

## **RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT**

Catre actionarii Zentiva S.A.

### **Raport asupra auditului situatiilor financiare**

#### **Opinia**

Am auditat situatiile financiare ale societatii Zentiva S.A. („Societatea”) cu sediul social in Bd. Theodor Pallady nr. 50, Sector 3, Bucuresti, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala 336206, care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2019, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.

In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2019, cat si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie ale acestora pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare.

#### **Bazele opiniei**

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit (ISA), Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului din 16 aprilie 2014 („Regulamentul (UE) nr. 537/2014”) si Legii nr.162 /2017 („Legea 162/2017”). Responsabilitatile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate conform Codului International de etica al profesionistilor contabili (inclusiv standardele internationale de independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA), conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania, inclusiv Regulamentul (UE) nr. 537/2014 si Legea 162/2017, si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastra.

#### **Aspecte cheie de audit**

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului desfasurat asupra situatiilor financiare in ansamblu, si in formarea opiniei noastre asupra acestora, si nu emitem o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie.

Pentru fiecare aspect de mai jos, am prezentat in acel context o descriere a modului in care auditul nostru a abordat respectivul aspect.

Am indeplinit responsabilitatile descrise in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare” din raportul nostru, inclusiv in legatura cu aceste aspecte cheie. In consecinta, auditul nostru a inclus efectuarea procedurilor proiectate sa raspunda la evaluarea noastra cu privire la riscul de erori semnificative in cadrul situatiilor financiare.

Rezultatele procedurilor noastre de audit, inclusiv ale procedurilor efectuate pentru a aborda aspectele de mai jos, constituie baza pentru opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare anexate.

Aspect cheie de audit	Modul in care auditul nostru a abordat aspectul cheie de audit
<p><b>Combinari de intreprinderi si si alocarea pretului de achizitie</b></p> <p>In cursul lunii septembrie 2018, Societatea a incheiat o serie de tranzactii cu Sanofi Franta si Sanofi Romania, inclusiv transferul activitatii de distributie a medicamentelor generice de la Sanofi Romania catre Zentiva pentru un pret de 46 milioane RON.</p> <p>La sfarsitul perioadei de raportare 2018, alocarea pretului de achizitie prin care trebuie determinata valoarea justa a activelor identificabile achizitionate nu a fost finalizata si, in conformitate cu IFRS 3 care permite o perioada de evaluare de maxim un an de la data achizitiei, Societatea a aplicat o contabilitate provizorie si a inregistrat in situatiile financiare intregul pret drept fond comercial la 31 decembrie 2018.</p> <p>Valoarea justa a activitatii de distributie a medicamentelor generice transferate de la Sanofi Romania catre Societate a fost determinata in baza unei evaluari efectuate de un consultant independent folosind metoda veniturilor si metoda fluxurilor de numerar actualizate care au considerat drept principale ipoteze rata de crestere a vanzarilor nete, marjele de exploatare brute si nete si rata de actualizare.</p> <p>Ca urmare a procesului de alocare a pretului de achizitie efectuat in 2019, in cadrul caruia activele identificabile au fost recunoscute la valoarea justa, a fost recunoscuta suma de 11.6 milioane RON ca fond comercial si a fost facuta retratarea cifrelor comparative pentru a reflecta retrospectiv ajustarea valorilor preliminare a activelor achizitionate.</p> <p>Consideram ca aceasta arie este un aspect cheie de audit datorita rationamentelor si estimarilor implicate in evaluarea activitatii transferate, a gradului de semnificatie al tranzactiei si a complexitatii contabilitatii aferente acesteia.</p> <p>Informatiile prezentate de Societate cu privire la combinarea de intreprinderi si contabilitatea provizorie sunt incluse in Nota 3 si in Nota 11 la situatiile financiare.</p>	<p>Procedurile noastre de audit s-au axat pe contabilitatea combinarii de intreprinderi, incluzand implicarea specialistilor nostri in IFRS pentru a ne sprijini in evaluarea aplicarii IFRS 3 - Combinari de intreprinderi si a tratamentului contabil aferent. Am verificat inregistrările contabile cu documentele justificative, contractul si cu raportul de evaluare.</p> <p>Procedurile noastre de audit cu privire la valoarea justa a activitatii transferate au inclus, dar nu s-au limitat la urmatoarele proceduri:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ am evaluat independenta si competenta expertului evaluator extern;</li> <li>➤ am analizat metodologia folosita de conducere si de expertul evaluator extern din raportul emis pentru a evalua valoarea activitatii transferate, pentru a-i determina conformitatea cu standardele de evaluare;</li> <li>➤ am evaluat ipotezele si estimarile cheie folosite in evaluare precum rata de crestere a vanzarilor, marjele de exploatare brute si nete si rata de actualizare, analizandu-le consecventa cu mediul economic general si specific industriei si cu informatiile relevante disponibile pe piata si le-am comparat cu performantele si tendintele financiare istorice; am inclus in echipa noastra specialistii nostri in evaluare pentru a ne sprijini in evaluarea ipotezelor si estimarilor cheie folosite de evaluatorul independent;</li> <li>➤ am testat acuratetea matematica a calculului fluxurilor de numerar actualizate;</li> <li>➤ am evaluat acuratetea istorica a bugetelor si estimarilor conducerii prin compararea lor cu performanta efectiv realizata si cu exercitiul anterior;</li> </ul> <p>Am obtinut raportul emis de expertul in evaluare extern angajat de Societate pentru realizarea alocarii pretului de achizitie si, de asemenea, pentru a facilita stabilirea activelor identificabile din cadrul combinarii de intreprinderi.</p>

	<p>Procedurile noastre de audit au inclus, fara a se limita la acestea, urmatoarele proceduri:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>➤ evaluarea independentei si competentei expertului evaluator extern;</li><li>➤ analiza, prin sondaj, a valorii juste a activelor identificabile achizitionate care sustin alocarea pretului de achizitie si fondul comercial care rezulta din aceasta; am implicat specialistii in evaluare interni pentru a ne furniza asistenta in evaluarea metodologiilor de evaluare folosite si am testat principalele ipoteze folosite in evaluare;</li><li>➤ testarea, prin sondaj, a acuratetei matematice a calculelor-cheie observate in raportul de evaluare intocmit de evaluatorul independent.</li></ul> <p>De asemenea, am evaluat caracterul adecvat al informatiilor prezentate despre combinarea de intreprinderi, alocarea pretului de achizitie si recunoasterea fondului comercial in notele la situatiile financiare.</p>
--	--

### Alte informatii

Alte informatii includ Raportul anual al Consiliului de Administratie, dar nu includ situatiile financiare si raportul nostru de audit cu privire la acestea. Am obtinut Raportul anual al Consiliului de Administratie inainte de data raportului nostru de audit si ne asteptam sa obtinem Declaratia nefinanciara, ca parte a unui raport separat, dupa data raportului nostru de audit. Conducerea este responsabila pentru alte informatii.

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare nu acopera alte informatii si nu exprimam nicio forma de concluzie de asigurare asupra acestora.

In legatura cu auditul efectuat de noi asupra situatiilor financiare, responsabilitatea noastra este de a cita aceste alte informatii si, facand acest lucru, de a analiza daca acestea nu sunt in concordanta, in mod semnificativ, cu situatiile financiare sau cunostintele pe care le-am obtinut in urma auditului sau daca acestea par sa includa erori semnificative. Daca, in baza activitatii desfasurate, ajungem la concluzia ca exista erori semnificative cu privire la aceste alte informatii, noi trebuie sa raportam acest lucru. Nu avem nimic de raportat in acest sens.

### Responsabilitatea conducerii si a persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a situatiilor financiare in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

La întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă să evalueze abilitatea Societății de a-și desfășura activitatea conform principiului continuității activității și să prezinte, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și folosirea principiului continuității activității, mai puțin în cazul în care conducerea intenționează să lichideze Societatea sau să înceteze activitatea sau nu are nicio alternativă reală decât să procedeze astfel.

Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiară a Societății.

### **Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare**

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, luate în ansamblu, nu conțin denaturări semnificative cauzate de eroare sau fraudă și de a emite un raport de audit care să includă opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, însă nu este o garanție că un audit desfășurat în conformitate cu standardele ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, atât la nivel individual sau luate în ansamblu, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor luate în baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit în conformitate cu standardele ISA, ne exercităm raționamentul profesional și ne menținem scepticismul profesional pe întreg parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzate fie de fraudă fie de eroare, stabilim și efectuăm proceduri de audit care să răspundă acestor riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a constitui o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate include complicitate, falsuri, omisiuni intenționate, declarații false sau evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficacității controlului intern al Societății.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și rezonabilitatea estimărilor contabile și a prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Concluzionăm asupra caracterului adecvat al utilizării de către conducere a principiului continuității activității, și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoeli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția, în raportul de audit, asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina ca Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, obiectivele planificate și programarea în timp a auditului, precum și constatările semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului nostru.

De asemenea, prezentam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independenta si, unde este cazul, masurile de siguranta aferente.

Dintre aspectele pe care le comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare din perioada curenta si, prin urmare, reprezinta aspecte cheie de audit.

## **Raport cu privire la alte cerinte legale si de reglementare**

### **Raportare asupra unor informatii, altele decat situatiile financiare si raportul nostru de audit asupra acestora**

Pe langa responsabilitatile noastre de raportare conform standardelor ISA si descrise in sectiunea „Alte informatii”, referitor la Raportul anual al Consiliului de Administratie, noi am citit Raportul anual al Consiliului de Administratie si raportam urmatoarele:

- a) in Raportul anual al Consiliului de Administratie nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2019, atasate;
- b) Raportul anual al Consiliului de Administratie, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, Anexa 1, punctele 15-19;
- c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare intocmite la data de 31 decembrie 2019 cu privire la Societate si la mediul acesteia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul anual al Consiliului de Administratie.

### **Alte cerinte privind cuprinsul raportului de audit conform Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului**

#### **Numirea si aprobarea auditorului**

Am fost numiti auditori ai Societatii de catre Adunarea Generala a Actionarilor la data de 27 aprilie 2017 pentru a audita situatiile financiare ale exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2018. Durata totala de misiune continua, inclusiv reinnoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiti initial) si renumirile anterioare drept auditori a fost de 15 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2005 pana la 31 decembrie 2019.

#### **Consecventa cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit**

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare exprimata in acest raport este in concordanta cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in data de 26 martie 2020.

### Servicii non-audit

Nu am furnizat Societatii servicii non-audit interzise mentionate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului si ramanem independenti fata de Societate pe durata auditului.

Nu am furnizat Societatii si entitatilor controlate de aceasta alte servicii decat cele de audit statutar si cele prezentate in raportul anual si in situatiile financiare.

In numele,  
**Ernst & Young Assurance Services SRL**  
Blvd. Ion Mihalache 15-17, etaj 21, Bucuresti, Romania  
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. 77



Nume Auditor / Partener: Mihaela Sandu  
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. 1610  
Bucuresti, Romania



27 martie 2020