637)
Transferuri						
<b>Valoare bruta la 30 iunie 2024</b>	424.519.383	11.649.100	34.492.101	45.388.894	9.373.992	525.423.470
<b>Amortizare si depreciere de valoare la 1 ianuarie 2024</b>	(187.619.981)	-	(17.566.841)	(20.509.105)	(6.549.723)	(232.245.651)
Amortizare in an	(7.698.237)		(1.724.605)	(4.361.964)	(239.056)	(14.023.862)
Iesiri	2.668.196				288.083	2.956.279
<b>Amortizare si depreciere de valoare la 30 iunie 2024</b>	(192.650.022)	-	(19.291.446)	(24.871.069)	(6.500.696)	(243.313.233)
<b>Valoare neta la 1 ianuarie 2024</b>	<b>220.505.720</b>	<b>11.649.100</b>	<b>16.925.260</b>	<b>21.092.139</b>	<b>2.948.351</b>	<b>273.120.570</b>
<b>Valoare neta la 30 iunie 2024</b>	<b>231.869.361</b>	<b>11.649.100</b>	<b>15.200.655</b>	<b>20.517.825</b>	<b>2.873.295</b>	<b>282.110.236</b>

**IMOBILIZARI CORPORALE**

Reevaluare terenuri si cladiri

La 31 decembrie 2022, 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 11.481.031 RON din care in rezerva de reevaluare a fost inregistrata suma de 10.884.283 RON.

De asemenea, in 2022, ca urmare a reevaluarii, s-a inregistrat ca si impact in profitul exercitiului - in linia de „Depreciere, amortizare si pierderi de valoare” suma de 596.748 RON; 1.305.483 RON reprezentand reluarea pierderi din valoare aferenta cladirilor rezultata in urma reevaluarii de la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2020 si 708.735 RON reprezentand pierderi din reevaluarea la 31 decembrie 2022.

Valoarea justa a fost determinata prin raportarea la informatii de piata, utilizand abordarea de capitalizare a venitului net din chirie ca metoda principala de evaluare a cladirilor si constructiilor speciale si abordarea prin piata (metoda comparatiei directe), ca metoda de evaluare a terenurilor. A fost aplicata si metoda costului de inlocuire, ca metoda de evaluare secundara pentru evaluarea cladirilor.

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.

**ZENTIVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**pentru perioada incheiata la 30 iunie 2024**

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

---

**NOTA 5: ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)**

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 a fost influentat de principalele date de piata utilizate, acestea fiind in principal: valoarea de piata pe metru patrat pentru teren (estimata la 149 EUR / mp), estimarea veniturilor nete din chirie pentru cladiri (estimarea unei chirii lunare de piata, gradul de ocupare al proprietatii, cheltuielile de exploatare, respectiv, impozitul pe proprietate, prima de asigurare, cheltuielile administrative si cheltuielile pentru reparatii capitale si o rata de capitalizare de 9,5%).

Valoarea justa a terenului Societatii in suprafata de 77.877 mp a fost stabilita de evaluator la 149 EUR/mp.

Valoarea justa totala a activelor evaluate a fost de 114.838.475 RON. Analiza de senzitivitate a valorii globale a bazei de active evaluate, realizata 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 108,1 milioane RON - 121,1 milioane RON.

La 31 decembrie 2023, evaluatorul independent a reanalizat valorile juste utilizand estimari de piata actualizate si a concluzionat ca nu exista variatii semnificative fata de valorile juste estimate la 31 decembrie 2022.

**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 Romania, ca parte a unui proces de separare realizat in 2018 de Grupul Sanofi, care a inclus transferul activitatii de distributie a genericelor de la Sanofi Romania la Zentiva.

Societatea a efectuat un test de depreciere a fondului comercial la 31 decembrie 2023 si, respectiv, la 31 decembrie 2022, in conformitate cu IAS 36. Valoarea recuperabila a CGU careia i se aloca fondul comercial a fost semnificativ mai mare decat valoarea contabila, astfel incat nu au fost identificate ajustari ale deprecierei. Nicio modificare posibila in mod rezonabil a ipotezelor-cheie pe care conducerea si-a bazat determinarea valorii recuperabile nu ar determina ca valoarea contabila a CGU sa depaseasca valoarea sa recuperabila.

Valoarea recuperabila a fost determinata pe baza valorii de utilizare 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 (2024 - 2032) determinate avand in vedere o rata de crestere medie anuala a vanzarilor nete de 7,5% (2022: 7,4%), rata de crestere in perpetuitate de 2,5% (2022: 2,5%), marja operationala de 3,0% (2022: 4,5%), si un cost mediu ponderat al capitalului (CMPC) de 14,5% pentru 2024, 11,6% pentru 2025 si 10,5% pentru perioada 2026 – 2032.

**ZENTIVA S.A.****NOTE EXPLICATIVE****pentru perioada incheiata la 30 iunie 2024***(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)***NOTA 5: ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)****ACTIVE AFERENTE DREPTULUI DE UTILIZARE**

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

- Contracte de leasing pentru masini pentru personalul Societatii;
- Inchiriere linie de ambalare;
- Contractul de inchiere a spatiului de depozitare detinut de FM Logistic;
- Contract de inchiriere pentru echipament IT.

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

Societatea are un contract de inchiriere pentru o cladire pentru depozitarea medicamentelor care include optiunea reziliere. Aceasta optiune este negociata de catre conducerea Societatii pentru a oferi flexibilitate in gestionarea portofoliului de active inchiriate si pentru a se alinia nevoilor de afaceri ale Societatii. Conducerea Societatii exercita rationamente pentru a determina daca exista certitudinea rezonabila pentru exercitarea optiunii reziliere a contractelor de leasing.

**IMOBILIZARI NECORPORALE**

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

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

**NOTA 6: STOCURI**

	<b>30 iunie 2024</b>	<b>31 decembrie 2023</b>
Marfuri	54.611.641	42.934.535
Produse finite si semifabricate	67.004.512	57.681.841
Materii prime si materiale	67.124.488	83.160.193
Ambalaje	21.291.383	21.823.278
<b>Minus:</b>		
Deprecierea stocurilor	(14.105.719)	(13.716.239)
<b>Total</b>	<b>195.926.305</b>	<b>191.883.609</b>

Societatea nu detine stocuri ipotecate in favoarea tertilor la 30 iunie 2024 si respectiv la 31 decembrie 2023.

**ZENTIVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**pentru perioada incheiata la 30 iunie 2024**

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

**NOTA 7: CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE; AVANSURI SI CHELTUIELI IN AVANS**

**Creante comerciale si alte creante**

	<b>30 iunie 2024</b>	<b>31 decembrie 2023</b>
<b>Total creante comerciale nete din care:</b>	<b>499.155.825</b>	<b>409.688.292</b>
Creante comerciale	298.845.204	279.501.113
Creante comerciale de la societati afiliate	200.885.163	130.761.721
<b>Minus:</b>		
Ajustari pt pierderi previzionate din creante	(574.542)	(574.542)
<b>Total alte creante nete din care:</b>	<b>605.330</b>	<b>1.187.545</b>
Taxe recuperabile	605.330	1.343.305
Debitori diversi	-	3.290
<b>Minus:</b>		
Ajustari pt pierderi previzionate incerte din alte creante	-	(159.050)
<b>Total creante comerciale si alte creante</b>	<b>499.761.155</b>	<b>410.875.837</b>

	<b>30 iunie 2024</b>	<b>31 decembrie 2023</b>
<b>Avansuri si cheltuieli in avans din care:</b>		
Avansuri platite - curente	136.980	1.072.091
Cheltuieli in avans	3.564.223	1.637.924
Cheltuieli in avans catre parti afiliate	314.661	1.137.881
<b>Total avansuri si cheltuieli in avans</b>	<b>4.015.864</b>	<b>3.847.896</b>

Creantele comerciale nu sunt purtatoare de dobanzi si sunt scadente in general intre 60 - 120 de zile (2023: scadente intre 60 - 120 de zile).

Miscarea ajustarilor de valoare pentru creante comerciale si alte creante:

<b>Ajustari de valoare</b>	<b>30 iunie 2024</b>	<b>31 decembrie 2023</b>
<b>Sold initial</b>	<b>(733.592)</b>	<b>(481.785)</b>
Constituiiri	-	(257.047)
Utilizari	159.050	5.240
<b>Sold final</b>	<b>(574.542)</b>	<b>(733.592)</b>



**ZENTIVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**pentru perioada incheiata la 30 iunie 2024**

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

**NOTA 8: NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR**

	<b>30 iunie 2024</b>	<b>31 decembrie 2023</b>
Numerar la banca si in casierie	34.884.600	27.302.728
<b>Total</b>	<b>34.884.600</b>	<b>27.302.728</b>

La 30 iunie 2024, Societatea avea emise scrisori de garantie in favoarea unor terti in suma de 26.160 RON (2023: 26.160 RON).

La 30 iunie 2024, respectiv 31 decembrie 2023, Societatea are o facilitate de credit neutilizata de 10.000.000 RON la BNP Paribas. Rata dobanzii este de 1 luna ROBOR + 1,30% pa.

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

In 2024 si 2023, Societatea a facut parte dintr-un acord de tip cash pooling cu Al Sirona (Luxembourg) Acquisition SARL (entitatea-mama finala a Zentiva Group). Prin intermediul acordurilor de punere in comun a numerarului, Al Sirona (Luxemburg) 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.

Veniturile din dobanzi totale pentru tranzactiile cash-pooling din cursul anului sunt in suma de 18.018.613 RON (30.06.2023: veniturile din dobanzi in suma de 19.431.323 RON).

La 30 iunie 2024 soldul depozitului de cash pooling este 623.839.110 RON (31 decembrie 2023: 583.820.497 RON).

**NOTA 10: CAPITALUL EMIS SI REZERVE**

**Capital social**

	<b>Sold la 30 iunie 2024</b>	<b>Sold la 31 decembrie 2023</b>
	<b>Numar</b>	<b>Numar</b>
Capital subscris actiuni ordinare	697.017.040	697.017.040

	<b>30 iunie 2024</b>	<b>31 decembrie 2023</b>
	<b>RON / actiune</b>	<b>RON / actiune</b>
Valoare nominala actiuni ordinare	0,1	0,1

	<b>30 iunie 2024</b>	<b>31 decembrie 2023</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 2024 si la 31 decembrie 2023.

**ZENTIVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**pentru perioada incheiata la 30 iunie 2024**

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

**NOTA 10: CAPITALUL EMIS SI REZERVE (continuare)**

**Actiuni rascumparabile**

Societatea nu are actiuni rascumparabile la 30 iunie 2024 si la 31 decembrie 2023.

**Obligatiuni**

Societatea nu are obligatiuni emise la 30 iunie 2024 si la 31 decembrie 2023.

**Structura actionariatului**

	<b>30 iunie 2024 (%)</b>	<b>31 decembrie 2023 (%)</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 2024</b>	<b>31 decembrie 2023</b>
Rezerve legale	13.940.341	13.940.341
Alte rezerve (alte fonduri)	144.188.730	142.021.169
Rezerve din reevaluare	64.633.967	67.069.892
Rezultat reportat	1.016.417.016	873.564.853
<b>Total alte rezerve</b>	<b>1.239.180.054</b>	<b>1.096.596.256</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 2024</b>	-	<b>3.583.810</b>	<b>1.265.568</b>	-	<b>4.849.378</b>
Crestere	-	-	-	-	-
Reversare	-	-	-	-	-
<b>La 30 iunie 2024</b>	-	<b>3.583.810</b>	<b>1.265.568</b>	-	<b>4.849.378</b>
Curent	-	3.583.810	-	-	3.583.810
Pe termen lung	-	-	1.265.568	-	1.265.568

**Provizioane pentru taxe**

La 30 iunie 2024 soldul provizionului pentru taxe este in valoare de 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.

**ZENTIVA S.A.**

**NOTE EXPLICATIVE**

**pentru perioada incheiata la 30 iunie 2024**

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

---

#### **NOTA 11: PROVIZIOANE (continuare)**

##### ***Provizioane pentru mediu***

Provizioanele pentru mediu au fost reanalizate de specialiști în cursul anului 2021 astfel încât soldul acestuia la data de 31 decembrie 2023 și 30 iunie 2024 este în sumă de 1.265.568 RON. Acesta reprezintă cheltuieli legate de remedierea ecologică și monitorizarea solului și a apei din subteran.

#### **NOTA 12: PLANURI DE PENSII ȘI DE ALTE BENEFICII POSTANGAJARE**

Societatea aplică un plan de beneficii determinate ale angajaților. Planul impune societății să plătească contribuția asigurărilor sociale pentru salariați, în fondul public de pensii.

În cadrul activității curente pe care o desfășoară, Societatea efectuează plăți către statul român în beneficiul angajaților săi. Toți salariații societății sunt incluși în planul de pensii al Statului Român. Societatea nu operează nicio altă schemă de pensii sau plan de beneficii post-pensionare cu excepția planului P1 detaliat mai jos și, în consecință, nu are nicio obligație în ceea ce privește pensiile. În plus, Societatea nu are obligația de a furniza beneficii suplimentare foștilor sau actualilor salariați.

Beneficii acordate la pensionare:

Conform Contractului Colectiv de Muncă, Societatea acordă salariaților un număr variabil de salarii în funcție de vechimea în cadrul Societății.

Conform planului P1, la data pensionării angajații primesc o primă în funcție de vechimea în cadrul Societății după cum urmează:

- Pana la 10 de ani în cadrul Societății, ½ salariu mediu brut la nivel de societate;
- Între 10 - 20 de ani în cadrul Societății, 1 salariu mediu brut la nivel de societate;
- Între 20 - 30 de ani în cadrul Societății, 2 salarii medii brute la nivel de societate;
- Peste 30 de ani în cadrul Societății, 3 salarii medii brute la nivel de societate.

Conform planului P2, suplimentar, la data la care angajații împlinesc 50 ani, în cazul în care angajații au împlinit 5 ani de lucru continuu în companie, primesc o primă în funcție de vechimea în cadrul Societății după cum urmează:

- Între 5 - 15 de ani în cadrul Societății, ½ salariu mediu brut al angajatului;
- Peste 15 de ani în cadrul Societății, un salariu mediu brut al angajatului.

Totodată, în funcție de vechimea în Societate, angajații primesc aceste beneficii în sume fixe, care încep cu 400 RON la împlinirea a 2 ani în Societate și ajung la 3.800 RON la împlinirea a 36 ani în Societate. Provizioanele pentru pensii și alte obligații similare se estimează pe baza prevederilor contractului colectiv de muncă al Societății de către terța persoană specialist în domeniu.

Provizioanele pentru pensii și alte obligații similare se estimează pe baza prevederilor contractului colectiv de muncă al Societății de către terța persoană specialist în domeniu. La 30 iunie 2024 suma acestor provizioane este în valoare de 8.065.568 RON (31 decembrie 2023: 7.173.565 RON).

**ZENTIVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**pentru perioada incheiata la 30 iunie 2024**

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

**NOTA 13: DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII**

**Datorii comerciale si alte datorii**

	<b>30 iunie 2024</b>	<b>31 decembrie 2023</b>
Datorii comerciale	70.317.815	83.782.862
Datorii comerciale catre societati afiliate	140.540.082	127.206.060
<b>Total</b>	<b>210.857.897</b>	<b>210.988.922</b>

Alte datorii curente

	<b>30 iunie 2024</b>	<b>31 decembrie 2023</b>
Salarii si datorii salariale	17.724.514	19.650.365
Contributii si taxe salariale	5.222.734	4.380.866
Contributii asigurari sociale si taxe salariale	16.030.328	14.164.344
Alte taxe	4.377.112	3.078.401
Alte datorii	4.974.854	4.977.605
<b>Total</b>	<b>48.329.542</b>	<b>46.251.580</b>

**NOTA 14: PREZENTAREA PARTILOR AFILIATE**

Detaliile despre parti afiliate:

<b>Nume societate</b>	<b>Natura relatiei</b>	<b>Tip tranzactii</b>	<b>Tara de origine</b>	<b>Sediu social</b>
Al Sirona (Luxembourg) Acquisition S.à.r.l	parinte al Zentiva Group AS	detine cash pooling	Luxemburg	Luxemburg
Labormed Pharma Trading SRL	companie sub control comun	vanzari bunuri si prestari servicii	Romania	Bucuresti
Labormed Pharma SA	companie sub control comun	prestari servicii	Romania	Bucuresti
Zentiva Group A.S.	actionar majoritar	achizitii/venituri din servicii	Cehia	Praga
Zentiva Italia	companie sub control comun	achizitii bunuri	Italia	Milano
Zentiva, K.S.	companie sub control comun	achizitii/vanzari bunuri si prestari servicii	Cehia	Praga
Zentiva Pharma GMBH	companie sub control comun	achizitii/vanzari bunuri si prestari servicii	Germania	Frankfurt
Zentiva Private LTD	companie sub control comun	achizitii bunuri	India	Mumbai
Zentiva Pharma UK Limited	companie sub control comun	prestari servicii	Regatul Unit	London

**ZENTIVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**pentru perioada incheiata la 30 iunie 2024**

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

**NOTA 14: PREZENTAREA PARTILOR AFILIATE (continuare)**

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

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

	<b>30 iunie 2024</b>	<b>31 decembrie 2023</b>
Labormed Pharma Trading SRL	8.894.679	14.143.516
Labormed Pharma SA	546.731	1.773.605
Zentiva K.S.	180.712.670	100.409.533
Zentiva Group A.S.	10.731.084	14.416.422
Zentiva Pharma UK Limited	-	18.645
<b>Total</b>	<b>200.885.163</b>	<b>130.761.721</b>
Zentiva K.S. – cheltuieli in avans	314.661	1.137.881
<b>Total</b>	<b>201.199.825</b>	<b>131.899.602</b>

Al Sirona (Luxembourg) Acquisition S.à.r.l – cash pooling	623.839.110	583.820.497
---	-------------	-------------

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

	<b>30 iunie 2024</b>	<b>31 decembrie 2023</b>
Labormed Pharma Trading SRL	12.703.731	14.407.094
Labormed Pharma SA	5.800.742	4.059.371
Zentiva K.S.	79.149.317	75.221.926
Zentiva Group A.S	38.495.925	31.931.012
Zentiva Pharma GMBH	-	325.058
Zentiva Italia	274.936	507.890
Zentiva Private LTD	4.115.431	753.709
<b>Total</b>	<b>140.540.082</b>	<b>127.206.060</b>

**Informatii cu privire la tranzactiile cu entitatile afiliate si alte parti legate:**

**Vanzari de bunuri si servicii:**

	<b>30 iunie 2024</b>	<b>30 iunie 2023</b>
Labormed Pharma Trading SRL	17.992.244	16.315.741
Labormed Pharma SA	8.691.739	2.049.464
Zentiva K.S.	187.222.777	202.453.128
Zentiva Group A.S	10.788.912	8.104.222
<b>Total</b>	<b>224.695.672</b>	<b>228.922.555</b>

**ZENTIVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**pentru perioada incheiata la 30 iunie 2024**

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

**NOTA 14: PREZENTAREA PARTILOR AFILIATE (continuare)**

**Achizitii de bunuri si servicii:**

	<b>30 iunie 2024</b>	<b>30 iunie 2023</b>
Labormed Pharma Trading SRL	5.572.305	3.980.890
Labormed Pharma SA	2.099.889	947.213
Zentiva K.S.	81.834.653	76.763.207
Zentiva Group A.S.	19.582.243	30.028.194
Zentiva Italia	-	79.188
Zentiva Private LTD	4.116.174	1.125.197
<b>Total</b>	<b>113.205.264</b>	<b>112.923.889</b>

**NOTA 15: INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI**

<b>Denumire indicator</b>	<b>Mod de calcul</b>	<b>30 iunie 2024</b>	<b>30 iunie 2023</b>
Indicatorul lichiditatii curente	Active curente / Datorii Curente	4,8	4,1
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 90	74	98
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri / Active imobilizate	1,9	1,7

Indicatorul lichiditatii curente a crescut comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut. La 30 iunie 2024 indicatorul lichiditatii curente este 4,8 (30 iunie 2023: 4,1).

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 îmbunătățirii colectării.

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

Nu au fost evenimente ulterioare care să afecteze situațiile financiare ale Societății la 30 iunie 2024.

**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 2024 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 2024 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