

***Raportul anual al Consiliului de Administratie
Pentru exercitiul financiar 2021***

Data raportata: 31 decembrie 2021

- **ZENTIVA SA**
- **Sediul social:** Bd. Theodor Pallady nr.50, Bucuresti
- **Tel. / Fax:** 021.304.72.00, 021.304.75.00 / 021.345.40.04
- **Nr. si data inregistrarii la Oficiul Registrului Comertului:** J40/363/1991
- **Cod de inregistrare fiscala:** RO 336206
- **Clasa, tipul, nr. si principalele caracteristici ale valorilor mobiliare:** 697.017.040 actiuni dematerializate, clasa I;
- **Piata reglementata pe care se tranzactioneaza:** Bursa de Valori Bucuresti
- **Valoarea de piata:** 2,44 RON / actiune, reprezinta pretul de referinta al ultimei zile de tranzactionare din anul 2021.

Capitalizarea bursiera la 31 decembrie 2021: 1.700.721.578 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 31 decembrie 2021 a ramas identică cu cea de la data de 31 decembrie 2020, respectiv:

Structura acționarilor	31 decembrie 2021 (%)	31 decembrie 2020 (%)
Zentiva Group a.s.*	95,9486	95,9486
Alți acționari minoritari	4,0514	4,0514
Total	100	100

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 tranzactionate la Categoria Standard a Bursei de Valori București începând cu anul 1998.

Din numărul total de 697.017.040 acțiuni, pe piața de capital se tranzactionează un număr de 696.833.149 acțiuni, restul de 183.891 acțiuni fiind detinute de Zentiva SA.

Societatea nu a efectuat tranzacții cu propriile acțiuni în cursul anului 2021.

Capitalizarea bursieră a acțiunilor Zentiva SA la data de 31 decembrie 2021 este de 1.700.721.578 RON (2020: 2.021.349.416 RON).

La 31 decembrie 2021 prețul pe acțiune a fost de 2,44 RON / acțiune (2020: 2,9 RON / acțiune).

La 31 decembrie 2021 Societatea are active nete în suma de 890.772.593 RON ceea ce reprezintă mai mult de 50% din capitalul social de 69.701.704 RON (la data de 31 decembrie 2020 Societatea avea active nete în suma de 785.364.075 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). La 31 decembrie 2021, Societatea nu a constituit rezerva legală. La 31 decembrie 2021, rezervele legale atingeau pragul de 20% din capitalul social al societății, în conformitate cu Legea Societăților.

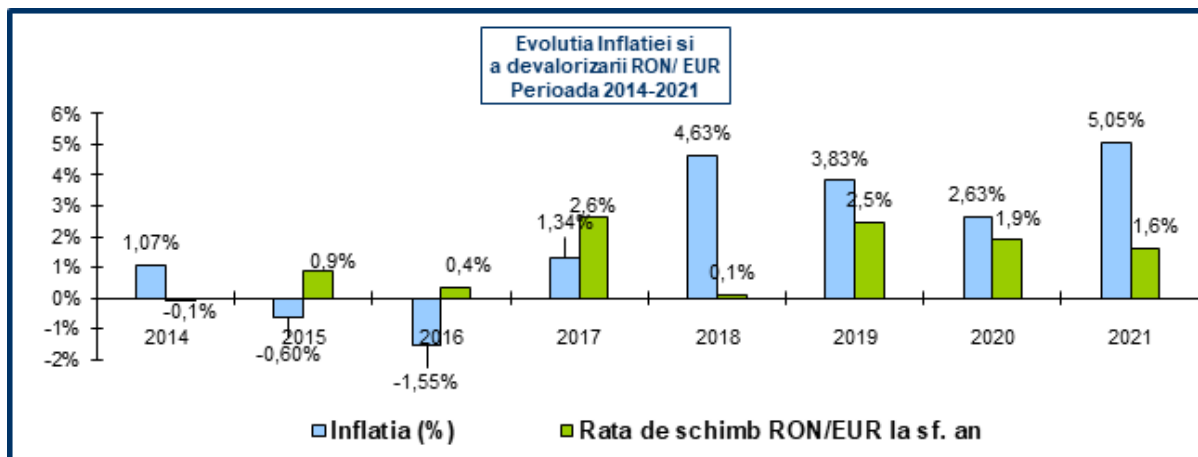
Fuziuni și reorganizări ale Societății

În cursul anului 2021 nu au avut loc fuziuni sau reorganizări ale Societății.

2. MEDIUL ECONOMICO-FINANCIAR

Evolutia indicatorilor macroeconomici ai Romaniei

Rata inflatiei a cunoscut fluctuatii semnificative de la 1,07% in 2014 la o inflatie de 5,05% in 2021. In anul 2021 moneda nationala s-a depreciat fata de EUR cu 1,6%, de la 4,8694 RON / EUR la 31 decembrie 2020 la 4,9481 RON / EUR la 31 decembrie 2021.



Sursa: Institutul National de Statistica si BNR

Industria farmaceutica

Piata farmaceutica din Romania, incluzand medicamente cu si fara prescriptie, a inregistrat in 2021 o crestere de 11,6% (in valoare) fata de anul anterior, atingand nivelul de 4,558 milioane EUR (conform datelor sell-in furnizate de firma de cercetare de piata IQVIA in decembrie 2021).

Piata de medicamente generice din Romania a avut o evolutie crescatoare si in anul 2021, cu o crestere de 16,1% (in valoare), atingand nivelul de 867 milioane EUR, conform IQVIA.

3. ACTIVITATEA SOCIETATII IN ANUL 2021

ZENTIVA S.A. raporteaza pentru anul 2021 o cifra de afaceri de 683,9 MRON, cu 22,6% mai mare decat in anul precedent, si un profit net de 105,7 MRON, in crestere fata de perioada anterioara cu 61,1%, in principal din imbunatatirea randamentului operational si reducerea cheltuielilor.

In anul 2021 planul de productie realizat a fost mai mare cu 25,28 milioane de unitati comerciale fata de cel realizat in anul 2020, reprezentand o crestere de 23,6%.

Astfel, Societatea a incheiat anul 2021 cu un profit net de 105.745.554 RON.

Cele mai importante realizari ale anului 2021 au fost:

- Finalizarea cu succes a transferului a inca 8 produse pentru export, fabricate local;
- Exportul a reprezentat 52% din planul de productie realizat in 2021 (56,2 milioane unitati comerciale) pentru piata din Europa (Germania, Franta, Cehia, Slovacia, etc)
- Investitii in suma de 22,9 milioane RON (echivalentul a 4,6 milioane EUR) in noi echipamente de productie si in modernizarea celor existente

3. ACTIVITATEA SOCIETATII IN ANUL 2021 (continuare)

3.1. Baza de raportare

La 31 decembrie 2021 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.

a. Vanzari – Volume si valori

Cifra de afaceri neta este de 683.865.264 RON la 31 decembrie 2021 (2020: 557.960.940 RON)

Pretul mediu de vanzare al produselor Zentiva (produse finite si marfuri) pe unitatea farmaceutica vanduta a fost de 4,69 RON in 2021 si de 4,16 RON in 2020. Cresterea de pret se datoreaza schimbarii mixului de produse prin cresterea semnificativa a ponderii produselor pentru spitale si boli cronice.

	2021	2020
Venit net din vanzari de bunuri (milioane RON)	667,9	540,4
Cantitate vanduta (milioane unitati)	142,4	129,8
Pret mediu de vanzare (RON / unitate vanduta)	4,69	4,16

Sursa: Zentiva, Raport Anual Financiar

Vanzarile externe au reprezentat in anul 2021 42,4% din total cifra de afaceri (290,2 milioane RON), fata de 43,2% in 2020 (241,1 milioane RON). Exporturile 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 4,1% in 2021 fata de 4,5% in anul precedent.

Vanzarile pe tipuri de produse in anii 2020 – 2021 sunt prezentate mai jos:

Tipuri produse	2021	2020
Etice (Rx)	95,9%	95,5%
OTC	4,1%	4,5%

b. Cheltuieli de exploatare

Descriere	Milioane RON		Variatia	
	2021	2020	%	Mil RON
Cheltuieli din exploatare, din care:	602,8	498,4	21%	104,4
Materii prime, materiale si marfuri (incluzand si consumabile)	331,3	284,5	16%	46,8
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	112,4	98,9	14%	13,4
Cheltuieli cu amortizari si provizioane pentru imobilizari corporale si necorporale	25,4	17,3	47%	8,2
Alte cheltuieli de exploatare (incluzand cheltuieli de marketing si variatia stocurilor)	133,6	97,7	37%	35,9
Cifra de afaceri	683,9	558,0	23%	125,9
Alte venituri din exploatare	35,0	13,8	>100%	21,2

3. ACTIVITATEA SOCIETATII IN ANUL 2021 (continuare)

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

Cheltuielile cu beneficiile angajaților au crescut cu 14% în 2021, respectiv cu 13,4 milioane RON; numărul de angajați a fost de 830 la sfârșitul anului 2021 și 770 de angajați la sfârșitul anului 2020. Creșterea costurilor salariale a fost determinată atât de internalizarea unor angajați care aveau contracte de muncă cu un furnizor de servicii de închiriere personal, cât și de creșterea numărului de angajați și de indexarea anuală a salariilor conform politicii Societății.

Alte cheltuieli de exploatare au crescut cu 35.9 milioane RON față de anul 2020, în principal datorită creșterii cheltuielilor privind prestațiile externe (inclusiv serviciile primite de la grup).

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

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

Alte venituri din exploatare au crescut cu 21.2 milioane RON față de anul precedent datorită creșterii refacturarilor către companiile din grup, ca urmare a noilor businessuri integrate în grupul Zentiva, și se referă la serviciile de suport administrativ și serviciile echipei comerciale.

c. Disponibilitățile banesti

Disponibilitățile banesti ale Societății la sfârșitul anului 2021 au fost de 62,6 milioane RON în timp ce la 31 decembrie 2020 acestea erau în sumă de 406,7 milioane RON și sunt formate în principal din numerar la banca și în casierie. În 2020, în categoria disponibilităților banesti era inclusă și sumă de 343.3 milioane RON reprezentând soldul contului de cash-pooling.

În 2021, contul de cash-pooling a fost reclasificat în Cash pooling – creanțe părți afiliate.

Înainte de 2020, Societatea a făcut parte dintr-un cash pooling cu Zentiva Group a.s. Contractul de cash pooling a fost transferat într-un nou contract semnat între Zentiva Group a.s., Zentiva SA și AI Sirona (Luxembourg) Acquisition SARL, entitate-mamă finală a Zentiva Group, în 2020. Depozitele și tragerile de numerar care fac obiectul contractului de cash pooling sunt purtătoare de dobânzii bazate pe rata ROBOR 3M și mark-up aplicabil în funcție de politica de preț de transfer valabilă a Grupului.

În 2021, Societatea a furnizat sprijinul necesar în numerar altor părți din grupul de cash pooling pentru a gestiona fluctuațiile pe termen scurt ale soldurilor de numerar în cursul lunii, iar depozitele disponibile în cadrul cash pooling sunt deținute nu numai pentru a îndeplini angajamentele de numerar pe termen scurt. Prezentarea soldului depozitului de numerar a fost revizuită și, începând cu 2021, a fost prezentată separat ca Depozit la părțile afiliate în bilanțul Societății.

Dobanda totală încasată pentru tranzacțiile cash-pooling în cursul anului sunt în sumă de 6.544.059 RON (2020: dobanda încasată în sumă de 9.352.520 RON).

3. ACTIVITATEA SOCIETATII IN ANUL 2021 (continuare)

3.2. Portofoliul de produse si piata de desfacere

Portofoliul de produse al Zentiva SA include 120 de produse de uz uman, in forme solide (comprimate, capsule, peleti) si solutii injectabile.

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

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

3.3 Politica de selectare a furnizorilor de materii prime

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

3.4. Principalii competitori ai Zentiva SA pe piata locala

Zentiva SA este unul dintre principalii producatori locali de medicamente.

Conform datelor statistice furnizate de IQVIA, Zentiva a avut in 2021 un pret mediu de producator de 9,78* RON (+11,5% crestere fata de media de 8,78 RON din 2020), asigurand accesul pacientilor la tratamente cost-eficiente.

*pret mediu calculat pe baza datelor de consum IQVIA (iesiri din farmacii la pacienti piata din Romania)

Ca referinta, pretul mediu de producator la nivelul intregii pietei farmaceutice locale a fost in 2021 de 31,84 RON (+9,8% crestere fata de media de 29,01 RON din 2020).

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

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

3.5. Informatii privind personalul

Numarul angajatilor Zentiva SA 31 decembrie 2021 era de 830 (31 decembrie 2020: 770 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 anul 2021 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 Gospodarie a Apelor 517/B din 02.11.2018, valabila pana la 30.11.2021 - in procedura de emitere. Documentele in vederea reautorizarii au fost depuse la data de 13.10.2021

3. ACTIVITATEA SOCIETATII IN ANUL 2021 (continuare)

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 anul 2021 au fost in valoare de 5,9 milioane RON fata de 7,9 milioane RON in 2020, constand in activitati legate de transferul de produse. Pentru anul 2022 sunt prevazute cheltuieli de 7,2 milioane RON.

3.8. Activitatea de investitii

In anul 2021 Societatea a realizat investitii in valoare de 22.9 milioane RON. Obiectivele programului de investitii, ce vor continua si in anul 2022, sunt mentinerea Regulilor de Buna Practica in Fabricatie si actualizarea tehnologiilor la standarde internationale de calitate si de mediu, precum si pentru extinderea portofoliului de produse si de noi forme de ambalare. Valoarea investitiilor prevazute in bugetul anului 2022 se ridica la 21.5 milioane RON (4,3 milioane EUR).

Finantarea programului de investitii in anul 2021 s-a realizat exclusiv din sursele proprii ale Societatii.

4. ACTIVELE CORPORALE ALE COMPANIEI

4.1. Activitatea operationala a Zentiva SA se desfasoara in Bd. Theodor Pallady nr.50, pe platforma industriala Dudesti, in zona de sud-est a municipiului Bucuresti.

4.2. Metodele de calculul al amortizarii mijloacelor fixe utilizate de catre Societate sunt urmatoarele:

- metoda liniara pentru cladiri, mijloace fixe achizitionate in leasing financiar si pentru echipamente care nu sunt aferente capacitatii de productie
- metoda degresiva pentru mijloace fixe reprezentand echipamente care sunt aferente capacitatii de productie

Durata de viata si metoda de amortizare sunt revizuite periodic astfel incat sa existe o concordanta cu asteptarile privind beneficiile economice aduse de respectivele active.

La sfarsit de an 2020 a avut loc reevaluarea terenurilor si cladirilor rezultand o rezerva de reevaluare suplimentara de 21.227.460 RON si o crestere totala a activelor de 27.049.685 RON.

4. ACTIVELE CORPORALE ALE COMPANIEI (continuare)

Valoarea bruta si valoarea amortizarii in 2021 se regasesc in tabelul urmatoar comparativ cu anul 2020:

IMOBILIZARI CORPORALE

	<u>Teren</u>	<u>Cladiri</u>	<u>Masini, utilaje si echipamente</u>	<u>Constructii in curs de executie</u>	<u>Total</u>
Valoare bruta la 1 ianuarie 2021	53.102.391	55.426.158	233.195.032	8.070.391	349.793.972
Aditii	-	-	-	20.920.339	20.920.339
lesiri	(436)	-	(6.818.983)	-	(6.819.419)
Transferuri	-	3.163.070	20.018.275	(23.181.345)	-
Valoare bruta la 31 decembrie 2021	53.101.955	58.589.228	246.394.324	5.809.384	363.894.891
Amortizare si depreciere de valoare la 1 ianuarie 2021	402	-	(156.907.936)	(3.070.867)	(159.978.401)
Amortizare in an	(14.593)	(2.668.781)	(15.721.465)	-	(18.424.839)
Reversarea deprecierei lesiri	-	-	6.818.983	2.460.989	2.460.989
Amortizare si depreciere de valoare la 31 decembrie 2021	(14.191)	(2.668.781)	(165.810.418)	(609.878)	(169.123.268)
Valoare neta 31 decembrie 2021	53.087.764	55.900.447	80.583.906	5.199.506	194.771.623
	<u>Teren</u>	<u>Cladiri</u>	<u>Masini, utilaje si echipamente</u>	<u>Constructii in curs de executie</u>	<u>Total</u>
Valoare bruta la 1 ianuarie 2020	42.503.676	49.099.050	186.638.148	33.209.323	311.450.197
Aditii	-	109.737	-	21.592.080	21.701.817
Impact in Rezerva din reevaluare	10.425.682	10.801.777	-	-	21.227.459
Impact din reevaluare in contul de profit : pierdere	173.435	5.648.791	-	-	5.822.226
Anulare amortizare in urma reevaluarii lesiri	(402)	(10.233.197)	(174.128)	-	(10.233.599)
Transferuri	-	-	46.731.012	(46.731.012)	-
Valoare bruta la 31 decembrie 2020	53.102.391	55.426.158	233.195.032	8.070.391	349.793.972
Amortizare si depreciere de valoare la 1 ianuarie 2020	-	(7.210.248)	(145.478.823)	(2.053.787)	(154.742.858)
Amortizare in an	-	(3.022.949)	(11.603.241)	(1.017.080)	(15.643.270)
Anularea amortizarii in urma reevaluarii lesiri	402	10.233.197	-	-	10.233.599
	-	-	174.128	-	174.128
Amortizare si depreciere de valoare la 31 decembrie 2020	402	0	(156.907.936)	(3.070.867)	(159.978.401)
Valoare neta 31 decembrie 2020	53.102.793	55.426.158	76.287.096	4.999.524	189.815.571

5. CONDUCEREA SOCIETATII COMERCIALE

5.1. Consiliul de Administratie

Componenta Consiliului de Administratie la 31 decembrie 2021 era urmatoarea:

Simona Cocos

Membru al Consiliului de Administratie – incepand cu luna aprilie 2010

Președinte al Consiliului de Administrație – incepand cu luna august 2021

Nascuta in anul 1967, Simona Cocos a absolvit Facultatea de Chimie in anul 1992. In anul 2006 a obtinut o diploma in Management in cadrul Open University (Marea Britanie) / Codecs Romania, iar in anul 2008 a absolvit un program MBA in Afaceri / Economie in cadrul Open University (Marea Britanie).

Incepand cu anul 1995 a ocupat diverse pozitii in cadrul Sanofi Romania ultimele pozitii detinute fiind acelea de Marketing Manager, respectiv Director Marketing.

Margareta Tanase

Membru al Consiliului de Administratie - incepand cu luna aprilie 2010

Nascuta in anul 1960, Margareta Tanase a absolvit Facultatea de Chimie din cadrul Institutului Politehnic Bucuresti in anul 1989.

Incepand cu anul 2000 a ocupat diverse pozitii in cadrul companiei Sicomed / Zentiva ultimele pozitii detinute fiind acelea de: Regulatory Affairs Manager, respectiv Regulatory Affairs and Medical Director.

Kenneth Lynard

Membru al Consiliului de Administratie - incepand cu luna octombrie 2019

Nascut in anul 1968, Kenneth a absolvit un Master în Audit și Contabilitate din cadrul Copenhaga Business School (Danemarca) și un program MBA executiv din cadrul IMD, Lausanne (Elveția).

Mai devreme în cariera sa, Kenneth a fost Director Financiar pentru Europa, Orientul Mijlociu, Africa și Canada la Medtronic, una dintre cele mai mari companii de dispozitive medicale din lume și a ocupat, de asemenea, mai multe funcții de conducere în alte companii regionale de asistență medicală și servicii financiare.

În perioada 2012-2016, Kenneth a fost Director Financiar pentru operațiunile comerciale ale Gilead Sciences, o mare companie biofarmaceutică cu sediul în California (SUA) și Director Financiar al grupului Affidea în perioada 2017-2019, o companie privată de diagnosticare imagistica avansata.

Kenneth Lynard face, totodata, parte din organele de conducere ale mai multor entitati din grupul Zentiva, fiind inclusiv membru in Consiliul de Administratie si Director Financiar in cadrul societatii Zentiva Group as.

Kevin Joseph Clifford

Membru al Consiliului de Administratie - incepand cu luna noiembrie 2021

Născut în anul 1968, Kevin deține în prezent funcția de *Director de planificare, analiză financiară și achiziții indirecte* la nivelul grupului Zentiva, funcția în care se află încă din iulie 2020.

De asemenea, în cariera sa, Kevin a deținut, printre altele, și: (i) funcția de *Deputy Group CFO* în cadrul Affidea (în perioada februarie 2018 – aprilie 2020, în Budapesta, Ungaria); (ii) funcția de *director financiar Central Europe/ FP&A COE* în cadrul Gilead Sciences (în perioada martie 2013 – iunie 2015); și (iii) alte funcții de conducere în alte companii din diverse industrii, precum cel al asistenței medicale, FMCG sau retail.

5. CONDUCEREA SOCIETATII COMERCIALE (continuare)

Francois Noel Marchand

Membru Independent al Consiliului de Administratie - incepand cu luna februarie 2017

Nascut in anul 1971, Francois este absolvent de Management la EDHEC Lille (France) si este director de Resurse Umane la Auchan Romania - o societate cu o cifra de afaceri de 1.1 miliarde EUR, 33 de magazine si un numar de 10.000 angajati.

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

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

5.2. Conducerea executiva

Membrii conducerii executive la 31 decembrie 2021:

Simona Cocos - Director General

Simona Cocos ocupa functia de Director General incepand cu luna octombrie 2009 si raporteaza catre Consiliul de Administratie si este responsabila cu coordonarea activitatii Zentiva SA.

Margareta Tanase - Director de Operatiuni Industriale

Margareta Tanase ocupa functia de Director de Operatiuni Industriale incepand cu luna mai 2008 si este responsabila cu coordonarea activitatii Diviziei Operatiuni Industriale a Zentiva SA si a departamentelor aferente acestei divizii.

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.

6. SITUATIA FINANCIARA

Situatia comparativa a principalilor indicatori de bilant si din contul de profit si pierdere pe ultimii doi ani este prezentata astfel:

BILANT (RON)	31 December 2021	31 December 2020
Total imobilizari corporale si necorporale	243.866.284	238.463.179
Total stocuri	124.563.136	137.798.353
Total creante comerciale si similare	104.874.434	250.288.953
Casa si conturi la banci	62.597.628	406.713.534
Depozit la parti afiliate	513.704.034	-
Datorii curente	(141.572.127)	(223.361.795)
Total active minus datorii curente	908.033.388	809.902.224
Total capitaluri proprii	890.772.593	785.364.075

Contul de profit si pierderi (RON)	1 ianuarie – 31 decembrie 2021	1 ianuarie – 31 decembrie 2020
Cifra de afaceri neta	683.865.264	557.960.940
Alte venituri din exploatare	35.008.058	13.783.653
Cheltuieli de exploatare -Total	602.826.742	498.399.316
Profitul / (pierdere) din exploatare	116.046.580	73.345.277
Profitul / (pierdere) net	105.745.554	65.635.440

Repartizarea profitului aferent exercitiului financiar incheiat la data de 31 decembrie 2021 in suma de **105.745.554** RON va fi decisa si aprobata in luna aprilie 2022 in contextul Adunarii Generale a Actionarilor.

7. 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 am identificat riscuri potientiale care sa afecteze lichiditatea Societatii.

Societatea nu a achizitionat actiuni proprii.

Societatea nu a emis obligatiuni sau alte titluri de creanta.

7. EXPUNEREA SOCIETATII LA RISCURI (continuare)

Riscul de piata

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

Riscul ratei dobanzii

Riscul referitor la rata dobanzii este riscul ca valoarea justa sau viitoarele fluxuri de trezorerie ale unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarilor ratelor dobanzii de pe piata. Expunerea Societatii la riscul de modificare a ratelor dobanzii de pe piata nu este semnificativ, deoarece Societatea nu are imprumuturi la data de 31 decembrie 2021.

La 31 decembrie 2021, Societatea nu are imprumuturi primite si are incheiat un contract de cash polling cu societatea mama, contract care are o dobanda variabila (este prezentat in Nota 15 si are sold debitor la 31 decembrie 2021 si 2020).

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

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea justa sau viitoarele fluxuri de trezorerie ale unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarilor cursurilor de schimb valutar. Expunerea Societatii la riscul modificarilor cursului valutar se refera in principal la activitatile de exploatare ale Societatii (atunci cand veniturile sau cheltuielile sunt 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 acesteia conform modificarilor conditiilor economice. Nu au fost efectuate modificari in cadrul obiectivelor, politicilor sau proceselor de administrare a capitalului in exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2021 si 2020.

Riscul de credit

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

7. EXPUNEREA SOCIETATII LA RISCURI (continuare)

Creante comerciale

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

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

Indicatorii de depreciere sunt analizati la fiecare data de raportare.

Riscul de creditare al Societatii este in principal atribuit creantelor de la partile afiliate, pentru care probabilitatea deprecierei acestora este considerata scazuta. Expunerea maxima la riscul de credit la data raportarii reprezinta valoarea contabila a fiecărei clase de active financiare prezentate in Nota 13 si Nota 14.

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

Instrumentele financiare si depozitele de numerar

Riscul de credit rezultat din soldurile la banci si institutii financiare este gestionat de departamentul de trezorerie al Societatii, conform politicilor Societatii. Expunerea maxima a Societatii la riscul de credit pentru componentele situatiei pozitiei financiare de la 31 Decembrie 2021 este reprezentata de valorile contabile ilustrate in Nota 14.

Riscul de lichiditate

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

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

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

8. OBIECTIVELE ANULUI 2022

Pentru 2022, 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 reconfirmăm angajamentul față de clienții și partenerii noștri, pe care îi asigurăm că vom livra aceleași servicii de cea mai bună calitate, răspunzând cu aceeași dedicare nevoilor pacienților din România.

Prioritatile majore pentru 2022 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 2022;
- Diversificarea si cresterea prezentei Zentiva pe diverse piete prin exporturi 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.

9. CONTROLUL INTERN

Sistemul de controlul intern este implementat de Grup si are ca scop asigurarea rezonabila cu privire la atingerea obiectivelor in urmatoarele arii:

- Eficienta si eficacitatea operatiunilor
- Acuratetea si fiabilitatea situatiilor financiare si a raportarii financiare
- Respectarea legilor si a regulamentelor.

Obiectivele controlului intern sunt autorizarea (toate tranzactiile sunt autorizate), inregistrarea (toate tranzactiile sunt inregistrate), accesul (accesul la informatii si active numai persoanelor autorizate), responsabilitatea cu privire la gestiunea activelor (asigurarea ca inregistrarile contabile reflecta active reale), protectia activelor si prevenirea actelor de frauda.

Elementele cheie care asigura un sistem de control intern eficient si eficace sunt:

Codul de Etica si respectarea legislatiei locale si internationale din domeniu	Industria farmaceutica este supusa unei legislatii stricte atat local cat si la nivel international. Compania aplica politici interne si standarde derivate din cerintele legislative.
Un sistem bine definit de politici si proceduri	Cerintele de lucru si o definire clara a rolurilor si responsabilitatilor sunt de o importanta vitala precum si comunicarea lor catre toate partile interesate. Procedurile bine documentate imbunatatesc semnificativ responsabilizarea si transparenta si sunt fundamentale pentru asigurarea calitatii si pentru implementarea programelor de imbunatatire a calitatii.
Delegarea autoritatii si reprezentarea legala	Operatiunile sunt gestionate corect atunci cand reprezentarea legala, delegarea si limitele de aprobare sunt clar stabilite si cunoscute de catre toti angajatii.
Segregarea responsabilitatilor	Scopul este de a asigura ca erorile si actele de frauda sunt prevenite sau detectate intr-un stadiu incipient. Segregarea responsabilitatilor presupune ca un angajat nu are control asupra a doua sau mai multor etape ale unui proces. Pentru aceasta sunt implementate: <ul style="list-style-type: none"> • Alocarea responsabilitatilor in raport cu structura organizationala • Verificarea si supervizarea tranzactiilor cu risc crescut • Implementarea controalelor compensatorii atunci cand sunt identificate conflicte
Prevenirea si detectia fraudelor	Prevenirea fraudelor este printre primele prioritati ale controlului intern.
Training	Toti angajatii trebuie sa aiba competentele relevante pentru pozitia lor si de asemenea sa inteleaga politicile si procedurile care intra in aria lor de responsabilitate. Instruirea / trainingurile sunt dezvoltate astfel incat sa promoveze principiile de control inten catre toti angajatii.
Evaluare si monitorizare periodica	Anual se evalueaza riscurile specifice cat si activitatile, controalele care au fost stabilite de management pentru a gestiona riscurile. Monitorizarea periodica este alt instrument prin care se testeaza eficienta controalelor identificate si evaluate anterior si sunt adresate eventualele deficiente.

10. RAPORTUL ANUAL PRIVIND GUVERNANTA CORPORATIVA

Societatea Zentiva SA este administrata intr-un sistem unitar, conducerea fiind asigurata de catre Directorul General sub supravegherea Consiliului de Administratie.

Principalele aspecte de guvernanta corporativa sunt cuprinse in cadrul unor documente / politici emise atat la nivel local, cat si la nivel de grup. Acestea asigura cadrul intern necesar pentru a defini structurile de guvernanta corporativa, principiile si regulile de activitate, responsabilitatile si competentele Consiliului de Administratie si ale conducerii executive a Societatii.

Societatea disemineaza pe website-ul sau informatii cu privire la structurile sale de guvernanta corporativa precum si lista membrilor CA, cu mentionarea membrilor care sunt independenti si/sau neexecutivi, diverse rapoarte si documente mentionate in Codul de Guvernanta - precum Regulamentul de Guvernanta Corporativa, Drepturile actionarilor si regulile procedurale AGA, Actul Constitutiv.

Adunarea Generala a Actionarilor

Principalele reguli si proceduri ale AGA sunt prevazute in cadrul documentului Drepturile Actionarilor si Regulile Procedurale AGA, publicat pe website-ul Societatii.

Adunarea Generala a Actionarilor este organul suprem de conducere al Societatii cu competenta generala de a decide asupra activitatii acesteia si asupra politicii sale economice, comerciale si de dezvoltare.

Adunarea Generala a Actionarilor poate fi Ordinara si Extraordinara. Hotararile Adunarii Generale a Actionarilor se adopta conform prevederilor legii si ale actului constitutiv si sunt obligatorii pentru toti actionarii, in conditiile prevazute de legislatia aplicabila.

Convocarea si Organizarea Adunarilor Generale ale Actionarilor

Adunarea Generala a Actionarilor este convocata de catre Consiliul de Administratie, pe baza deciziei sale si in conditiile legii, pentru o data care nu este mai devreme de 30 (treizeci) de zile de la publicarea convocarii in Monitorul Oficial al Romaniei, Partea a IV-a. De asemenea, Consiliul de Administratie este obligat sa convoace Adunarea Generala a Actionarilor la cererea actionarilor reprezentand cel putin 10% din capitalul social, la cererea auditorilor financiari, precum si in cazul in care in urma unor pierderi, activul net determinat ca diferenta intre totalul activelor si datoriilor Societatii reprezinta mai putin de jumatate din capitalul social al Societatii.

Convocarea Adunarii Generale a Actionarilor se va face in forma si cu respectarea conditiilor de publicitate prevazute de reglementarile pietei de capital si ale Legii nr. 31/1990.

Adunarea Generala este prezidata de un Presedinte al adunarii, care este Presedintele Consiliului de Administratie, sau, in absenta acestuia, un alt membru al Consiliului de Administratie desemnat de acesta. Presedintele Adunarii va numi un secretar de sedinta dintre actionarii prezenti si unul sau mai multi secretari tehnici.

Secretarul de sedinta va intocmi un proces verbal mentionand problemele dezbatute si hotararile adoptate, prezentarea dezbaterilor in rezumat, iar la cererea actionarilor, consemnarea declaratiilor facute de acestia in sedinta. Procesul verbal va fi semnat de Presedintele Adunarii si de Secretar.

Regulile si procedurile de participare la Adunarea Generala a Actionarilor

Actionarii inregistrati la data de referinta pot participa si vota la Adunarea Generala personal sau pot fi reprezentati si prin alte persoane decat actionarii, cu exceptia administratorilor, directorilor ori functionarilor Societatii (astfel cum prevede legea aplicabila), pe baza de procura speciala.

10. RAPORTUL ANUAL PRIVIND GUVERNANTA CORPORATIVA (continuare)

Procura speciala se va intocmi in trei exemplare originale, unul pentru Societate, cel de-al doilea exemplar va fi inmanat reprezentantului, cel de-al treilea exemplar ramanand la actionar. Dupa completare si semnare exemplarul din procura speciala destinat Societatii, insotit de o copie a actului de identitate sau a certificatului de inregistrare al actionarului reprezentat, va fi depus in original la sediul Societatii cel tarziu cu 48 de ore inainte de Adunarea Generala sub sanctiunea pierderii exercitiului dreptului de vot in acea Adunarea Generala. Procura va putea fi transmisa si in format electronic, prin e-mail la adresa de e-mail indicata in convocatorul aferent Adunarii Generale, insotita de o copie a actului de identitate sau a certificatului de inregistrare al actionarului reprezentat, cu conditia ca originalul sa fie transmis Societatii cel tarziu cu 48 de ore inainte de Adunare.

Procurile vor fi retinute de Societate, facandu-se mentiune despre aceasta in procesul - verbal.

Accesul actionarilor la Adunarea Generala se face prin proba identitatii acestora, facuta in cazul actionarilor persoane fizice cu actul de identitate, iar in cazul actionarilor persoane juridice si a actionarilor persoane fizice reprezentate, cu procura speciala data persoanei fizice care ii reprezinta precum si actul de identitate al reprezentantului.

Actionarii inregistrati la data de referinta in registrul actionarilor au posibilitatea de a vota prin corespondenta inainte de data Adunarii Generale, prin utilizarea formularului de vot prin corespondenta. Formularul de vot impreuna cu o copie a actului de identitate sau certificatului de inregistrare al actionarului vor fi transmise Societatii in original la sediul acesteia cel tarziu cu 48 de ore inainte de Adunare sub sanctiunea neluarii in considerare a votului.

Formularul de procura speciala, formularul de vot prin corespondenta, proiectul de hotarare, precum si materialele informative supuse aprobarii pe ordinea de zi a Adunarii Generale se pot obtine atat de la sediul Societatii, cat si de pe pagina de internet a Societatii, pe toata perioada care incepe cu cel putin 30 de zile inainte de data Adunarii Generale.

Unul sau mai multi actionari care detin individual sau impreuna cel putin 5% din capitalul social au dreptul de a introduce noi puncte pe ordinea de zi a Adunarii Generale, cu conditia ca fiecare punct sa fie insotit de o justificare sau de un proiect de hotarare propus spre aprobare de Adunarea Generala, care vor fi transmise in scris la sediul Societatii in termen de cel mult 15 zile de la data publicarii convocatorului aferent Adunarii Generale.

In cazul in care pe ordinea de zi a Adunarii Generale se afla alegerea membrilor Consiliului de Administratie, candidaturile pentru functia de membri ai Consiliului de Administratie al Societatii pot fi depuse, conform art. 117¹ din Legea nr. 31/1990, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, la sediul Societatii cel tarziu la data indicata in convocatorul aferent Adunarii Generale. Pentru fiecare candidat propus se va include un CV, care sa mentioneze cel putin numele, localitatea de domiciliu si calificarea profesionala a candidatului.

Lista cuprinzand informatii cu privire la numele, localitatea de domiciliu si calificarea profesionala ale persoanelor propuse pentru functia de administrator se afla la dispozitia actionarilor, putand fi consultata si completata de acestia in conditiile de mai sus.

Toate documentele transmise Societatii in legatura cu Adunarea Generala vor fi transmise in plic inchis, cu mentiunea scrisa pe plic: "Pentru Adunarea Generala a Actionarilor", mentionandu-se si data/ora Adunarii Generale precum si felul Adunarii Generale (Ordinara sau Extraordinara).

Sedinta Adunarii Generale va incepe la ora fixata in convocatorul aferent. Accesul actionarilor in cadrul sedintei Adunarii Generale se va face incepand cu 30 de minute anterior orei de incepere a sedintei.

Intrebari adresate de actionari

Actionarii Societatii pot adresa intrebari in scris privind punctele de pe ordinea de zi a Adunarii Generale, acestea urmand a fi depuse la sediul Societatii impreuna cu copii ale documentelor de

10. RAPORTUL ANUAL PRIVIND GUVERNANTA CORPORATIVA (continuare)

Intrebari adresate de actionari

Actionarii Societatii pot adresa intrebari in scris privind punctele de pe ordinea de zi a Adunarii Generale, acestea urmand a fi depuse la sediul Societatii impreuna cu copii ale documentelor de identitate care sa permita identificarea actionarului (copie carte de identitate in cazul actionarilor persoane fizice si certificat de inmatriculare insotit de documentul oficial care atesta calitatea de reprezentant legal al actionarului, in cazul actionarilor persoane juridice) pana cel tarziu data indicata in convocatorul aferent Adunarii Generale.

Divulgarea informatiilor sensibile din punct de vedere comercial, care ar putea crea un prejudiciu sau un dezavantaj competitiv pentru Societate, va fi evitata in cadrul comunicarii raspunsurilor, cu scopul de a proteja interesele Societatii si ale actionarilor sai.

Raspunsurile vor fi disponibile pe pagina de internet a Societatii la sectiunea intrebari si raspunsuri, in format intrebare-raspuns. Societatea poate formula un raspuns general pentru intrebarile cu acelasi continut.

Atributiile Adunarilor Generale ale Actionarilor

Adunarea Generala Ordinara se intruneste cel putin o data pe an, in cel mult 4 luni de la incheierea exercitiului financiar pentru:

- a) Discutarea, aprobarea sau modificarea situatiilor financiare anuale aprobate de Consiliul de Administratie, pe baza rapoartelor Consiliului de Administratie si auditorilor, urmate de fixarea valorii dividendelor si a termenului de distribuire a acestora;
- b) Identificarea actionarilor carora urmeaza a li se distribui dividende;
- c) Alegerea si revocarea administratorilor, fixarea remuneratiei acestora si a valorii minime a sumei asigurate prin asigurarea de raspundere civila profesionala, precum si limitele generale de remunerare ale administratorilor si directorilor cu delegare de atributii de conducere ai Societatii;
- d) Desemnarea auditorului financiar precum si a persoanei imputernicite pentru semnarea, in numele Societatii, a contractului de prestari servicii incheiat cu auditorul;
- e) Aprobarea raportului de gestiune al administratorilor;
- f) Aprobarea si modificarea planului de afaceri, a bugetului anual de venituri si cheltuieli si a programului de activitate ale Societatii, propuse spre aprobare de catre administratori;
- g) Infiintarea sau desfiintarea uneia sau mai multora dintre sucursalele, reprezentantele, agentiile, punctele de lucru si/sau al altor sedii secundare, precum si infiintarea sau desfiintarea filialelor Societatii;
- h) Aprobarea oricarei alte hotarari aflate in competenta sa.

Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor se intruneste ori de cate ori este necesara adoptarea unei hotarari referitoare la:

- a) Modificarea capitalului social al Societatii;
 - b) Schimbarea obiectului de activitate al Societatii;
 - c) Schimbarea formei juridice a Societatii;
 - d) Schimbarea sediului social al Societatii;
 - e) Fuziunea cu alte societati comerciale sau divizarea Societatii;
 - f) Dizolvarea anticipata a Societatii;
 - g) Emisiunea de obligatiuni;
 - h) Contractarea de credite pe termen lung sau scurt a caror valoare depaseste jumatate din valoarea contabila a activelor Societatii la data incheierii actului juridic;
 - i) Aprobarea tuturor actelor de dobandire, instrainare, schimb, sau de constituire in garantie a unor active din categoria activelor imobilizate ale Societatii, a caror valoare depaseste, individual, pentru fiecare act juridic, sau cumulativ, pe durata unui exercitiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate ale Societatii, mai putin creantele, la data incheierii actului juridic;
-

10. RAPORTUL ANUAL PRIVIND GUVERNANTA CORPORATIVA (continuare)

- j) Aprobarea actelor juridice privind inchirierea de active corporale ale Societatii incheiate pentru o perioada mai mare de 1 an, a caror valoare individuala sau cumulata fata de acelasi co-contractant sau persoane implicate ori care actioneaza in mod concertat, depaseste 20% din valoarea activelor imobilizate ale Societatii, mai putin creantele la data incheierii actului juridic;
- k) Aprobarea contractelor de asociere care urmeaza a fi incheiate de catre Societate, daca aceste contracte se incheie o perioada mai mare de 1 an, a caror valoare individuala sau cumulata fata de acelasi co-contractant sau persoane implicate ori care actioneaza in mod concertat, depaseste 20% din valoarea activelor imobilizate ale Societatii, mai putin creantele la data incheierii actului juridic;
- l) Aprobarea oricarei modificari a Actului constitutiv al Societatii. In acest caz, inainte de convocarea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor pentru modificarea Actului constitutiv al Societatii, proiectul de modificare va fi comunicat ASF si pietei reglementate pe care sunt tranzactionate actiunile Societatii.
- m) Adoptarea oricarei alte hotarari pentru care este necesara aprobarea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor.

Hotararile Adunarii Generale ale Actionarilor

Hotararile Adunarii Generale ale Actionarilor se adopta, de regula, prin vot deschis.

La propunerea Presedintelui Adunarii sau a unui grup de actionari prezenti in adunare (personal sau prin reprezentare), ce detin cel putin $\frac{1}{4}$ din capitalul social, se va putea decide ca votul sa fie secret.

Votul secret este obligatoriu pentru alegerea si revocarea membrilor Consiliului de Administratie si a auditorului financiar, precum si pentru adoptarea hotararilor referitoare la gestiunea si raspunderea administratorilor.

Hotararile Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor sunt valabil adoptate in urmatoarele conditii:

- la prima convocare: este necesara prezenta actionarilor reprezentand cel putin $\frac{1}{2}$ din capitalul social al Societatii, iar hotararile trebuie adoptate cu votul pozitiv al actionarilor ce detin majoritatea absoluta a capitalului social prezent sau reprezentat in adunare;
- la a doua convocare: hotararile pot fi adoptate indiferent de partea de capital prezenta / reprezentata in adunare, cu votul favorabil al majoritatii capitalului social prezent sau reprezentat in adunare;

Hotararile Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor Societatii, sunt valabil adoptate in urmatoarele conditii:

- la prima convocare: este necesara prezenta actionarilor reprezentand cel putin $\frac{3}{4}$ din capitalul social, iar hotararile trebuie sa fie luate cu votul favorabil exprimat de actionarii ce detin cel putin $\frac{1}{2}$ din capitalul social, cu exceptia cazului prevazut la art. 8.1.5. din Actul Constitutiv al Societatii;
- la a doua convocare: este necesara prezenta actionarilor reprezentand cel putin $\frac{1}{2}$ din capitalul social, iar hotararile trebuie sa fie luate cu votul pozitiv al actionarilor ce detin cel putin $\frac{1}{3}$ din capitalul social, care in cazul hotararilor de modificare a obiectului principal de activitate al societatii, de reducere sau majorare a capitalului social, de schimbare a formei juridice, de fuziune, divizare sau de dizolvare a Societatii nu poate fi mai mic de doua treimi din drepturile de vot detinute de actionarii prezenti sau reprezentati in Adunare.

Hotararile Adunarii Generale adoptate in limitele legii si ale actului constitutiv sunt obligatorii chiar pentru actionarii absenti la adunare, precum si pentru cei care au votat impotriva.

10. RAPORTUL ANUAL PRIVIND GUVERNANTA CORPORATIVA (continuare)

Consiliul de Administratie

Consiliul de Administratie se intruneste in sedinta Ordinara cel putin o data la trei luni sau ori de cate ori este necesar, la sediul Societatii sau in alt loc, indicat in convocare.

Sedintele se vor tine prin prezenta fizica a administratorilor la locul desfasurarii sedintei sau prin intermediul mijloacelor de comunicare la distanta (telefon, teleconferinta, videoconferinta, telefax).

Consiliul de Administratie va fi convocat de catre Presedinte, din proprie initiativa sau la cererea motivata a cel putin doi dintre administratori sau a Directorului General, prin orice mijloace de comunicare de natura a dovedi receptionarea convocatorului de catre destinatar: convorbire telefonica urmata de confirmarea scrisa a destinatarului, fax cu confirmare de primire, scrisoare recomandata cu confirmare de primire, posta electronica (e-mail).

In cazul in care toti membrii Consiliului de Administratie sunt prezenti si sunt de acord cu desfasurarea sedintei consiliului si cu adoptarea unor decizii, se poate renunta la formalitatile de convocare.

Sedintele Consiliului de Administratie sunt prezidate de Presedintele Consiliului, iar in lipsa acestuia, de catre un membru al Consiliului de Administratie desemnat de acesta. Presedintele numeste un secretar fie dintre membrii consiliului, fie din afara acestuia.

Consiliul de Administratie poate delibera in mod valabil in prezenta a cel putin trei membri si poate adopta decizii cu o majoritate de cel putin jumătate plus unu dintre membrii prezenti. In caz de paritate a voturilor presedintele Consiliului de Administratie va avea votul decisiv, cu exceptia cazului in care este, in acelasi timp, si director al Societatii.

Procesul verbal va fi semnat de catre Presedintele de sedinta, de catre cel putin un alt administrator si de catre secretarul de sedinta, iar la cerere, de catre ceilalti membri Consiliului de Administratie care au luat parte la dezbateri.

Atributiile Consiliului de Administratie

Consiliul de Administratie are in principal urmatoarele atributii:

- a) Intocmeste si actualizeaza registrele Societatii, potrivit prevederilor legale;
- b) Angajeaza si concediaza directorii Societatii, stabilind drepturile si obligatiile acestora;
- c) Alege Presedintele Consiliului de Administratie;
- d) Contracteaza societatea de registru independent care va tine evidenta actiunilor Societatii;
- e) Aproba trecerea pe costuri a unor creante nerecuperabile pana la valoarea de 0,5% din cifra de afaceri;
- f) Aproba casarea mijloacelor fixe;
- g) Aproba metoda de calcul a amortizarii mijloacelor fixe conform legii;
- h) Aproba programul de cercetare dezvoltare a Societatii si aloca resursele financiare necesare;
- i) Aproba programul anual de investitii al Societatii;
- j) Supune anual aprobarii Adunarii Generale a Actionarilor, in termen de 4 luni de la incheierea exercitiului financiar, raportul cu privire la activitatea Societatii, situatia financiara anuala a Societatii, intocmita pentru anul precedent, in conformitate cu cerintele specifice ale Ministerului de Finante si ale ASF precum si proiectul programului de activitate si al bugetului Societatii pentru anul in curs;
- k) Aproba incheierea de catre Societate a contractelor de asociere, cu respectarea competentelor exclusive ale Adunarii Generale a Actionarilor.
- l) Alte atributii stabilite de lege in competenta sa.

Societatea anunta public, in conditiile legii, prin intocmirea si publicarea unui raport, tranzactiile semnificative cu parti afiliate, ulterior aprobarii acestora si cel tarziu la momentul incheierii lor. Prin "tranzacție semnificativă" se înțelege orice transfer de resurse, servicii sau obligații indiferent dacă acesta presupune sau nu plata unui preț, a cărui valoare individuală sau cumulată reprezintă mai mult de 5% din activele nete ale Societatii, potrivit ultimelor raportări financiare individuale publicate de Societate.

10. RAPORTUL ANUAL PRIVIND GUVERNANTA CORPORATIVA (continuare)

Prin grija Consiliului de Administratie, Societatea va asigura toate facilitatile si informatiile necesare pentru a permite Actionarilor sa-si exercite drepturile conferite de actiunile detinute.

In acest sens, Consiliul de Administratie este obligat, potrivit legii, sa:

1. Informeze actionarii cu privire la organizarea Adunarilor Generale a Actionarilor, cu respectarea procedurilor aplicabile;
2. Informeze publicul cu privire la alocarea si plata dividendelor, emiterea de noi actiuni, inclusiv operatiunile de distribuire, subscriere, renuntare la conversie;
3. Desemneze ca agent de plata al Societatii o institutie financiara prin care actionarii sa-si poata exercita drepturile financiare, cu exceptia situatiei in care Societatea asigura ea insasi aceste servicii.

In cursul anului 2021, in structura Consiliului de Administratie al Societatii a figurat 1 administrator independent din totalul de 5 administratori.

Mandatele membrilor actuali ai Consiliului de Administratie al Societatii expira la data de 21 martie 2023, acestea fiind acordate cu respectarea normelor legale in vigoare.

Structura desemnata a Consiliului de Administratie permite o coordonare eficienta a managementului executiv pe toate directiile de activitate – management general, financiar, management de productie si coordonarea activitatii comerciale.

In cursul anului 2021, Consiliul de Administratie s-a intrunit in 12 sedinte, fiecare dintre acestea desfasurandu-se cu participarea tuturor celor cinci (5) membri, si a adoptat decizii care ii permit sa isi indeplineasca atributiile de o maniera efectiva si eficienta. Astfel, la intrunirile sale, Consiliul de Administratie a analizat in detaliu rezultatele financiare obtinute in perioada de raportare si cumulat de la inceputul anului, ca si performanta economica in raport cu bugetul si cu perioada similara a anului trecut. Consiliul a solicitat, in functie de situatie, explicatii amanuntite managementului executiv in legatura cu planurile de crestere a eficientei productiei, planurile de investitii, provizioanele constituite, scoaterea din gestiune a stocurilor expirate, administrarea lichiditatilor, profitabilitatea operationala si generala a activitatii. In urma analizei in detaliu a rezultatelor perioadei, Consiliul a decis aprobarea acestora in vederea publicarii si trimiterii catre BVB.

In ceea ce priveste politica de remunerare a administratorilor, remuneratia membrilor Consiliului de Administratie pentru exercitiul financiar aferent anului 2021 a facut obiectul aprobarii adunarii generale ordinare a actionarilor convocata pentru data de 28 aprilie 2021, aceasta fiind fixata la un nivel maxim agregat. Remunerarea Consiliului de Administratie a fost urmatoarea: 2.237.104 RON pentru anul 2021.

Remuneratia administratorilor executivi cuprinde o componenta fixa lunara si un bonus anual (denumit *bonus de performanta*), in timp ce remunerarea administratorului independent include doar o componenta fixa lunara, fara alte elemente sau componente fixe sau variabile.

Administratorii neexecutivi (cu exceptia administratorului independent) au mandat cu titlu gratuit.

La data de 10 decembrie 2021, Consiliul de Administratie al Societatii a decis constituirea unui Comitet de Remunerare, avand atributiile prevazute de Politica de remunerare a conducatorilor Societatii. Comitetul de Remunerare are urmatoarea componenta:

- Marchand Francois Noel – Președinte al Comitetului de Remunerare (membru independent);
- Kenneth Lynard – Membru al Comitetului de Remunerare; si
- Kevin Joseph Clifford - Membru al Comitetului de Remunerare.

In 2017, s-a decis constituirea unui Comitet de Audit, in vederea sprijinirii Consiliului de Administratie in ceea ce priveste supravegherea sistemului de control intern si, in mod particular, eficacitatea raportarii financiare.

10. RAPORTUL ANUAL PRIVIND GUVERNANTA CORPORATIVA (continuare)

Pe parcursul anului 2021, a avut loc o modificare in componenta Comitetului de Audit. Astfel, incepand cu data de 10 decembrie 2021, Comitetului de Audit a avut urmatoarea structura:

- Marchand Francois Noel – Președinte al Comitetului de Audit (membru independent);
- Kenneth Lynard – Membru al Comitetului de Audit; și
- Kevin Joseph Clifford - Membru al Comitetului de Audit.

Conducerea executiva - Directorul General

Consiliul de Administratie a incredintat conducerea Societatii, in conformitate cu prevederile legale aplicabile, unui Director Executiv, care are calitatea de director cu delegare de atributii de conducere in sensul art. 143 din Legea nr. 31/1990, numit Director General.

Societatea este reprezentata si angajata in mod valabil in relatiile cu tertii de catre Directorul General. Directorul General beneficiaza de un mandat general de reprezentare a Societatii in raporturile cu tertii.

Directorul General a submandatat parte dintre aceste atributii, in mod expres, unor directori tehnici imputerniciti sa reprezinte Societatea pe baza de mandate speciale in conformitate cu politicile aplicabile la nivel de Societate.

Directorul General al Societatii raporteaza Consiliului de Administratie.

Incepand cu luna septembrie 2018, Directorul General a incheiat un contract de management cu Societatea pentru o perioada de 4 ani sau pana la revocarea din pozitia de membru al Consiliului de Administratie.

Conducerea executiva - Directorul de operatiuni industriale

Consiliul de Administratie a incredintat conducerea activitatii industriale unui Director de operatiuni industriale, care este membru al Consiliului de Administratie si raporteaza acestuia. Incepand cu luna septembrie 2018, Directorul de operatiuni industriale a incheiat un contract de management cu Societatea pentru o perioada de 4 ani sau pana la revocarea din pozitia de membru al Consiliului de Administratie.

Drepturile detinatorilor de instrumente financiare

Prin intermediul unei sectiuni speciale pe pagina proprie de web, usor identificabila si accesibila, Societatea pune la dispozitie rapoarte curente, comunicate, calendarul financiar, rapoarte anuale, semestriale si trimestriale. De asemenea, Societatea alocă resurse interne in vederea relatiei cu actionarii si in scopul informarii actionarilor cu privire la intrebarile adresate in scris sau telefonic.

Societatea si-a insusit in permanenta obligatia de a respecta drepturile detinatorilor de instrumente financiare emise de Societate si de a le asigura actionarilor un tratament echitabil. Societatea depune toate eforturile pentru a realiza o comunicare efectiva si activa cu actionarii sai si pentru facilitarea participarii actionarilor la lucrarile adunarilor generale ale actionarilor (AGA), precum si a exercitarii depline a drepturilor acestora. Participarea actionarilor la sedintele AGA este pe deplin incurajata, actionarii care nu pot participa avand la dispozitie posibilitatea exercitarii votului in absenta, pe baza de procura speciala. In cadrul AGA este incurajat dialogul intre actionari si membrii Consiliului de Administratie si / sau ai conducerii.

Societatea aplica reguli privind circuitul intern si diseminarea catre terti a documentelor si informatiei referitoare la emitent, acordand o importanta speciala informatiei care poate influenta evolutia pretului de piata al valorilor mobiliare emise de acesta. Societatea a adoptat proceduri in scopul identificarii si solutionarii adecvate a potentialelor situatii de conflict de interese, ca si proceduri specifice in scopul asigurarii corectitudinii procedurale (criterii de identificare a tranzactiilor cu impact semnificativ, de transparenta, de obiectivitate, de ne-concurenta etc.).

Actionarii participa la profiturile si pierderile Societatii in functie de participarea acestora la capitalul social (respectiv numai pana la concurenta capitalului social subscris).

10. RAPORTUL ANUAL PRIVIND GUVERNANTA CORPORATIVA (continuare)

Responsabilitatea Sociala si de Mediu

Societatea are preocupari constante privind Responsabilitatea Sociala si de Mediu, incluzand multiple componente intre care informarea si educarea publicului si pacientilor ocupa un loc important. Societatea a participat si s-a implicat continuu in programe si campanii care pun accentul pe importanta constientizarii factorilor de risc si pe cea reprezentata de efectuarea cu regularitate a controalelor medicale.

In acelasi timp, Societatea acorda o importanta majora altor componente ale Responsabilitatii Sociale si de Mediu precum farmacovigilenta, conduita etica in desfasurarea activitatii si in relatiile cu organizatiile si profesionistii din domeniul sanitar, dialogul social si protectia sociala a angajatilor, protectia la locul de munca, recunoasterea diversitatii de valori si opinii, evaluarea profesionala corecta si dezvoltarea carierei, preocuparea pentru controlul riscului industrial, protejarea solului si a resurselor naturale, protectia mediului si a biodiversitatii, sustenabilitate si reducere/ eliminare emisii de carbon prin consum de energie verde.

Suplimentar, Societatea acorda o importanta majora si obligatiilor de transparenta, angajandu-se sa respecte dispozitiile legale aplicabile si sa asigure transparenta interactiunilor cu profesionistii si organizatiile din domeniul medical.

Codul de Guvernanta Corporativa

Societatea a aderat pentru prima data la Codul de Guvernanta Corporativa emis de Bursa de Valori Bucuresti in 2010. In 2021, Societatea a continuat sa aplice in mare proportie principiile de guvernanta corporativa prevazute in cadrul Codului de Guvernanta Corporativa publicat de Bursa de Valori Bucuresti la data de 22 septembrie 2015, iar unde Societatea deviaza de la prevederile Codului, principiul "aplici sau expliți" este aplicat, conform celor aratate mai jos.

Societatea a depus si va depune eforturile profesionale, legale si administrative necesare pentru a asigura intr-o masura cat mai mare alinierea la prevederile Codului de Guvernanta Corporativa al Bursei de Valori Bucuresti.

Detalii despre conformarea cu principiile si recomandarile prevazute in Codul de Guvernanta Corporativa al Bursei de Valori Bucuresti sunt prezentate in declaratia de guvernanta corporativa, care este parte integranta a prezentului raport anual.

Prevederile Codului	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Comentarii
Sectiunea A – Responsabilitati			
A1 Toate societatile trebuie sa aiba un regulament intern al Consiliului care include termenii de referinta/responsabilitatile Consiliului si functiile cheie de conducere ale societatii, si care aplica, printre altele, Principiile Generale din Sectiunea A.		X	Principalele aspecte in legatura cu functionarea/atributiile Consiliului de Administratie sunt identificate in cadrul Actului Constitutiv al Societatii publicat pe site-ul Societatii in cadrul sectiunii dedicate Relatiilor cu Investitorii.
A2 Prevederi pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse in regulamentul Consiliului. In orice caz, membrii Consiliului trebuie sa notifice Consiliul cu privire la orice conflicte de interese care au survenit sau pot surveni si sa se abtina de la participarea la discutii (inclusiv prin ne reprezentare, cu exceptia cazului in care ne reprezentarea ar impiedica formarea cvorumului) si de la votul pentru adoptarea unei hotarari privind chestiunea care da nastere conflictului de interese respectiv.		X	Principalele aspecte in legatura cu conflictele de interese sunt identificate si solutionate in conformitate cu procedurile locale sau de grup aplicabile (e.g. Politica Conflictelor de Interese, Codul etc). Totodata, managementul situatiilor de conflicte de interese este realizat de catre Ofiterul de Conformitate al Societatii.
A3 Consiliul de Administratie sau Consiliul de Supraveghere trebuie sa fie format din cel putin cinci membri.	X		
A4 Majoritatea membrilor Consiliului de Administratie trebuie sa nu aiba functie executiva. Cel putin un membru al Consiliului de Administratie sau al Consiliului de	X		

Prevederile Codului	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Comentarii
Supraveghere trebuie sa fie independent in cazul societatilor din Categoria Standard. In cazul societatilor din Categoria Premium, nu mai putin de doi membri neexecutivi ai Consiliului de Administratie sau ai Consiliului de Supraveghere trebuie sa fie independenti. Fiecare membru independent al Consiliului de Administratie sau al Consiliului de Supraveghere, dupa caz, trebuie sa depuna o declaratie la momentul nominalizarii sale in vederea alegerii sau realegerii, precum si atunci cand survine orice schimbare a statutului sau, indicand elementele in baza carora se considera ca este independent din punct de vedere al caracterului si judecatii sale si dupa celelalte criterii din Codul de Governanta Corporativa al Bursei de Valori Bucuresti.			
A.5. Alte angajamente si obligatii profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv pozitii executive si neexecutive in Consiliul unor societati si institutii nonprofit, trebuie dezvaluite actionarilor si investitorilor potentiali inainte de nominalizare si in cursul mandatului sau.	X		
A.6. Orice membru al Consiliului trebuie sa prezinte Consiliului informatii privind orice raport cu un actionar care detine direct sau indirect actiuni reprezentand peste 5% din toate drepturile de vot.	X		
A.7. Societatea trebuie sa desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activitatii Consiliului.	X		
A8 Declaratia privind guvernanta corporativa va informa daca a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Presedintelui sau a comitetului de nominalizare si, in caz afirmativ, va rezuma masurile cheie si schimbarile rezultate in urma acesteia. Societatea trebuie sa aiba o politica/ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzand scopul, criteriile si frecventa procesului de evaluare.		X	Cea mai mare parte a membrilor Consiliului de Administratie ocupa in prezent diverse pozitii de management in cadrul grupului, dovedind competente/capabilitati solide in aria lor de activitate. Performanta acestora este evaluata in mod regulat in conformitate cu regulile/politicile interne.
A9 Declaratia de guvernanta corporativa trebuie sa contina informatii privind numarul de intalniri ale Consiliului si comitetelor in cursul ultimului an, participarea administratorilor (in persoana si in absenta) si un raport al Consiliului si comitetelor cu privire la activitatile acestora.	X		
A.10. Declaratia de guvernanta corporativa trebuie sa cuprinda informatii referitoare la numarul exact de membri independenti din Consiliul de Administratie.	X		
A11 Consiliul societatilor din Categoria Premium trebuie sa infiinteze un comitet de nominalizare format din membri neexecutivi, care va conduce procedura nominalizarilor de noi membri in Consiliu si va face recomandari Consiliului. Majoritatea membrilor comitetului de nominalizare trebuie sa fie independenta.		X	Societatea este in categoria Standard.
Section B – Sistemul de gestiune a riscului si control intern			
B1 Consiliul trebuie sa infiinteze un comitet de audit in care cel putin un membru trebuie sa fie administrator neexecutiv independent. Majoritatea membrilor, incluzand presedintele, trebuie sa fi dovedit ca au calificare adecvata relevanta pentru functiile si responsabilitatile comitetului. Cel putin un membru al comitetului de audit trebuie sa aiba experienta de audit sau contabilitate dovedita si corespunzatoare. In cazul societatilor din Categoria Premium, comitetul de audit trebuie sa fie format din cel putin trei membri si majoritatea membrilor comitetului de audit trebuie sa fie independenti.	X		
B2 Presedintele comitetului de audit trebuie sa fie un membru neexecutiv independent.	X		Comitetul de Audit, indiferent de componenta acestuia, este prezidat de catre administratorul neexecutiv independent.
B3 In cadrul responsabilitatilor sale, comitetul de audit trebuie sa efectueze o evaluare anuala a sistemului de control intern.		X	Evaluarea sistemului de control intern se realizeaza la nivelul grupului Zentiva, pe baza politicilor implementate la nivelul grupului.
B4 Evaluarea trebuie sa aiba in vedere eficacitatea si cuprinderea functiei de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului si de control intern prezentate catre comitetul de audit al Consiliului,		X	Ariile mentionate in cadrul recomandarii sunt acoperite in cadrul evaluarii anuale realizate de functii dedicate de control intern organizate la nivel local si de grup.

Prevederile Codului	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Comentarii
promptitudinea si eficacitatea cu care conducerea executiva solutioneaza deficientele sau slabiciunile identificate in urma controlului intern si prezentarea de rapoarte relevante in atentia Consiliului.			
B5 Comitetul de audit trebuie sa evalueze conflictele de interese in legatura cu tranzactiile societatii si ale filialelor acesteia cu partile afiliate.		X	Evaluarea conflictelor de interese in cadrul tranzactiilor incheiate de Societate cu afiliatii este avuta in vedere in cadrul documentatiei interne aferente.
B6 Comitetul de audit trebuie sa evalueze eficienta sistemului de control intern si a sistemului de gestiune a riscului.		X	Eficienta sistemului de control intern si a sistemului de gestiune a riscului este acoperita de functia dedicata de control intern organizata la nivel de grup.
B7 Comitetul de audit trebuie sa monitorizeze aplicarea standardelor legale si a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit trebuie sa primeasca si sa evalueze rapoartele echipei de audit intern.		X	Aplicarea standardelor legale si a standardelor de audit intern general acceptate este monitorizata de functia dedicata de control intern organizata la nivel de grup.
B8 Ori de cate ori Codul mentioneaza rapoarte sau analize initiate de Comitetul de Audit, acestea trebuie urmate de raportari periodice (cel putin anual) sau ad-hoc care trebuie inaintate ulterior Consiliului.		X	Ca regula, rapoartele/analizele specifice realizate de functiunile relevante sunt comunicate Consiliului de catre functia dedicata de control intern.
B9 Niciunui actionar nu i se poate acorda tratament preferential fata de alti actionari in legatura cu tranzactii si acorduri incheiate de societate cu actionari si afiliatii acestora.	X		
B10 Consiliul trebuie sa adopte o politica prin care sa se asigure ca orice tranzactie a societatii cu oricare dintre societatile cu care are relatii stranse a carei valoare este egala cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societatii (conform ultimului raport financiar) este aprobata de Consiliu in urma unei opinii obligatorii a comitetului de audit al Consiliului si dezvaluata in mod corect actionarilor si potentialilor investitori, in masura in care aceste tranzactii se incadreaza in categoria evenimentelor care fac obiectul cerintelor de raportare.		X	<p>Societatea aplica o politica de preturi de transfer conforma cu Ghidul OCDE privind preturile de transfer pentru companiile multinationale si administratiile financiare precum si cu legislatia nationala din Romania. Toate tranzactiile semnificative sunt evaluate de experti locali interni si de la nivelul grupului pentru a ne asigura ca sunt conforme cu ghidurile si reglementarile externe privind preturile de transfer si cu politicile interne privind preturile de transfer. Acolo unde se impune, se apeleaza la consiliere/sprijin din partea unor consultanti din afara companiei. Conformitatea cu reglementarile in vigoare privind preturile de transfer asigura respectarea principiului deplinei echitati in stabilirea preturilor in cadrul tranzactiilor cu afiliatii.</p> <p>In ceea ce priveste determinarea unei rentabilitati/marje a profitului echitabile, utilizam baze de date externe pentru a determina rentabilitatea/marja profitului incasate de companii cu functii, riscuri si active asemanatoare.</p> <p>Tranzactiile semnificative incheiate cu companiile afiliate sunt documentate si inregistrate in documentele financiare ale societatii. Societatea nu poate face comentarii ce privesc procedurile aplicate de auditori. Societatea intocmeste, in conformitate cu Legea nr. 24/2017 si Regulamentul nr. 5/2018, rapoarte privind tranzactiile semnificative incheiate in perioada relevanta. Acest raport este subiectul procedurilor indeplinite de catre auditorul extern, un raport fiind intocmit si comunicat catre ASF si fiind disponibil pe site-ul Societatii.</p>

Prevederile Codului	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Comentarii
B11 Auditurile interne trebuie efectuate de catre o divizie separata structural (departamentul de audit intern) din cadrul societatii sau prin angajarea unei entitati terte independente.	X		Auditurile interne sunt efectuate prin angajarea unei entitati terte independente.
B12 In scopul asigurarii indeplinirii functiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie sa raporteze din punct de vedere functional catre Consiliu prin intermediul comitetului de audit. In scopuri administrative si in cadrul obligatiilor conducerii de a monitoriza si reduce riscurile, acesta trebuie sa raporteze direct directorului general.		X	Funcitiunile relevante nu sunt integrate/subordonate formal in cadrul Consiliului de Administratie, fiind organizate in mod distinct la nivel de grup.
Section C – Justa recompensa si motivare			
C1 Societatea trebuie sa publice pe pagina sa de internet politica de remunerare si sa includa in raportul anual o declaratie privind implementarea politicii de remunerare in cursul perioadei anuale care face obiectul analizei. Politica de remunerare trebuie formulata astfel incat sa permita actionarilor intelegerea principiilor si a argumentelor care stau la baza remuneratiei membrilor Consiliului si a Directorului General, precum si a membrilor Directoratului in sistemul dualist. Aceasta trebuie sa descrie modul de conducere a procesului si de luare a deciziilor privind remunerarea, sa detalieze componentele remuneratiei conducerii executive (precum salarii, prime anuale, stimulente pe termen lung legate de valoarea actiunilor, beneficii in natura, pensii si altele) si sa descrie scopul, principiile si prezumtiile ce stau la baza fiecarei componente (inclusiv criteriile generale de performanta aferente oricarei forme de remunerare variabila). In plus, politica de remunerare trebuie sa specifice durata contractului directorului executiv si a perioadei de preaviz prevazuta in contract, precum si eventuala compensare pentru revocare fara justa cauza. Raportul privind remunerarea trebuie sa prezinte implementarea politicii de remunerare pentru persoanele identificate in politica de remunerare in cursul perioadei anuale care face obiectul analizei. Orice schimbare esentiala intervenita in politica de remunerare trebuie publicata in timp util pe pagina de internet a societatii.	X		Politica de remunerare a fost finalizata, aprobata de catre adunarea generala ordinara a actionarilor si publicata pe website-ul Societatii. Remuneratia membrilor Consiliului de Administratie este supusa aprobarii adunarii generale ordinare a actionarilor, aceasta fiind fixata la un nivel maxim agregat. Remuneratia administratorilor executivi cuprinde o componenta fixa lunara si un bonus anual, in timp ce remunerarea administratorului independent include doar o componenta fixa lunara, fara alte elemente sau componente fixe sau variabile.
Section D – Crearea de valoare prin serviciul de Relatii cu Investitorii			
D1 Societatea trebuie sa organizeze un serviciu de Relatii cu Investitorii – indicandu-se publicului larg persoana/persoanele responsabile sau unitatea organizatorica. In afara de informatiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie sa includa pe pagina sa de internet o sectiune dedicata Relatiilor cu Investitorii, in limbile romana si engleza, cu toate informatiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv:	X		Principalele informatii relevante de interes publicate in cadrul sectiunii Relatii cu Investitorii sunt diseminate si in limba engleza (e.g. rapoartele curente, materiale informative, decizii ale Adunarilor Generale). Exista o persoana desemnata in relatia cu investitorii.
D.1.1 Principalele reglementari corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunarile generale ale actionarilor;	X		
D.1.2. CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale societatii, alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv pozitii executive si neexecutive in consilii de administratie din societati sau din institutii non-profit.		X	Informatii despre activitatea profesionala a membrilor Consiliului sunt prezentate in cuprinsul raportului anual si la nominalizarea acestora.
D.1.3. Rapoartele curente si rapoartele periodice (trimestriale, semestriale si anuale);	X		
D.1.4. Informatii referitoare la adunarile generale ale actionarilor;	X		
D.1.5. Informatii privind evenimentele corporative;	X		
D.1.6. Numele si datele de contact ale unei persoane care va putea sa furnizeze, la cerere, informatii relevante;	X		
D.1.7. Prezentarile societatii (de ex., prezentarile pentru investitori, prezentarile privind rezultatele trimestriale etc.), situatiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit si rapoartele anuale.	X		
D2 Societatea va avea o politica privind distributia anuala de dividende sau alte beneficii catre actionari, propusa de Directorul General sau de Directorat si adoptata de Consiliu,		X	Adoptarea si diseminarea unei politici privind distributia anuala de dividende sau a altor beneficii catre actionari vor fi

Prevederile Codului	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Comentarii
sub forma unui set de linii directe pe care societatea intentioneaza sa le urmeze cu privire la distribuirea profitului net. Principiile politicii anuale de distributie catre actionari vor fi publicate pe pagina de internet a societatii.			evaluate de catre organele societare competente ale Societatii.
D3 Societatea va adopta o politica in legatura cu previziunile, fie ca acestea sunt facute publice sau nu. Previziunile se refera la concluzii cuantificate ale unor studii ce vizeaza stabilirea impactului global al unui numar de factori privind o perioada viitoare (asa numitele ipoteze): prin natura sa, aceasta proiectie are un nivel ridicat de incertitudine, rezultatele efective putand diferi in mod semnificativ de previziunile prezentate initial. Politica privind previziunile va stabili frecventa, perioada avuta in vedere si continutul previziunilor. Daca sunt publicate, previziunile pot fi incluse numai in rapoartele anuale, semestriale sau trimestriale. Politica privind previziunile va fi publicata pe pagina de internet a societatii.		X	Adoptarea si diseminarea unei politici in legatura cu previziunile vor fi subiect de evaluare pentru organele societare competente ale Societatii.
D4 Regulile adunarilor generale ale actionarilor nu trebuie sa limiteze participarea actionarilor la adunarile generale si exercitarea drepturilor acestora. Modificarile regulilor vor intra in vigoare, cel mai devreme, incepand cu urmatoarea adunare a actionarilor.	X		
D5 Auditorii externi vor fi prezenti la adunarea generala a actionarilor atunci cand rapoartele lor sunt prezentate in cadrul acestor adunari.	X		
D6 Consiliul va prezenta adunarii generale anuale a actionarilor o scurta apreciere cu privire la sistemele de control intern si de gestiune a riscurilor semnificative, precum si opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei adunarii generale.	X		
D7 Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea actionarilor in baza unei invitatii prealabile din partea Consiliului. Jurnalistii acreditati pot, de asemenea, sa participe la adunarea generala a actionarilor, cu exceptia cazului in care Presedintele Consiliului hotaraste in alt sens.		X	Accesul specialistilor, consultantilor, expertilor sau analistilor financiari sau jurnalistilor in cadrul Adunarilor Generale ale Societatii se va face pe baza invitatiei prealabile a Presedintelui Consiliului de Administratie.
D8 Rapoartele financiare trimestriale si semestriale vor include informatii atat in limba romana, cat si in limba engleza referitoare la factorii-cheie care influenteaza modificari in nivelul vanzarilor, al profitului operational, al profitului net si al altor indicatori financiari relevanti, atat de la un trimestru la altul, cat si de la un an la altul.	X		
D9 O societate va organiza cel putin doua sedinte/teleconferinte cu analistii si investitorii in fiecare an. Informatiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate in sectiunea relatii cu investitorii a paginii de internet a societatii la data sedintelor/teleconferintelor.		X	Organizarea unor astfel de evenimente va fi evaluata in raport de principiile interne aplicabile.
D10 In cazul in care o societate sustine diferite forme de expresie artistica si culturala, activitati sportive, activitati educative sau stiintifice si considera ca impactul acestora asupra caracterului inovator si competitivitatii societatii fac parte din misiunea si strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa in acest domeniu.	X		

11. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE

Prentii de natura juridica

In cursul anului 2021, Societatea a fost implicata in mai multe litigii, dintre care cele mai semnificative sunt prezentate mai jos:

- Societatea a fost implicata in mai multe litigii cu Casa Nationala de Asigurari de Sanatate („CNAS”) ca urmare a contestarii TVA platita, aferenta taxei clawback pentru perioada Q1 2012 - Q4 2012,

11. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE (continuare)

precum si a modului de calcul a consumului individual comunicat pentru determinarea taxei clawback pentru perioadele Q1 2013 - Q3 2013 si Q1 2020, cerand anularea Notificarilor primite de la CNAS aferente perioadelor mentionate anterior. In prezent, Societatea mai este implicată într-un singur proces în curs de desfășurare cu CNAS, respectiv dosarul nr. 7592/2/2020 – pentru Q1 2020, celelalte 6 litigii în care Societatea a fost implicată în trecut fiind soluționate definitiv la data prezentului Raport.

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

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

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

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

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

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

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

11. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE (continuare)

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

Solutia instantei nu este definitiva, aceasta putand fi atacata cu apel în termen de 30 zile de la comunicare.

Conducerea Societatii considera ca aceste litigii nu vor avea un impact semnificativ asupra operatiunilor și pozitiei financiare a Societatii și a constituit provizioane suficiente acolo unde a existat un risc semnificativ.

12. DECLARATIA NEFINANCIARA

Conform reglementarilor legale referitoare la divulgarea informatiilor nefinanciare, Societatea va intocmi un raport separat, care include informatiile cerute a fi incluse in declaratia nefinanciara. Acest raport va fi publicat, pe site-ul Societatii, pana la data de 30 iunie 2022.

13. CONTINUAREA ACTIVITATII

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

La 31 decembrie 2021 activele curente ale Societatii depasesc datoriile curente cu 664.167.105 RON. (la 31 decembrie 2020 activele curente depaseau datoriile curente cu 571.439.045 RON).

La aceeasi data, Societatea a inregistrat un profit net al exercitiului de 105.745.554 RON (2020: 65.635.440 RON).

Bugetul pregatit de conducerea Societatii și aprobat de catre Consiliul de Administratie pentru anul 2022, indica fluxuri de numerar pozitive din activitatile de exploatare.

Mil RON	B2022
Venituri	718,4
Cheltuieli	633,1
Rezultat din Exploatare	85,3

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

14. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

In contextul conflictului dintre Rusia si Ucraina inceput in 24 februarie 2022, Uniunea Europeana, SUA, Marea Britanie si alte tari au impus diverse sanctiuni impotriva Federatiei Ruse, care includ restrictii financiare asupra unor banci din Rusia si companii de stat, precum si sanctiuni impotriva anumitor persoane. Tinand cont de tensiunile geo-politice, din februarie 2022 s-a inregistrat o crestere a volatilitatii pietelor si o presiune pe cursul de schimb in sensul deprecierii monedei. Se estimeaza ca aceste evenimente ar putea afecta activitatile in diverse sectoare ale economiei si ar putea rezulta in cresteri si mai mari in preturile energiei in Europa si in risc sporit de perturbari ale lantului de aprovizionare. Societatea nu are expuneri directe fata de parti afiliate si/sau clienti cheie sau furnizori cheie din aceste tari. Societatea considera aceste evenimente ca fiind evenimente care nu ajusteaza ulterioare datei raportarii, cu efecte ce nu pot fi estimate cantitativ cu un suficient grad de incredere. In acest moment, Societatea analizeaza impactul potential al schimbarii conditiilor micro si macroeconomice asupra situatiei financiare si rezultatelor operatiunilor Societatii.

Simona Cocos
Director General

Daniel Nitulescu
Director Financiar



LISTA Afiliatilor Societatii (entitati din cadrul grupului Zentiva)

La data de 31 decembrie 2021

Denumirea societății	
AL	Zentiva Pharma Albania sh.p.k
AT	Zentiva GmbH (<i>in liquidation</i>)
	HERBST Trading GmbH
BA	Zentiva Pharma d.o.o.
BG	Zentiva Bulgaria EOOD (<i>in liquidation</i>)
	Zentiva Pharma Bulgaria EOOD
	Alvogen Pharma Trading Europe EOOD
CY	ALVOGEN CYPRUS LIMITED
	RUTENGO INVESTMENTS LIMITED
CZ	Zentiva Group, a.s.
	Zentiva, k.s.
	Theramex Czech Republic s.r.o.
D	Zentiva Pharma GmbH
	Winthrop Arzneimittel GmbH
DK	Zentiva Denmark ApS
ES	Zentiva Spain, S.L.U.
F	Zentiva France
HR	Zentiva d.o.o.
HU	Zentiva HU Kft.
	Rutengo Hungary Investments Kft.
	Zentiva Pharma Kft
CH	Helvepharm AG



IN	Zentiva Private Limited
IT	Zentiva Italia S.r.l.
LT	UAB Alvogen Baltics
LU	AI Sirona (Luxembourg) Acquisition S.à r.l.
	AI Excalibur (Luxembourg) S.à r.l.
	Alvogen IPco S.à r.l. (<i>in liquidation</i>)
	Alvogen Balkans Luxembourg S.à r.l.
M	Alvogen Malta Operations ROW Holdings Ltd.
	Alvogen Malta Operations (ROW) Ltd.
MK	Zentiva Pharma Macedonia DOOEL Skopje
NL	EuroGenerics Holding B.V. (actuala, Zentiva Netherlands B.V.)
PL	Zentiva Polska Sp.z.o.o.
	Alvogen Pharma Sp.z.o.o.
PT	Zentiva Portugal, Lda
RO	SOLACIUM PHARMA S.R.L.
	BE WELL PHARMA S.R.L.
	LaborMed-Pharma SA
	Labormed Pharma Trading SRL
RS	Zentiva Pharma d.o.o
RU	Zentiva Pharma LLC
	Bittner Pharma LLC
SK	Zentiva, a.s.
	Zentiva International a.s.
UA	Zentiva Ukraine LLC
UK	Zentiva Pharma UK Limited
	Creo Pharma Holdings Limited
	Creo Pharma Limited
XK	ALVOGEN PHARMA KOSOVO SH.P.K.



LISTA entitatilor care controleaza Societatea

Denumirea societatii
Zentiva Group, a.s.
Al Sirona (Luxembourg) Acquisition S.à r.l.
Al Sirona(Luxembourg) Subco S.à.r.l.
Al Sirona (Luxembourg) Parent S.à.r.l.
Al Sirona & Cy S.C.A.
Al Sirona Midco & Cy S.C.A.
Al Sirona (Luxembourg) S.à.r.l.
Al Global Investments II & Cy S.C.A.
Al Sirona (Luxembourg) Holdings II S.à r.l.
Al Sirona (Luxembourg) Top Holding II S.à.r.l.
Al Sirona (Cayman) Limited
Advent Funds GPE VIII

Societatea nu are filiale sau entitati pe care le controleaza.

Către: *Consiliul de Administrație al Zentiva S.A.
Bld. Theodor Pallady nr. 50, Sector 3,
032266, București, România*

To: *Board of Directors of Zentiva S.A.
50 Theodor Pallady Bd., 3rd District,
032266, Bucharest, Romania*

În atenția: *Dnei. Simona Cocos, Director
General și Membru al Consiliului de
Administrație
Dnei. Ioana Alexandra Bolohan,
Secretar al Consiliului de
Administrație*

Attn: *Mrs. Simona Cocos, General Manager
and Member of the Board of Directors

Mrs. Ioana Alexandra Bolohan, Secretary
of the Board of Directors*

Subiect: *Demisie din pozițiile mele de
Membru și Președinte al Consiliului
de Administrație al Zentiva S.A.*

Subject: *Resignation from my positions as
Member and Chairman of the Board of
Directors of Zentiva S.A.*

Data: *17 august 2021*

Date: *August 17, 2021*

Subsemnatul, **Nicholas Robert Haggard**, cetățean britanic, născut pe data de 25 aprilie 1965, în Norwich, Anglia, având domiciliul în HP84TJ Chalfont St. Giles, Buckinghamshire, Short Hills, Doggetts Wood Lane, Regatul Unit, identificat cu pașaport nr. 539501556, emis de HMPO, la data de 26.10.2016, valabil până la data de 26.07.2027,

I, the undersigned, **Nicholas Robert Haggard**, British citizen, born on April 25, 1965, in Norwich, England, having the domicile in HP84TJ Chalfont St. Giles, Buckinghamshire, Short Hills, Doggetts Wood Lane, United Kingdom, identified with Passport no. 539501556, issued by HMPO, on October 26th, 2016, valid until July 26th, 2027,

prin prezenta demisionez, începând cu data de 19 august 2021, din pozițiile de Membru și Președinte al Consiliului de Administrație al Zentiva S.A., societate pe acțiuni admisă la tranzacționare pe Bursa de Valori București, înființată și funcționând în conformitate cu legile române, având sediul social la Bld. Theodor Pallady nr. 50, Sectorul 3, 032266, București, România, cod unic de înregistrare nr. 336206, înregistrată la Registrul Comerțului București sub nr. J40/363/1991 („Societatea”).

hereby resign, effective as of August 19, 2021, as a Member and Chairman of the Board of Directors of Zentiva S.A., a joint stock company admitted to trading on the Bucharest Stock Exchange, established and operating in accordance with Romanian laws, having its headquarters at 50 Theodor Pallady Bd., 3rd District, 032266, Bucharest, Romania, sole registration code no. 336206, registered with the Bucharest Trade Registry under no. J40/363/1991 (the “**Company**”).

Recunosc și garantez că, de la data menționată anterior și pe baza informațiilor pe care le dețin, nu am nicio pretenție împotriva Societății, a oricărui afiliat al acesteia sau a societăților asociate cu aceasta, care decurge din administrarea mea, din încetarea acesteia sau din orice alt aspect.

I acknowledge and warrant that as of the date hereof and on the basis of the information in my possession, I have no claim against the Company, or any of its affiliates or associated companies, arising out of my directorship, its termination or otherwise.

Aș aprecia dacă ați putea solicita ca acționarii Societății, în cadrul primei Adunări Generale sau în cadrul Adunării Generale anuale privind anul 2021, să îmi acorde descărcarea completă de gestiune în legătură cu îndeplinirea sarcinilor mele de administrator al Societății până la sfârșitul conducerii mele din cadrul Societății.

Autorizez Societatea să întreprindă toate acțiunile legale necesare pentru depunerea și înregistrarea acestei demisii la Registrul Comerțului din București sau la orice altă autoritate unde este necesară această înregistrare.

Cu stimă,
Nicholas Robert Haggar

I would appreciate it if you could kindly request that the shareholders of the Company, within the first General Assembly or within the Annual General Assembly related to 2021, grant full discharge to me in connection with the carrying out of my duties as administrator of the Company up to the end of my directorship with the Company.

I hereby authorize the Company to take all legal actions required or necessary to file and register this resignation with the Bucharest Trade Registry or any other authority where such filing is required.

Yours faithfully,
Nicholas Robert Haggar

Zentiva S.A.

Situatii financiare

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2021

Pregatite in conformitate cu
Ordinul Ministerului Finantelor Publice 2844/2016,
pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu
Standardele Internationale de Raportare Financiara cu modificarile
ulterioare

CUPRINS

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL	3
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE	4
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU	5
<i>SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE</i>	7
1. INFORMATII DESPRE SOCIETATE	8
2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE	9
3. RATIONAMENTE, ESTIMARI SI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE	23
4. STANDARDE, AMENDAMENTE SI INTERPRETARI NOI ALE STANDARDELOR	26
5. VANZARI DE BUNURI SI SERVICII SI CHELTUIELI CU MATERII PRIME SI MATERIALE CONSUMABILE	30
6. ALTE VENITURI / ALTE CHELTUIELI SI AJUSTARI	32
6. ALTE VENITURI / ALTE CHELTUIELI SI AJUSTARI (continuare)	33
7. IMPOZITUL PE PROFIT CURENT SI IMPOZITUL AMANAT	34
8. REZULTAT PE ACTIUNE	36
9. IMOBILIZARI CORPORALE SI DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR	36
10. IMOBILIZARI NECORPORALE	40
11. FONDUL COMERCIAL SI RELATII CU CLIENTII	41
12. STOCURI	42
13. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE; AVANSURI SI CHELTUIELI IN AVANS	43
14. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR	45
15. CASH POOLING - CREANTE PARTI AFILIATE	45
16. CAPITALUL EMIS SI REZERVA	46
17. DIVIDENDE DISTRIBUTIUTE SI PLATITE	47
18. PROVIZIOANE	47
19. PLANURI DE PENSII SI DE ALTE BENEFICII POSTANGAJARE	48
20. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII (CURENTE)	50
21. PREZENTAREA PARTILOR AFILIATE	51
22. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE	54
23. OBIECTIVELE SI POLITICILE PENTRU GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE	56
24. CHELTUIELI CU AUDITORUL STATUTAR	60
25. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE	61

ZENTIVA SA**SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021***(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)*

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL	Note	2021	2020
		RON	RON
Venituri din vanzare de bunuri	5.1	667.941.876	540.432.708
Venituri din prestari servicii	5.1	14.614.557	17.251.046
Alte venituri		1.308.831	277.186
Cifra de afaceri	5.1	683.865.264	557.960.940
Alte venituri din exploatare	6.1	35.008.058	13.783.653
Modificari in cadrul stocurilor de produse finite si productie in curs		14.624.923	6.962.670
Materiile prime, marfuri, consumabilele folosite si utilitati	5.2	(331.309.506)	(284.458.719)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	6.5	(112.431.460)	(98.960.629)
Depreciere, amortizare si pierderi de valoare	9-11	(25.449.842)	(17.289.894)
Cheltuieli de marketing si publicitate	6.6	(2.856.152)	(5.788.437)
Reversari din / (cheltuieli cu) provizioane	18	8.327.189	1.088.337
Alte cheltuieli de exploatare	6.2	(153.731.894)	(99.952.644)
Profit operational		116.046.580	73.345.277
Venituri financiare	6.4	7.147.694	11.247.342
Cheltuieli financiare	6.3	(3.983.908)	(4.043.601)
Profit inainte de impozitul pe profit		119.210.366	80.549.018
Cheltuiala cu impozitul pe profit	7	(13.464.812)	(14.913.578)
Profit net al exercitiului financiar (A)		105.745.554	65.635.440
Alte elemente ale rezultatului global:			
Impact din reevaluarea cladirilor si terenurilor		-	21.227.460
Impact impozit amanat aferent reevaluarii recunoscut in capitaluri proprii		-	(3.498.743)
Alte elemente ale rezultatului global		(337.035)	-
Alte elemente ale rezultatului global, net de impozite (B)		(337.035)	17.728.717
Rezultatul global al exercitiului financiar (A) + (B)		105.408.519	83.364.157
Rezultat net pe actiune (RON / actiune)	8	0.15	0.09

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 61 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi emise in conformitate cu hotararea Consiliului de Administratie din data de 28 martie 2022.

Administrator,
Simona Cocos

Semnatura
Stampila unitatii

Intocmit,
Daniel Nitulescu
Director Financiar

Semnatura

ZENTIVA SA
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE	Note	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Active			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	9.1	194.771.621	189.815.571
Drepturi de utilizare a activelor	9.2	8.968.913	5.509.404
Fond comercial	11	11.649.100	11.649.100
Relatii cu clientii	11	23.823.680	27.560.325
Alte imobilizari necorporale	10	4.652.969	3.928.779
Total imobilizari necorporale		40.125.749	43.138.204
		243.866.284	238.463.179
Active circulante			
Stocuri	12	124.563.136	137.798.353
Creante comerciale si alte creante curente	13	102.187.418	230.511.054
Avansuri si cheltuieli in avans	13	2.687.016	19.777.899
Cash pooling - creante parti afiliate	15	513.704.034	-
Numerar si echivalente de numerar	14	62.597.628	406.713.534
		805.739.232	794.800.840
Total active		1.049.605.515	1.033.264.019
Capital propriu			
Capital subscris	16.1	69.701.704	69.701.704
Prime de capital	16.1	24.964.506	24.964.506
Rezerve legale si alte rezerve	16.2	121.743.815	118.346.486
Rezerva din reevaluare		57.927.094	57.927.094
Rezultat reportat	16.2	616.435.475	514.424.285
Total capital propriu		890.772.593	785.364.075
Datorii pe termen lung			
Datorii privind beneficiile angajatilor	19	3.323.943	3.711.520
Datorii privind impozitele amanate	7.2	7.166.077	7.627.122
Datorii pe termen lung aferente contractelor de leasing	9.2	5.293.658	2.009.943
Provizioane	18	1.477.177	11.189.564
Total datorii pe termen lung		17.260.795	24.538.149
Datorii curente			
Datorii comerciale si alte datorii	20	98.292.133	174.935.825
Datorii privind impozitul pe profit	7.1	938.975	6.867.041
Datorii pe termen scurt aferente contractelor de leasing	9.2	4.060.128	3.753.882
Alte datorii curente	20	34.697.081	35.508.527
Provizioane	18	3.583.810	2.296.520
Total datorii curente		141.572.127	223.361.795
Total datorii		158.832.922	247.899.944
Total capital propriu si datorii		1.049.605.515	1.033.264.019

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 61 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi emise in conformitate cu hotararea Consiliului de Administratie din data de 28 martie 2022.

Administrator,
Simona Cocos

Intocmit,
Daniel Nitulescu
Director Financiar

Semnatura
Stampila unitatii

Semnatura

ZENTIVA SA
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU

2021

	<u>Capital social</u>	<u>Prime de emisiune</u>	<u>Rezerve legale si alte rezerve</u>	<u>Rezerve din reevaluare</u>	<u>Rezultat reportat</u>	<u>Total</u>
Sold initial la 1 ianuarie 2021	69.701.704	24.964.506	118.346.486	57.927.094	514.424.285	785.364.075
Profitul exercitiului financiar	-	-	-	-	105.745.554	105.745.554
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	(337.035)	(337.035)
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	(337.035)	(337.035)
Rezultatul global al exercitiului financiar	-	-	-	-	105.408.519	105.408.519
Profit reinvestit	-	-	3.397.329	-	(3.397.329)	-
Sold final la 31 decembrie 2021	69.701.704	24.964.506	121.743.815	57.927.094	616.435.475	890.772.593

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 61 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi emise in conformitate cu hotararea Consiliului de Administratie din data de 28 martie 2022.

Administrator,
Simona Cocos

Semnatura
Stampila unitatii

Intocmit,
Daniel Nitulescu
Director Financiar
Semnatura

ZENTIVA SA
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PRORIU
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PRORIU

2020

	Capital social	Prime de emisiune	Rezerve legale si alte rezerve	Rezerve din reevaluare	Rezultat reportat	Total
Sold initial la 1 ianuarie 2020	69.701.704	24.964.506	115.450.038	40.198.377	451.685.293	701.999.918
Profitul exercitiului financiar	-	-	-	-	65.635.440	65.635.440
<i>Crestere a rezervei din reevaluare (Nota 15.2)</i>	-	-	-	21.227.460	-	21.227.460
<i>Impozitul amanat asupra rezervei din reevaluare (Nota 7)</i>	-	-	-	(3.498.743)	-	(3.498.743)
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	17.728.717	-	17.728.717
Rezultatul global al exercitiului financiar	-	-	-	17.728.717	65.635.440	83.364.157
Constituire rezerva legala (Nota 15)	-	-	2.896.448	-	(2.896.448)	-
Sold final la 31 decembrie 2020	69.701.704	24.964.506	118.346.486	57.927.094	514.424.285	785.364.075

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 61 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi emise in conformitate cu hotararea Consiliului de Administratie din data de 28 martie 2022.

Administrator,
Simona Cocos

Semnatura
Stampila unitatii

Intocmit,
Daniel Nitulescu
Director Financiar

Semnatura

ZENTIVA SA**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	Nota	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare:			
Profit inainte de impozitare		119.210.366	80.549.018
Depreciere si amortizare	9,10,11	27.910.831	18.928.970
Depreciere aferenta imobilizarilor corporale si necorporale	9.1	(2.460.989)	4.182.284
Impactul reversarii revaluarii imobilizarilor corporale		-	(5.822.226)
Provizioane pentru depreciere creante comerciale, avansuri si cheltuieli in avans	13	(1.928.553)	(1.548.706)
Miscare in deprecierea stocurilor	12	(384.788)	1.330.977
Miscare in provizioane pentru riscuri si cheltuieli (Castig) / pierdere din vanzarea de active imobilizate	18	(8.327.189)	(1.088.338)
Avansuri vechi platite furnizorilor si datorii comerciale trecute pe cheltuiala, net	6.1	42.686	-
Dividende trecute pe cheltuiala		2.962.915	-
Venituri din dobanzi	6.1	(6.276.644)	-
Cheltuieli cu dobanzile	6.4	(6.544.059)	(9.352.520)
	6.3	245.739	603.070
Profit din exploatare, inainte de modificarea elementelor de capital circulant		124.450.315	87.782.529
Variatia stocurilor		13.620.006	(15.287.870)
Variatia in creante comerciale si alte creante		144.380.157	46.877.515
Variatia in datorii comerciale si alte datorii		(71.631.105)	(62.176.773)
Dobanzi platite		(245.739)	(603.070)
Numerar generat din activitatea operationala		210.573.634	56.592.331
Impozit pe profit platit	7.1	(19.935.360)	(13.735.323)
Numerar generat din activitatea operationala		190.638.274	42.857.008
Fluxuri de numerar din activitatea de investitii			
Incasarea din vanzarea de imobilizari corporale		2.272	681.857
Plati pentru achizitii de imobilizari corporale si necorporale	9,10,11	(22.905.852)	(24.548.679)
Dobanzi incasate		6.544.059	9.352.520
Numerar net utilizat in activitatea de investitii		(16.359.521)	(14.514.302)
Numerar utilizat in activitatile de finantare			
Rambursare imprumut bancar		-	(5.204.790)
Dividende platite		(5.110)	(29.636)
Plati aferente contractelor de leasing	9.2	(4.865.515)	(4.868.567)
Numerar utilizat in activitatea de finantare		(4.690.625)	(10.102.993)
Crestere (descrestere) neta in numerar si echivalente de numerar		169.686.095	18.239.713
Reclasificare cash pooling creante parti afiliate	15	(513.704.034)	-
Numerar la inceputul perioadei 1 ianuarie		406.713.534	388.473.821
Numerar la sfarsitul perioadei 31 decembrie		62.597.628	406.713.534

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 61 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi emise in conformitate cu hotararea Consiliului de Administratie din data de 28 martie 2022.

Administrator,
Simona Cocos

Intocmit,
Daniel Nitulescu
Director Financiar

Semnatura

Semnatura

1. INFORMATII DESPRE SOCIETATE

Aceste situatii financiare ale Zentiva SA ("Societatea") pentru anul incheiat la 31 decembrie 2021 sunt autorizate pentru a fi emise in conformitate cu Hotararea Consiliului de Administratie din data 28 martie 2022.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 – pentru mai multe detalii a se vedea comentariile incluse in Nota 11 – Fondul comercial si relatii cu clientii.

1. INFORMATII DESPRE SOCIETATE (continuare)

Societatea are actiunile listate la Bursa de Valori Bucuresti.

Societatea nu are investitii in subsidiare sau in entitati asociate la data de 31 decembrie 2021. 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.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE

Declaratie de conformitate

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 retea de distributie si cu exceptia tratamentului de distribuire interimara a dividendelor. In scopul intocmirii acestor situatii financiare, in conformitate cu prevederile legislative din Romania, moneda functionala a Societatii este considerata a fi Leul Romanesc (RON).

2.1 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 31 decembrie 2021, activele curente ale Societatii depasesc datoriile curente cu 664.167.105 RON (la 31 decembrie 2020 activele curente depaseau datoriile curente cu 571.439.045 RON). La aceeasi data, Societatea a inregistrat un profit al exercitiului de 105.745.554 RON (2020: 65.635.440 RON).

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

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

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

2.2 Principii, politici si metode contabile

In cele ce urmeaza sunt descrise politicile contabile semnificative, aplicate de catre Societate in pregatirea situatiilor sale financiare:

➤ Conversii valutare

Situatiile financiare ale Societatii sunt prezentate in RON, care este si moneda functionala.

Tranzactiile in valuta sunt convertite in RON folosind cursul de schimb valabil la data tranzactiei. Activele si datoriile monetare exprimate in valuta la sfarsitul perioadei, sunt evaluate in RON folosind cursul de schimb valabil la data incheierii exercitiului financiar global. Castigurile si pierderile realizate sau nerealizate sunt inregistrate in contul de profit si pierdere. Cursul de schimb la 31 decembrie 2021 a fost 4,9481 RON / EUR si 4,3707 RON / USD. Cursul de schimb 31 decembrie 2020 a fost 4,8694 RON / EUR si 3,966 RON / USD.

Diferentele de curs valutar, favorabile sau nefavorabile, intre cursul de la data inregistrarii creantelor sau datoriilor in valuta sau cursul la care au fost raportate in situatiile financiare anterioare si cursul de schimb de la data incheierii exercitiului financiar, se inregistreaza, la venituri sau cheltuieli financiare, dupa caz.

➤ IFRS 15 Venituri din contracte cu clientii

IFRS 15 Venituri din contracte cu clientii stabileste un model in cinci pasi pentru a recunoaste si inregistra veniturile rezultate din contractele cu clientii. In conformitate cu IFRS 15, veniturile sunt recunoscute in suma care reflecta contraprestatia la care o entitate se asteapta sa aiba dreptul in schimbul transferului de bunuri sau servicii catre client.

Vanzari de bunuri

In conformitate cu IFRS 15, veniturile sunt recunoscute atunci cand controlul asupra bunurilor este transferat clientului la o suma care reflecta contravaloarea pe care Societatea se asteapta sa o aiba dreptul in schimbul bunurilor. Societatea livreaza bunuri (in principal medicamente generice) in conditii contractuale bazate pe conditii de livrare acceptate la nivel international (INCOTERMS). Momentul in care clientul obtine controlul asupra bunurilor este considerat a fi in mod substantial acelasi pentru majoritatea contractelor Societatii conform IFRS 15.

Societatea a concluzionat ca venitul ar trebui recunoscut la un moment in timp, moment in care controlul activului este transferat clientului, anume in general la livrarea bunurilor.

Contraprestatia variabila

Unele contracte cu clientii presupun risturne pentru volum, reduceri financiare, reduceri comerciale de pret sau dreptul de retur pentru defecte de calitate. In prezent, veniturile obtinute din aceste vanzari sunt recunoscute pe baza pretului specificat in contract, nete de returnari si diminuari de venituri, reduceri comerciale si reduceri de volum inregistrate in baza contabilitatii de angajamente atunci cand se poate face o estimare rezonabila a ajustarilor veniturilor.

In conformitate cu IFRS 15, este necesara estimarea contraprestatiei variabile la inceputul contractului. Veniturile sunt recunoscute in masura in care este foarte probabil ca o reversare semnificativa a valorii veniturilor cumulate recunoscute sa nu aiba loc. In consecinta, pentru acele contracte pentru care Societatea nu este in masura sa faca o estimare rezonabila a reducerilor, venitul este recunoscut mai devreme decat atunci cand perioada de retur trece sau cand se poate face o estimare rezonabila. Pentru a estima contraprestatia variabila la care ar urma sa aiba dreptul, Societatea a aplicat metoda valorii

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

preconizate. In acelasi timp, cazurile de reclamatii privind calitatea (drepturi de retur) sunt izolate si nesemnificative, pe baza informatiilor din perioade trecute astfel incat Societatea nu poate efectua o estimare rezonabila pentru astfel de reversari de venituri la finalul anului.

Consideratii legate de actiunea in nume propriu si cea in calitate de intermediar

In conformitate cu IFRS 15, evaluarea se bazeaza pe criteriul daca Societatea controleaza bunurile specifice inainte de a le transfera clientului final, mai degraba decat daca are expunere la riscuri si recompense semnificative asociate vanzarii de bunuri. Societatea a concluzionat ca actioneaza in nume propriu in cea mai mare parte a relatiilor contractuale de vanzari, deoarece este prestatorul principal in toate contractele de venituri, are dreptul de a stabili pretul si este expus riscurilor aferente stocurilor. In cazul specific al acelor aranjamente contractuale in care Societatea nu controleaza bunurile inainte de a le transfera clientului final, aceasta are calitatea de intermediar.

Recunoasterea veniturilor din obligatii de prestare distincte

Societatea a analizat contractele sale cu clientii pentru a-si determina toate obligatiile de prestare, si nu a identificat nici o noua obligatie de prestare care ar trebui contabilizata distinct in conformitate cu IFRS 15.

Societatea presteaza diverse servicii ca si activitate secundara. Venitul este evaluat la valoarea preconizata a contraprestatiei primite sau de primit. In conformitate cu IFRS 15, contravaloarea totala din contractele de servicii se alocata tuturor serviciilor pe baza preturilor lor de vanzare individuale. Preturile de vanzare individuale se stabilesc pe baza preturilor de lista la care Societatea presteaza serviciile respective in tranzactii separate. Pe baza evaluarii Societatii valoarea alocata in baza preturilor de vanzare individuale relative ale serviciilor si preturile de vanzare individuale ale serviciilor sunt in mare masura similare. Prin urmare, aplicarea IFRS 15 nu are ca rezultat diferente semnificative privind momentul recunoasterii veniturilor pentru aceste servicii.

➤ Veniturile din dobanzi

Venitul din dobanda generat de un activ financiar este recunoscut atunci cand este probabil ca Societatea sa obtina beneficii economice si cand venitul respectiv poate fi masurat in mod credibil. Venitul din dobanzi se cumuleaza in timp, prin raportare la principal si la rata dobanzii efective aplicabile, adica rata care actualizeaza exact viitoarele incasari de numerar estimate de-a lungul perioadei anticipate a activului financiar la valoarea contabila neta a activului la data recunoasterii initiale. Veniturile din dobanzi sunt incluse in profit sau pierdere la venituri financiare.

➤ Impozite

Impozitul pe profit curent

Creantele si datoriile privind impozitul pe profit curent pentru perioada curenta sunt evaluate la valoarea care se asteapta a fi recuperata de la sau platita catre autoritatile fiscale. Ratele de impozitare si legile fiscale utilizate pentru calcularea sumelor sunt cele adoptate sau in mare masura adoptate la data de raportare de legislatia romaneasca.

Impozitul pe profit curent aferent elementelor recunoscute direct in capitalurile proprii este recunoscut direct in capitalul propriu, nu in profit sau pierdere. Conducerea evalueaza periodic pozitiile prezentate in declaratiile fiscale cu privire la situatiile in care reglementarile aplicabile referitoare la impozitare sunt supuse interpretarii si constituie provizioane daca este cazul.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)***Impozitul amanat***

Impozitul amanat este prezentat aplicand metoda pasivului pentru diferentele temporare dintre bazele fiscale ale activelor si datoriilor si valoarea contabila a acestora in scopul raportarii financiare la data de raportare.

Datoriile privind impozitul amanat sunt recunoscute pentru toate diferentele temporare impozabile, cu exceptia cazului in care:

- Datoria privind impozitul amanat provine din recunoasterea initiala a fondului comercial sau a unui activ sau a unei datorii nete intr-o tranzactie care nu este o combinatie de intreprinderi si, la data tranzactiei, nu afecteaza nici profitul contabil, nici profitul sau pierderea impozabila;
- Creantele privind impozitul amanat sunt recunoscute pentru toate diferentele temporare deductibile, pentru amanarea creditelor fiscale neutilizate si orice pierderi fiscale neutilizate, in masura in care este probabil sa fie disponibil un profit impozabil fata de care sa poata fi utilizate diferentele temporare deductibile si amanarea creditelor fiscale neutilizate si orice pierderi fiscale neutilizate, cu exceptia cazului in care;
- Creanta privind impozitul amanat aferenta diferentelor temporare deductibile provine din recunoasterea initiala a unui activ sau a unei datorii intr-o tranzactie care nu este o combinatie de intreprinderi si, la data tranzactiei, nu afecteaza nici profitul contabil, nici profitul sau pierderea impozabila.

Valoarea contabila a creantelor privind impozitul amanat este revizuita la fiecare data de raportare si redusa in masura in care nu mai este probabil sa fie disponibil suficient profit impozabil pentru a permite utilizarea beneficiului unei parti a creantei privind impozitul amanat sau al totalitatii acesteia. Creantele privind impozitul amanat nerecunoscute sunt reevaluate la fiecare data de raportare si se recunosc in masura in care a devenit probabil faptul ca profitul impozabil viitor va permite recuperarea creantei privind impozitul amanat.

Creantele si datoriile privind impozitul amanat sunt evaluate la ratele de impozitare preconizate a fi aplicate pentru perioada in care activul este realizat sau datoria este decontata, pe baza ratelor de impozitare (si a reglementarilor fiscale) care au fost adoptate sau in mare masura adoptate pana la data de raportare.

Impozitul amanat privind elementele recunoscute in afara profitului sau pierderii este recunoscut in afara profitului sau pierderii. Elementele privind impozitul amanat sunt recunoscute in corelatie cu tranzactia suport la alte elemente ale rezultatului global sau direct in capitalurile proprii.

Creantele si datoriile privind impozitul amanat sunt compensate daca exista un drept legal de compensare a creantelor privind impozitul curent cu datoriile privind impozitul pe profit curent si impozitele amanate se refera la aceeasi entitate impozabila si la aceeasi autoritate fiscala.

Taxa pe valoare adaugata

Veniturile, cheltuielile si activele sunt recunoscute la valoare neta de TVA, cu exceptia:

- Cazului in care taxa de vanzare aplicabila unei achizitii de active sau servicii nu este recuperabila de la autoritatea fiscala, in acest caz taxa de vanzare fiind recunoscuta ca parte a costului de achizitie a activului sau ca parte a elementului de cheltuiala, dupa caz;
- Creantelor si datoriilor prezentate la o valoare incluzand taxa de vanzare.

Valoarea neta a taxei de vanzare recuperabila de la sau de plata catre autoritatea fiscala este inclusa ca parte a creantelor si datoriilor in situatia pozitiei financiare.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

➤ Imobilizari corporale

Recunoasterea initiala

Imobilizarile corporale sunt evaluate la cost, net de amortizarea acumulata si / sau pierderile din depreciere acumulate, daca este cazul.

Acest cost include costul de inlocuire a imobilizarii corporale respective la momentul inlocuirii si costul indatorarii pentru proiectele de constructie pe termen lung, daca sunt indeplinite criteriile de recunoastere.

Cand parti semnificative ale imobilizarilor corporale trebuiesc inlocuite la anumite intervale, Societatea recunoaste partile respective ca active individuale cu durata utila de viata specifica si le amortizeaza corespunzator. De asemenea, la desfasurarea unei inspectii generale, costul acesteia este recunoscut in valoarea contabila a imobilizarii corporale ca o inlocuire, daca sunt indeplinite criteriile de recunoastere. Toate celelalte costuri cu reparatiile si intretinerea sunt recunoscute in profit sau pierdere cand sunt efectuate. Valoarea prezenta a costurilor preconizate pentru casarea activului dupa utilizarea sa este inclusa in costul activului respectiv daca sunt satisfacute criteriile de recunoastere a unui provizion.

Costul unei imobilizari corporale este format din:

- pretul sau de cumparare, inclusiv taxele vamale si taxele de cumparare nerambursabile, dupa deducerea reducerilor comerciale si a rabaturilor;
- orice costuri care se pot atribui direct aducerii activului la locatia si starea necesara pentru ca acesta sa poata functiona in modul dorit de conducere;
- estimarea initiala a costurilor de demontare si de mutare a elementului si de reabilitare a amplasamentului unde este situat, obligatia pe care o suporta entitatea la dobandirea elementului sau ca o consecinta a utilizarii elementului pe o perioada anumita in alte scopuri decat cele de a produce stocuri in timpul acelei perioade.

Evaluarea ulterioara

Terenurile si cladirile sunt evaluate la valoarea justa din care se scade amortizarea cladirilor precum si deprecierea de valoare recunoscute dupa data evaluarii. Evaluările sunt efectuate cu suficienta regularitate pentru a asigura ca valoarea justa a activelor evaluate nu difera semnificativ de valoarea contabila neta.

Un surplus din reevaluare este inregistrat la alte elemente ale rezultatului global si astfel creditat in rezerva din reevaluarea activelor, in cadrul capitalurilor proprii. Totusi, in masura in care acesta reia un deficit din reevaluarea aceluiasi activ recunoscuta anterior in profit sau pierdere, cresterea este recunoscuta in profit sau pierdere. Un deficit din reevaluare este recunoscut in profit sau pierdere, daca nu compenseaza un surplus existent inregistrat anterior pentru acelasi activ, recunoscut in rezerva din reevaluare. In plus, amortizarea cumulata la data reevaluării este eliminata din valoarea contabila a activului si suma neta este retratata la valoarea reevaluată a activului. Rezerva din reevaluare care se refera la un activ vandut sau casat este transferata la rezultatul reportat in respectivul exercitiu financiar.

Societatea a contractat specialisti in evaluare independenti in vederea stabilirii valorii juste la 31 decembrie 2020.

Celelalte categorii de imobilizări corporale sunt evaluate la cost istoric din care se deduce amortizarea si eventualele ajustari pentru depreciere.

Amortizarea imobilizarilor

Amortizarea este calculata utilizand:

- metoda liniara pentru cladiri si pentru echipamente care nu sunt aferente capacitatii de productie
- metoda degresiva pentru mijloace fixe reprezentand echipamente care sunt aferente capacitatii de productie.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

Durata de utilizare

Durata de utilizare economica este perioada de timp in care este asteptat ca activul sa fie folosit de catre o societate. Durata de utilizare economica pentru imobiliarile corporale a fost determinata de angajati specializati. Amortizarea este calculata aplicand metoda liniara sau degresiva, pe intreaga durata de utilizare a activului.

Terenurile nu se amortizeaza.

Duratele medii de viata pe categorii de imobilizari, sunt dupa cum urmeaza:

	Ani
Cladiri	30 - 50
Masini de productie	5 - 20
Vehicule de transport	5

Societatea estimeaza durata de viata a imobiliarilor corporale in concordanta cu rate de consum/ utilizare a acestor active. Valorile reziduale, durata de viata utila si metodele de amortizare a imobiliarilor corporale sunt revizuite la sfarsitul fiecarui exercitiu financiar si ajustate in consecinta.

Un element de imobilizari corporale este derecunoscut la cedare sau cand nu se mai asteapta niciun beneficiu economic viitor din utilizarea sau cedarea acestuia. Orice castig sau pierdere care rezulta din derecunoasterea unui activ (calculat(a) ca fiind diferenta dintre incasarile nete la cedare si valoarea contabila a activului) este inclusa in profit sau pierdere cand activul este derecunoscut.

➤ Leasing

Societatea evalueaza daca un contract este sau include un contract de leasing, la initierea contractului, adica, daca acel contract acorda dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o perioada de timp in schimbul unei contravalori.

Societatea ca locatar

Societatea aplica o abordare unica de recunoastere si evaluare pentru toate contractele de leasing, cu exceptia contractelor de leasing pe termen scurt si a contractelor de leasing pentru care activul suport are o valoare mica. Societatea recunoaste datorii de leasing pentru efectuarea platilor de leasing si active aferente dreptului de utilizare care reprezinta dreptul de utilizare a activelor suport.

Active aferente dreptului de utilizare

Societatea recunoaste un activ aferent dreptului de utilizare la data inceperii derularii contractului de leasing (adica data la care activul suport este disponibil pentru utilizare). Activele aferente dreptului de utilizare sunt evaluate la cost, mai putin orice amortizare acumulata si pierderi din depreciere acumulate si ajustate pentru orice reevaluare a datoriilor de leasing. Costul activului aferent dreptului de utilizare include valoarea evaluarii initiale a datoriei de leasing, costurile directe initiale suportate si platile de leasing efectuate la sau inainte de data inceperii derularii, mai putin stimulentele primite in cadrul contractului de leasing.

Activele aferente dreptului de utilizare sunt amortizate folosind durata cea mai scurta dintre durata contractului de leasing si durata de viata utila estimata a activelor, dupa cum urmeaza:

- Cladiri 3 - 50 de ani
- Masini, unelte si echipamente 4 ani

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

Daca dreptul de proprietate asupra activului suport se transfera Societatii la sfarsitul contractului de leasing sau costul reflecta exercitarea unei optiuni de cumparare, amortizarea se calculeaza folosind durata de viata utila estimata a activului.

Activul aferent dreptului de utilizare este, de asemenea, supus deprecierii conform politicii pentru deprecierea activelor nefinanciare descrise mai jos.

Datoriile de leasing

La data inceperii derularii contractului de leasing, Societatea recunoaste datoria de leasing la valoarea actualizata a platilor de leasing care trebuie efectuate pe durata contractului de leasing. Platile de leasing includ plati fixe (inclusiv plati fixe in fond) minus orice stimulente de leasing de primit, plati de leasing variabile care depind de un indice sau de o rata si sume preconizate sa fie platite in baza unor garantii aferente valorii reziduale. Platile de leasing includ, de asemenea, pretul de exercitare al unei optiuni de cumparare, daca Societatea are certitudinea rezonabila ca va exercita optiunea, precum si plata penalitatilor de reziliere a contractului de leasing, daca durata contractului de leasing reflecta exercitarea de catre Societate a unei optiuni de reziliere. Platile variabile de leasing care nu depind de un indice sau o rata sunt recunoscute ca si cheltuieli in perioada in care are loc evenimentul sau contextul care declanseaza aceasta plata.

La calcularea valorii actualizate a platilor de leasing, Societatea foloseste rata marginala de imprumut de la data inceperii derularii contractului de leasing, daca rata dobanzii implicita in contractul de leasing nu poate fi determinata imediat. Dupa data inceperii derularii, valoarea datoriilor de leasing este majorata pentru a reflecta dobanzile si redusa cu valoarea platilor de leasing efectuate. In plus, valoarea contabila a datoriilor de leasing este reevaluada daca exista o modificare, o schimbare a duratei contractului de leasing, o schimbare a platilor de leasing (de exemplu, modificari ale platilor de leasing viitoare rezultate din schimbarea unui indice sau a ratei utilizate pentru determinarea acelor plati) sau o modificare la evaluarea unei optiuni de cumparare a activului suport.

Contracte de leasing pe termen scurt si contracte de leasing pentru care activul suport are o valoare mica

La 31 decembrie 2021, Societatea nu are contracte de leasing pe termen scurt sau contracte de leasing pentru care activul suport are o valoare mica.

➤ Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale dobandite separat sunt evaluate la recunoasterea initiala la cost. Dupa recunoasterea initiala, imobilizarile necorporale sunt contabilizate la cost minus orice amortizare cumulata si orice pierderi din depreciere cumulate, daca exista. Imobilizarile necorporale generate intern, exclusiv costurile de dezvoltare capitalizate, nu sunt capitalizate si cheltuiala este reflectata in profit sau pierdere in momentul in care cheltuiala este efectuata.

Duratele de viata utila a imobilizarilor necorporale sunt evaluate ca fiind determinate sau nedeterminate.

Imobilizarile necorporale cu durata de viata utila determinata sunt amortizate pe durata de viata economica si evaluate pentru depreciere ori de cate ori exista indicii ale deprecierii imobilizarii necorporale. Perioada de amortizare si metoda de amortizare pentru o imobilizare necorporala cu o durata de viata utila determinata sunt revizuite cel putin la sfarsitul fiecarei perioade de raportare. Modificarile in duratele de viata utila preconizata sau in ritmul preconizat de consumare a beneficiilor economice viitoare incorporate in active sunt contabilizate prin modificarea metodei sau perioadei de amortizare, dupa caz, si sunt tratate ca modificari ale estimarilor contabile. Cheltuiala cu amortizarea imobilizarilor necorporale cu durate de viata utila este recunoscuta in profit sau pierdere și prezentata la rândul „Depreciere, amortizare și depreciere”.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

	<u>Ani</u>
Programe informatice	3
Cheltuieli de cercetare – dezvoltare	3
Relatii cu clientii	10

Castigurile sau pierderile care rezulta din derecunoasterea unei imobilizari necorporale sunt calculate ca diferenta dintre incasarile nete din cedare si valoarea contabila a elementului si sunt recunoscute in profit sau pierdere cand activul este derecunoscut.

Cheltuieli de cercetare - dezvoltare

Cheltuielile cu cercetarea sunt recunoscute drept cheltuiala atunci cand sunt efectuate. Cheltuielile cu dezvoltarea unui proiect individual sunt recunoscute ca imobilizari necorporale atunci cand Societatea poate demonstra:

- Fezabilitatea tehnica necesara finalizarii imobilizarii necorporale astfel incat aceasta sa fie disponibila pentru utilizare sau vanzare;
- Intentia sa de a finaliza imobilizarea necorporala si capacitatea de a o utiliza sau vinde;
- Modul in care imobilizarea necorporala va genera beneficii economice viitoare;
- Disponibilitatea resurselor pentru finalizarea imobilizarii;
- Capacitatea sa de a evalua fiabil cheltuielile din cursul dezvoltarii imobilizarii.

Dupa recunoasterea initiala a cheltuielii cu dezvoltarea unui activ, este aplicat modelul bazat pe cost, care prevede contabilizarea activelor la cost minus orice amortizare acumulata si orice pierderi din depreciere cumulate. Amortizarea imobilizarilor incepe atunci cand dezvoltarea este finalizata si activul este disponibil in vederea vanzarii. Este amortizat pe perioada beneficiului viitor preconizat. Amortizarea este recunoscuta in profit sau pierdere, la rândul „Depreciere, amortizare si pierderi de valoare”. In perioada de dezvoltare, activul este testat anual pentru depreciere.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

Brevete, licente, marci comerciale

Brevetele, licentele, marcele comerciale sunt recunoscute ca imobilizari necorporale si evaluate conform perioadei utile de viata (determinata – se amortizeaza, perioada nedeterminata – se testeaza pentru depreciere).

Fondul comercial

Fondul comercial generat de o combinatie de intreprinderi este contabilizat la cost asa cum este acesta stabilit la data achizitiei afacerii minus pierderile din depreciere cumulate, daca exista. In scopul testului de depreciere, fondul comercial se alocă fiecarei unitati generatoare de numerar a grupului (sau grupurilor de unitati generatoare de numerar) care se asteapta sa beneficieze din sinergiile combinarii. O unitate generatoare de numerar careia i-a fost alocat un fond comercial este testata anual pentru depreciere sau mai des atunci cand exista un indiciu ca unitatea ar putea fi depreciata. Daca valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar este mai mica decat valoarea contabila a acesteia, deprecierea este alocata in primul rand pentru diminuarea valorii contabile a oricarui fond comercial alocat unitatii si apoi celorlalte active ale unitatii proportional cu valoarea contabila a fiecarui activ din unitate. Orice depreciere pentru fondul comercial este recunoscuta direct in profit sau pierdere. Deprecierea recunoscuta pentru fondul comercial nu poate fi reversata in perioadele urmatoare. La data vanzarii unitatii generatoare de numerar relevante, valoarea atribuibila a fondului comercial este inclusa in determinarea castigului sau a pierderii din vanzare.

Imobilizarile necorporale achizitionate ca parte a unei combinari de intreprinderi si recunoscute separat de fondul comercial sunt recunoscute initial la valoarea lor justa la data achizitiei (care este privita drept cost al acestora). Ulterior recunoasterii initiale, imobilizarile necorporale achizitionate ca parte a unei combinari de intreprinderi sunt prezentate la cost minus amortizarea cumulata si pierderea cumulata din depreciere pe aceeasi baza ca si imobilizarile necorporale care sunt achizitionate separat.

Fondul comercial și relațiile cu clienții ale Societatii sunt legate de transferul activității de distribuție de la Sanofi Romania, ca parte a unui proces de carve-out derulat în 2018 de Grupul Sanofi, care a inclus transferul activității de distribuție a genericelor de la Sanofi Romania la Zentiva. Perioada de amortizare pentru relațiile cu clienții a fost determinată sa fie de 10 ani.

Derecunoasterea imobilizarilor necorporale

O imobilizare necorporala este derecunoscuta la cedare sau atunci cand nu se mai preconizeaza nici un fel de beneficii economice viitoare din utilizarea sau cedarea sa. Castigurile sau pierderile rezultate din derecunoasterea unei imobilizari necorporale, evaluate ca diferenta dintre incasarile nete din vanzare si valoarea contabila neta a activului, sunt recunoscute in profit sau pierdere atunci cand activul este derecunoscut.

➤ Instrumente financiare – recunoastere initiala si evaluare ulterioara

1) Actiunile financiare

Recunoastere si evaluare initiala

Actiunile financiare sunt clasificate, la recunoasterea initiala, in scopul evaluarii ulterioare la costul amortizat, valoarea justa prin Alte elemente ale rezultatului global si valoarea justa prin profit sau pierdere.

Clasificarea activelor financiare la recunoasterea initiala depinde de caracteristicile fluxurilor de numerar contractuale ale activelor financiare si de modelul de afaceri al Societatii privind gestionarea acestora. Cu exceptia creantelor comerciale care nu contin o componenta de finantare semnificativa sau pentru care Societatea a aplicat metoda practica, Societatea evalueaza initial un activ financiar la valoarea sa justa plus, in cazul unui activ financiar care nu este evaluat la valoarea justa, prin profit sau pierdere costuri de

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

tranzactie. Creantele comerciale care nu contin o componenta semnificativa de finantare sau pentru care Societatea a aplicat costul practic sunt evaluate la pretul de tranzactie determinat conform IFRS 15.

In vederea clasificarii si evaluarii unui activ financiar la cost amortizat sau valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, acesta trebuie sa genereze fluxuri de trezorerie care sunt "numai plati de principal si dobanda (SPPI)" aferente sumei principale. Aceasta evaluare este denumita testul SPPI si este efectuata la nivel de instrument.

Modelul de afaceri al Societatii privind gestionarea activelor financiare se refera la modul in care Societatea isi administreaza activele sale financiare pentru a genera fluxuri de numerar. Modelul de afaceri determina daca fluxurile de trezorerie vor rezulta din colectarea fluxurilor de numerar contractuale, din vanzarea activelor financiare sau din ambele activitati.

Achizitiile sau vanzarile de active financiare care impun livrarea intr-o perioada prevazuta printr-o reglementare sau conventie de pe piata (tranzactii standard) sunt recunoscute la data tranzactiei, si anume, data la care Societatea se angajeaza sa achizitioneze sau sa vanda activul.

Evaluarea ulterioara

In scopul evaluarii ulterioare, activele financiare sunt clasificate in patru categorii:

- Active financiare evaluate la cost amortizat (titluri de creanta);
- Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global cu recunosterea castigurilor si pierderilor cumulate (titluri de creanta);
- Active financiare desemnate la valoarea justa prin OCI, fara reciclarea castigurilor si pierderilor cumulative la derecunoastere (instrumente de capitaluri proprii);
- Active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere.

Active financiare evaluate la cost amortizat (titluri de creanta)

Acesta categorie este cea mai relevanta pentru Societate. Societatea masoara activele financiare la cost amortizat daca sunt indeplinite ambele conditii:

- Activul financiar este detinut in cadrul unui model de afaceri cu obiectivul de a detine active financiare pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale si;
- Termenii contractuali ai activului financiar dau nastere la datele specificate unor fluxuri de trezorerie care reprezinta exclusiv plati ale principalului si ale dobanzii din suma principal in circulatie (SPPI).

Activele financiare la costul amortizat sunt evaluate ulterior pe baza metodei dobanzii efective (EIR) si sunt supuse unei depreciere. Castigurile si pierderile sunt recunoscute in profit sau pierdere atunci cand activul este derecunoscut, modificat sau depreciat. Activele financiare ale Societatii sunt reprezentate de imprumuturi, creante comerciale si alte creante, numerar si echivalente de numerar.

Pentru mai multe informatii referitoare la creante, a se vedea Nota 13 - Creante comerciale si alte creante. Creantele datorate de mai putin de 12 luni nu sunt actualizate.

Derecunoasterea

Un activ financiar (sau, daca este cazul, o parte a unui activ financiar sau o parte a unui grup de active financiare similare) este derecunoscut atunci cand:

- Drepturile de a primi fluxurile de trezorerie decurgand din activ au expirat;
- Societatea si-a transferat drepturile de a primi fluxurile de trezorerie decurgand din activ sau si-a asumat o obligatie de plata a fluxurilor de trezorerie incasate integral, fara intarzieri semnificative, unei terte parti, in baza unui angajament cu fluxuri identice („pass-through”); si (a) Societatea a transferat in mod semnificativ toate riscurile si recompensele aferente activului sau (b) Societatea nu a transferat si nu a pastrat in mod semnificativ toate riscurile si recompensele aferente activului, dar a transferat controlul asupra activului;

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

- Cand Societatea si-a transferat drepturile de a primi fluxurile de trezorerie dintr-un activ sau a incheiat un angajament cu fluxuri identice si nu a transferat si nici nu a pastrat in mod semnificativ toate riscurile si recompensele aferente activului, dar nici nu a transferat controlul asupra activului, activul este recunoscut proportional cu continuarea implicarii Societatii in activul respectiv. In acest caz, Societatea recunoaste si o datorie asociata.
- Activul transferat si datoria asociata sunt evaluate pe o baza care sa reflecte drepturile si obligatiile pe care le-a pastrat Societatea. Continuarea implicarii care ia forma unei garantii privind activul transferat este evaluata la valoarea cea mai mica dintre valoarea contabila initiala a activului si valoarea maxima a contravalorii care i s-ar putea impune Societatii sa o ramburseze.

2) Deprecierea activelor financiare

Societatea recunoaste un provizion pentru pierderile preconizate din creditare (ECL) pentru toate imprumuturile si alte active financiare atasate datoriiilor care nu sunt detinute la valoare justa prin profit sau pierdere. ECL se bazeaza pe diferenta dintre fluxurile de trezorerie contractuale datorate in conformitate cu contractul si toate fluxurile de numerar pe care Societatea se asteapta sa le primeasca, actualizate cu o aproximare a ratei dobanzii efective initiale a activului. Fluxurile de numerar preconizate vor include fluxurile de trezorerie provenite din vanzarea de garantii detinute sau alte imbunatatiri de credit care fac parte integranta din clauzele contractuale.

Pierderile preconizate sunt recunoscute in doua etape. Pentru expunerile de credit (i.e. creantele de la partile afiliate din cadrul programului de cash pooling) pentru care nu a existat o crestere semnificativa a riscului de credit de la recunoasterea initiala, pierderi preconizate sunt recunoscute pentru pierderile din credite care rezulta din evenimentele de neplata posibile in urmatoarele 12 luni (ECL pe 12 luni). Pentru acele expuneri de credit pentru care a existat o crestere semnificativa a riscului de credit de la recunoasterea initiala, este necesar un provizion pentru pierderile de credit preconizate pe parcursul duratei ramase a expunerii, indiferent de momentul de neplata (pierderile din creditare preconizate pe toata durata de viata).

Pentru creantele comerciale si activele contractuale, Societatea aplica o abordare simplificata in calcularea pierderilor preconizate (ECL). Prin urmare, Societatea nu urmareste modificarile riscului de credit, ci recunosc, in schimb, un provizion pe baza datelor pierderilor preconizate pe intreaga durata a vietii la fiecare data de raportare. Societatea analizeaza individual creantele si ia in considerare efectul garantiilor financiare primite de la asiguratorii in calculul de ECL.

3) Datorii financiare

Recunoasterea initiala si evaluare

Datoriile financiare sunt clasificate ca datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere, imprumuturi si credite sau instrumente derivate desemnate ca instrumente de acoperire impotriva riscurilor in cadrul unei acoperiri eficiente impotriva riscurilor, dupa caz. Societatea determina clasificarea datoriilor financiare ale sale la recunoasterea initiala.

Evaluarea ulterioara

Evaluarea datoriilor financiare depinde de clasificare acestora, dupa cum este descris mai jos:

Imprumuturile si creditele

Dupa recunoasterea initiala, imprumuturile purtatoare de dobanda sunt evaluate ulterior la costul amortizat utilizand metoda ratei dobanzii efective. Castigurile si pierderile sunt recunoscute in profit sau pierdere atunci cand datoriile sunt derecunoscute, precum si pe perioada procesului de amortizare la rata dobanzii efective.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

Costul amortizat este calculat luand in considerare orice reducere sau prima la achizitie si orice comisioane si costuri care fac parte integranta din rata dobanzii efective. Amortizarea la rata dobanzii efective este inclusa in profit sau pierdere in costurile de finantare.

Derecunoasterea

O datorie financiara este derecunoscuta atunci cand obligatia aferenta datoriei este stinsa, este anulata sau expira. In cazul in care o datorie financiara este inlocuita cu o alta datorie provenind de la acelasi creditor in conditii substantial diferite sau daca termenii unei datorii existente se modifica in mod substantial, acest schimb sau modificare este tratata ca o derecunoastere a datoriei initiale si o recunoastere a noii datorii. Diferenta dintre valorile contabile aferente este recunoscuta in profit sau pierdere.

4) Compensarea instrumentelor financiare

Actiunile financiare si datoriile financiare sunt compensate si valoarea neta raportata in situatia pozitiei financiare numai daca exista in mod curent atat un drept legal de a compensa sumele recunoscute, cat si o intentie de decontare pe o baza neta sau de valorificare a activelor si de decontare a datoriilor in mod simultan.

➤ Stocuri

Principalele categorii de stocuri sunt materiile prime, productia in curs de executie, semifabricatele, produsele finite, marfurile, piesele de schimb, materialele consumabile si ambalajele.

Costul stocurilor cuprinde toate cheltuielile de cumparare, costurile de productie (inclusiv toate costurile directe si indirecte imputabile in activitatea operationala a productiei) si alte costuri suportate in aducerea stocurilor la starea prezenta si in locatia lor.

Valoarea produselor finite si a celor in curs de executie include costul cu materia prima, manopera directa, costurile de productie directe si cheltuielile indirecte de productie, inclusiv amortizarea. Costurile finantarii (cheltuielile cu dobanda) nu sunt incluse in valoarea stocurilor.

La iesirea din gestiune stocurile se evalueaza pe baza costului mediu ponderat.

Stocurile sunt evaluate la valoarea mai mica dintre cost si valoarea realizabila neta. Valoarea realizabila neta este pretul de vanzare estimat in conditiile functionarii normale a afacerii mai putin costurile estimate de finalizare si costuri de vanzare. Societatea analizeaza periodic stocurile pentru a determina daca sunt deteriorate, invechite, au miscare lenta sau daca valoarea realizabila neta a scazut, si face ajustarile necesare.

➤ Deprecierea activelor nefinanciare

Societatea evalueaza la fiecare data de raportare daca exista indicii de depreciere a unui activ. Daca exista indicii sau daca este necesara o testare anuala pentru deprecierea unui activ, Societatea estimeaza valoarea recuperabila a activului respectiv. Valoarea recuperabila a unui activ reprezinta cea mai mare valoare dintre valoarea justa a unui activ (sau a unei unitati generatoare de numerar) minus costurile asociate vanzarii si valoarea sa de utilizare. Aceasta este determinata pentru un activ individual, cu exceptia cazului in care activul nu genereaza intrari de numerar care sunt in mare masura independente de acelea ale altor active sau grupuri de active. Cand valoarea contabila a unui activ sau a unei unitati generatoare de numerar este mai mare decat valoarea sa recuperabila, activul este considerat depreciat si valoarea sa contabila este scazuta pana la valoarea sa recuperabila.

La evaluarea valorii de utilizare, fluxurile de trezorerie viitoare estimate sunt actualizate la valoarea lor actualizata utilizand o rata inainte de impozitare care sa reflecte evaluarile curente ale pietei privind

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

valoarea-timp a banilor si riscurile specifice activului. La determinarea valorii juste minus costurile asociate vanzarii sunt luate in considerare tranzactii recente de pe piata, daca exista. Daca nu pot fi identificate astfel de tranzactii este utilizat un model de evaluare adecvat. Aceste calcule sunt coroborate prin multipli de evaluare, preturi cotate ale actiunilor pentru filialele listate sau alti indicatori disponibili privind valoarea justa.

Pierderea din deprecierea activitatilor continue, inclusiv deprecierea stocurilor, este recunoscuta in profit sau pierdere in categoria cheltuielilor consecvent cu functia activului depreciat, cu exceptia unei proprietati care a fost reevaluat anterior si reevaluarea a fost contabilizata la alte elemente ale rezultatului global. In acest caz, deprecierea este, de asemenea, recunoscuta la alte elemente ale rezultatului global pana la valoarea oricarei reevaluari anterioare.

In fiecare perioada de raportare se face o evaluare pentru a determina daca exista indicatori ca pierderi din depreciere recunoscute anterior nu mai exista sau au scazut. Daca exista o astfel de indicatie, Societatea estimeaza valoarea recuperabila a activului sau a unitatii generatoare de trezorerie. O pierdere din depreciere recunoscuta anterior este reversata numai daca a existat o schimbare in ipotezele utilizate pentru determinarea valorii recuperabile a mijlocului. Reversarea este limitata, astfel incat valoarea contabila a activului sa nu depaseasca valoarea sa recuperabila si sa nu depaseasca nici valoarea contabila pe care ar fi avut-o activul daca nu ar fi fost depreciat anterior. Asemenea reversare este recunoscuta in profit sau pierdere cu exceptia cazului in care activul a fost reevaluat, in acest caz, reversarea este tratata ca o crestere de reevaluare.

➤ Numerarul si echivalentele de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar din situatia pozitiei financiare cuprind disponibilul in casa si la banci si depozitele pe termen scurt cu scadenta initiala intr-o perioada de trei luni sau mai mica care sunt detinute pentru a indeplini angajamentele de numerar pe termen scurt. Depozitele in numerar cu o scadenta initiala de trei luni sau mai putin care nu sunt detinute pentru a indeplini angajamentele de numerar pe termen scurt ale Societatii nu sunt considerate ca fiind numerar si echivalente de numerar ci create.

In scopul situatiei fluxurilor de trezorerie, numerarul si echivalentele de numerar sunt formate din numerarul si depozitele pe termen scurt definite mai sus, net de descoperirile de cont restante.

➤ Provizioanele**General**

Provizioanele sunt recunoscute atunci cand Societatea are o obligatie curenta (legala sau implicita) generata de un eveniment anterior, este probabil ca pentru decontarea obligatiei sa fie necesara o iesire de resurse incorporand beneficii economice si valoarea obligatiei poate fi estimata credibil. In cazul in care Societatea preconizeaza ca un provizion ii va fi rambursat integral sau partial, de exemplu, in baza unui contract de asigurare, rambursarea este recunoscuta ca activ separat, dar numai in cazul in care rambursarea este aproape sigura. Cheltuiala aferenta oricarui provizion este prezentata profit sau pierdere, net de orice rambursare.

Provizioanele sunt revizuite la data fiecarui bilant si ajustate pentru a reflecta cea mai buna estimare curenta a conducerii in aceasta privinta. In cazul in care pentru stingerea unei obligatii nu mai este probabila o iesire de resurse, provizionul trebuie anulat prin reluare la venituri.

Daca efectul valorii-timp a banilor este semnificativ, provizioanele sunt actualizate utilizand o rata curenta inainte de impozitare care sa reflecte, daca este cazul, riscurile specifice datoriei. Cand este aplicata actualizarea, majorarea provizionului ca efect al trecerii timpului este recunoscuta drept cost de finantare.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

Provizioane pentru restructurare

Provizioanele pentru restructurare sunt recunoscute numai atunci cand sunt indeplinite criteriile generale de recunoastere a provizioanelor si cand sunt indeplinite urmatoarele criterii:

- Societatea urmeza un plan oficial detaliat ce cuprinde: activitatea sau partea din activitate respectiva, locul si numarul angajatilor afectati, o estimare detaliata a costurilor asociate si un calendar corespunzator;
- Societatea a creat asteptari ca va realiza restructurarea, incepand sa aplice planul in cauza sau comunicandu-le persoanelor afectate principalele sale caracteristici.

Un provizion de restructurare trebuie sa includa numai costurile directe aferente restructurarii, adica acelea care sunt generate in mod necesar procesului de restructurare si nu sunt asociate activitatilor normale ale entitatii.

Societatea are o obligatie implicita cand exista un plan detaliat formal care sa identifice partile afectate, locatiile, numarul angajatilor, o estimare detaliata a costurilor asociate si o planificare corespunzatoare. Mai mult, angajatii afectati de restructurare au fost instiintati de restructurare.

Provizion de mediu

Provizionul de mediu este recunoscut cand se produce contaminarea apelor si a solului si exista o obligatie legala de decontaminare, sau este recunoscut cand exista o obligatie implicita, daca politica Societatii este sa efectueze lucrari de decontaminare, chiar daca nu exista o obligatie legala (evenimentul trecut este contaminarea, iar asteptarile publice sunt create de politica Societatii).

Societatea are in plan sa efectueze remedieri ecologice care vor avea ca si efect monitorizarea solului si a apei din subteran.

Provizioane pentru litigii

Provizioanele pentru litigii sunt recunoscute cand managementul estimeaza ca probabile iesiri de numerar ca urmare a unor litigii nefavorabile.

➤ Pensii si alte beneficii postangajare

In cadrul activitatii curente pe care o desfasoara, Societatea efectueaza plati catre statul roman in numele angajatilor sai pentru beneficii post-angajare (pensionare). Toti salariatii societatii sunt inclusi in planul de pensii al Statului Roman. Societatea nu opereaza nicio alta schema de pensii cu exceptia beneficiilor la pensionare prezentate mai jos in aceasta nota si, in consecinta, nu are nicio obligatie in ceea ce priveste pensiile. In plus, Societatea nu are obligatia de a furniza beneficii suplimentare fostilor sau actualilor salariatii, altele decat cele descrise mai jos:

Conform contractului colectiv de munca, Societatea acorda salariatilor la pensionare un numar variabil de salarii in functie de vechimea in cadrul societatii. Acesta este un plan de beneficii definite post-angajare.

La data pensionarii angajatii primesc o prima in functie de vechimea in cadrul Societatii dupa cum urmeaza:

- Pana la 20 de ani in cadrul Societatii, un salariu mediu brut la nivel de unitate;
- Intre 20 - 30 de ani in cadrul Societatii, 1 si ½ din salariul mediu brut la nivel de unitate;
- Peste 30 de ani in cadrul Societatii, 2 salarii medii brute la nivel de unitate.

Suplimentar, la data la care angajatii implinesc 50 de ani, primesc o prima in functie de vechimea in cadrul Societatii dupa cum urmeaza (acestea fiind tratate ca si alte beneficii ale angajatilor pe termen lung):

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

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

Provizioanele pentru beneficiile post angajare si alte beneficii pe termen lung ale angajatilor se estimeaza pe baza prevederilor contractului colectiv de munca al Societatii, de catre actuari externi.

Societatea utilizeaza metoda evaluare actuariala a factorului de credit proiectat pentru evaluarea beneficiilor ulterioare angajarii si costul serviciilor curent conexe. Acest lucru implica utilizarea de ipoteze demografice despre angajatii viitori, actuali si despre fostii angajati care pot beneficia de beneficii (rata mortalitatii, rata plecarilor din Societate, etc.), precum si de ipoteze financiare (rata inflatiei, rata de crestere a salariului). In cazul in care sunt necesare modificari ale ipotezelor cheie, sumele beneficiilor postangajare pot fi afectate semnificativ.

Castigurile si pierderile actuariale aferente planului de beneficii postangajare sunt recunoscute integral in perioada in care apar, la alte elemente ale rezultatului global. Aceste castiguri si pierderi actuariale sunt recunoscute la rezultatul reportat si nu sunt reclasificate in profit sau pierdere in perioadele ulterioare.

Costurile serviciilor trecute sunt recunoscute pe cheltuieli liniar, pe durata ramasa medie, pana cand beneficiile devin legitime. Costurile serviciilor anterioare sunt recunoscute imediat in cazul in care prestatiile au fost deja legitime, in urma introducerii sau modificarii planului de pensii.

Politica Societatii pentru alte beneficii ale angajatilor pe termen lung este sa recunoasca castigurile si pierderile actuariale integral in perioada in care apar, in profit sau pierdere .

➤ Parti afiliate

Partile sunt considerate afiliate atunci cand una dintre ele are capacitatea de a controla/influenta semnificativ cealalta parte, prin detinere in proprietate, drepturi contractuale, relatii familiale sau prin alta modalitate. Partile afiliate includ de asemenea, membrii conducerii, membrii consiliului de administratie si membrii a familiilor lor, partile cu care controleaza in comun alte companii, planuri de beneficii ulterioare angajarii pentru angajatii Societatii.

➤ Rezultatul reportat

Profitul contabil ramas dupa repartizarea cotei de 5% la rezerva legala, in limita a 20% din capitalul social se preia in cadrul rezultatului reportat la inceputul exercitiului financiar urmat de cel pentru care se intocmesc situatiile financiare anuale, de unde urmeaza a fi repartizat pe celelalte destinatii legale.

Repartizarea profitului este realizata in consecinta in anul financiar urmat, ulterior aprobarii repartizarii in Adunarea Generala a Actionarilor, ex: valoarea dividendelor aprobate si alte rezerve conform reglementarilor legale.

3. RATIONAMENTE, ESTIMARI SI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE

Intocmirea situatiilor financiare ale Societatii impune conducerii sa faca rationamente, estimari si ipoteze care afecteaza valorile raportate pentru venituri, cheltuieli, active si datorii, precum si informatiile prezentate care le insotesc, si sa prezinte datoriile contingente la sfarsitul perioadei de raportare. Totusi, incertitudinea existenta in legatura cu aceste estimari si ipoteze ar putea rezulta intr-o ajustare viitoare semnificativa a valorii contabile a activului sau a datoriei afectate in perioadele viitoare.

3. RATIONAMENTE, ESTIMARI SI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Rationamente

In cursul aplicarii politicilor contabile ale Societatii, conducerea a facut urmatoarele rationamente, care au cel mai mare efect asupra sumelor recunoscute in situatiile financiare:

- Managementul Societatii a efectuat o analiza asupra prezentarii naturii taxei claw back si a considerat ca ar fi mai potrivit sa fie clasificata ca si o reducere a veniturilor; alternativa ar fi fost ca aceasta taxa sa fie considerata ca fiind o cheltuiala operationala. Conducerea a considerat ca aceasta este asimilabila unui rabat, sau o ajustare contingenta asupra vanzarilor efectuate;
- Societatea a reevaluat la 31 decembrie 2021 scopul depozitelor de tip cash pooling detinute la Al Sirona (Luxemburg) Acquisition SARL si a ajuns la concluzia ca nu le mai detine pentru gestionarea numerarului pe termen scurt si ca acum sunt detinute pentru a genera un randament al investitiilor. In consecinta, Societatea a reclasificat la 31 decembrie 2021 soldul de cash-pooling din numerar si echivalente de numerar in cash pooling - creante parti afiliate (a se vedea nota 15). In conformitate cu prevederile acordului de pooling pooling, Societatea poate in orice moment, cu o perioada de notificare de treizeci de zile a trezoreriei grupului, sa solicite plata depozitului detinut si, prin urmare, conducerea Societatii a evaluat ca prezentarea ca termen scurt a acestui depozit este adecvata. Reclasificarea din numerar si echivalente de numerar este reflectata ca si element de reconciliere in Situatia Fluxurilor de Trezorerie.

Estimari si ipoteze

Ipotezele principale privind viitorul si alte cauze importante ale incertitudinii estimarilor la data de raportare, care prezinta un risc semnificativ de a provoca o ajustare semnificativa a valorilor contabile ale activelor si datoriilor in urmatorul exercitiu financiar, sunt prezentate in continuare.

Impozite, taxe si provizioane de taxe

Exista incertitudini cu privire la interpretarea reglementarilor fiscale complexe, a modificarilor legislatiei fiscale si a valorii si plasarii in timp a profitului impozabil viitor. Toate sumele datorate autoritatilor de stat au fost platite sau constatate la data inchiderii bilantului. Sistemul fiscal romanesc sufera un proces de consolidare si este in proces de armonizare cu legislatia europeana. Interpretari diferite pot exista la nivelul autoritatilor fiscale in raport cu legislatia fiscala care poate duce la taxe suplimentare si penalizari. In cazul in care autoritatile de stat constata incalcare fiscale, si a reglementarilor conexe, poate duce la: confiscarea sumelor in caz; obligatii fiscale suplimentare; amenzi si penalitati (care sunt aplicate la suma restanta). Ca rezultat sanctiunile fiscale care rezulta din incalcarea dispozitiilor legale poate duce la o datorie semnificativa. La sfarsitul fiecarui exercitiu financiar, Societatea face o estimare a potentialelor riscuri fiscale la care poate fi supusa si determina nivelul de risc potential, utilizand cele mai bune estimari disponibile, iar in consecinta, daca este cazul, recunoaste un provizion specific in situatiile financiare. Mai multe detalii despre taxe si provizioane de taxe sunt prezentate in notele 18 si 22.

Valoarea realizabila neta a stocurilor

Produsele finite, marfurile si produsele in curs de executie sunt inregistrate la valoarea mai mica dintre cost si valoarea realizabila neta. Conducerea analizeaza vechimea stocurilor, data de expirare a produselor, calitatea produselor si eventualele probleme de neconformitate, produsele care nu pot fi vandute ulterior sau care sunt respinse pe baza de probleme de calitate, si ia in considerare implicatiile acestora in stabilirea valorii realizabile nete a stocurilor vechi. Valoarea realizabila neta este pretul de vanzare in conditiile desfasurarii normale a activitatii, mai putin costurile de finalizare, marketing si distributie, considerand evolutia viitoare a preturilor de vanzare. Pentru produsele cu data de expirare mai mica de 6 luni se constituie provizion 100%. Conducerea a analizat valoarea realizabila neta a produselor finite si produselor in curs de executie lunar, luand in considerare preturile de vanzare ale pietei precum si reglementarile specifice industriei in care opereaza. Pentru materiile prime sunt realizate analize specifice luand in considerare vechimea, data de expirare, eventuale probleme de calitate a elementelor din sold. Pentru produsele cu data de expirare mai mica de un an, sau cu probleme de calitate se constituie provizion 100%. Toate ipotezele sunt revizuite anual. Pentru mai multe detalii a se vedea Nota 12.

3. RATIONAMENTE, ESTIMARI SI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Provizioane de mediu si pentru litigii

Societatea recunoaste provizioane pentru mediu in legatura cu reabilitarea ecologica, monitorizarea solului si a apelor subterane. Pentru determinarea valorii contabile a provizionului, se fac ipoteze și estimari in ceea ce priveste costurile efective ale lucrarilor care urmeaza să fie executate și calendarul preconizat al acestor costuri. Pentru mai multe detalii a se vedea Nota 18.

Societatea recunoaste provizioane pentru litigii aferente riscurile identificate in legatura cu anumite procese aflate pe rolul instantelor, al caror rezultat nu este cert. Pentru mai multe detalii a se vedea Nota 18.

Reduceri din vanzari pentru retururi estimate, rabaturi, reduceri de pret

Retururile, discount-urile, stimulente si rabaturile aferente unor vanzari sunt recunoscute ca reduceri ale cifrei de afaceri, in perioada in care vanzarile respective au fost recunoscute. Acestea sunt recunoscute conform ofertelor comerciale cu targete lunare, trimestriale si anuale de valoare bruta si neta (valorile nete sunt calculate dupa deducerea din vanzarile brute inclusiv a discounturilor si a taxei de clawback comunicata de catre autoritati la 45 de zile dupa inchierea perioadei de referinta), care se estimeaza la nivel de produs, portofoliu, distribuitor, tip canal vanzare (retail farmacie independente, retail lanturi de farmacie, spitale) si estimat conform tranzactiilor de vanzare respective. Discounturile estimate nefacturate sunt subiect al revizuirii continue si ajustarii corespunzatoare, bazate pe cele mai recente informatii disponibile.

Deprecierea activelor non- financiare

Deprecierea exista atunci cand valoarea contabila a unui activ sau a unei unitati generatoare de numerar depaseste valoarea sa recuperabila, care este cea mai mare dintre valoarea sa justa minus costurile de cedare și valoarea sa în utilizare. Valoarea recuperabila a fondului comercial recunoscut si a relatiilor cu clientii se determina pe baza unei metode de flux de numerar actualizat in cadrul abordarii veniturilor, utilizand fluxurile de trezorerie viitoare estimate de conducere si anume: rata de crestere, rata de crestere perpetua, marja operatiunala si rata de actualizare. Ipotezele cheie utilizate pentru a determina suma recuperabila pentru diferitele unitati generatoare de numerar, inclusiv o analiza a sensibilitatii, sunt prezentate si explicate în Nota 11.

4. STANDARDE, AMENDAMENTE SI INTERPRETARI NOI ALE STANDARDELOR

4.1 MODIFICARI ADUSE IN POLITICILE CONTABILE INCEPAND CU DATA DE 1 IANUARIE 2021

Politicele contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor IFRS-uri modificate, care au fost adoptate de Societate la 1 ianuarie 2021:

- **Reforma indicelui de referinta al ratei dobanzii – Etapa a doua – IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 si IFRS 16 (Amendamente)**

In august 2020, IASB a publicat Reforma indicelui de referinta al ratei dobanzii – Etapa a doua – Amendamente aduse standardelor IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 si IFRS 16, completand activitatea sa de a raspunde efectelor reformei IBOR. Modificarile furnizeaza scutiri temporare care abordeaza efectele asupra raportarii financiare atunci cand IBOR este inlocuita cu o alternativa aproape fara risc (RFR). Amendamentele prevad, in special, o solutie practica in momentul contabilizarii modificarilor bazei de determinare a fluxurilor de numerar contractuale aferente activelor si datoriiilor financiare, impunand ajustarea ratei dobanzii efective, similar unei actualizari a ratei de dobanda de piata. De asemenea, modificarile prevad scutiri de la incetarea relatiei de acoperire impotriva riscurilor, inclusiv o scutire temporara de la necesitatea identificarii separate a componentei acoperite atunci cand un instrument RFR este desemnat intr-o relatie de acoperire a unei componente de risc. Exista, de asemenea, modificari ale IFRS 7 Instrumente financiare: Informatii de furnizat, pentru a permite utilizatorilor situatiilor financiare sa inteleaga efectele reformei IBOR asupra instrumentelor financiare ale entitatii si a strategiei de management al riscurilor. Desi aplicarea este retrospectiva, entitatile nu trebuie sa realizeze retratari pentru perioadele anterioare. Conducerea a evaluat ca aplicarea modificarilor nu va avea niciun impact asupra pozitiei sau performantei financiare a Societatii.

- **IFRS 16 Contracte de leasing – Concesii privind chiria legate de COVID-19 (Amendament)**

Amendamentul se aplica retrospectiv pentru perioade de raportare anuala incepand la sau dupa 1 iunie 2020. Este permisa aplicarea timpurie, inclusiv in cadrul situatiilor financiare care nu au fost inca autorizate pentru a fi emise pana la 28 mai 2020. IASB a modificat standardul acordand locatarilor scutiri de la aplicarea cerintelor din IFRS 16 referitoare la tratamentul modificarii contractelor de leasing pentru concesiile privind chiria care apar ca o consecinta directa a pandemiei COVID-19. Amendamentul ofera o solutie practica pentru ca locatarii sa contabilizeze orice modificare a platilor de leasing care rezulta din concesiile privind chiria legate de COVID-19 in acelasi mod in care ar inregistra modificarea, conform IFRS 16, daca aceasta nu ar reprezenta o modificare a contractului de leasing, numai daca sunt indeplinite toate conditiile urmatoare:

- Modificarea platilor de leasing are ca rezultat o contraprestatie revizuita pentru contractul de leasing care este, in mod substantial, similara sau inferioara contraprestatiei pentru contractul de leasing imediat anterioara modificarii.
- Orice reducere a platilor de leasing afecteaza doar platile datorate initial la sau inainte de 30 iunie 2021.
- Nu s-a produs nicio modificare substantiala a celorlalti termeni si conditii ale contractului de leasing.

Conducerea a evaluat ca aplicarea modificarilor nu va avea niciun impact asupra pozitiei sau performantei financiare a Societatii.

4. STANDARDE, AMENDAMENTE SI INTERPRETARI NOI ALE STANDARDELOR (continuare)**4.2 NOI STANDARDE, MODIFICARI SI INTERPRETARI EMISE, DAR CARE NU SUNT IN VIGOARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCEPUT LA 1 IANUARIE 2021 SI NU AU FOST ADOPTATE DE TIMPURIU**

Standardele si interpretarile care sunt emise, dar care nu sunt in vigoare, pana la data emiterii situatiilor financiare ale Societatii, sunt descrise mai jos. Societatea intentioneaza sa adopte aceste standarde, dupa caz, cand intra in vigoare.

- **IFRS 17: Contracte de asigurare**

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2021 si aplicarea timpurie este permisa, daca au fost aplicate si standardele IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii, si IFRS 9 Instrumente financiare. In sedinta din martie 2020, Consiliul a hotarat sa amane data intrarii in vigoare pentru 2023. IFRS 17 Contracte de asigurare stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea, prezentarea si furnizarea informatiilor aferente contractelor de asigurare emise. De asemenea, standardul prevede aplicarea unor principii similare pentru contractele de re-asigurare detinute si pentru contractele de investitii cu caracteristici de participare discretionala emise. Obiectivul este de a asigura ca entitatile furnizeaza informatii relevante, intr-un mod care reprezinta in mod fidel contractele respective. Aceste informatii ofera o baza pentru ca utilizatorii situatiilor financiare sa evalueze efectele pe care contractele care intra in domeniul de aplicare al IFRS 17 le au asupra pozitiei financiare, performantei financiare si fluxurilor de trezorerie ale entitatii. Conducerea a evaluat ca aplicarea modificarilor nu va avea niciun impact asupra pozitiei sau performantei financiare a Societatii.

- **IFRS 17: Contracte de asigurare (Amendamente)**

Amendamentele aduse IFRS 17 intra in vigoare retrospectiv pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2023 si aplicarea timpurie este permisa. Amendamentele au scopul de a ajuta entitatile sa implementeze standardul. In special, modificarile au scopul de a reduce costurile prin simplificarea anumitor cerinte ale standardului, de a usura furnizarea explicatiilor privind performanta financiara si a facilita tranzitia prin amanarea datei de intrare in vigoare a standardului pentru 2023 si, de asemenea, prin furnizarea unor scutiri suplimentare cu scopul reducerii efortului necesar la aplicarea IFRS 17 pentru prima data. Conducerea a evaluat ca aplicarea modificarilor nu va avea niciun impact asupra pozitiei sau performantei financiare a Societatii.

- **IFRS 17: Contracte de asigurare – Aplicarea initiala a IFRS 17 si IFRS 9 – Informatii comparative (Amendamente)**

Amendamentul intra in vigoare pentru perioade de raportare anuala incepand la sau dupa 1 ianuarie 2023, cu aplicarea timpurie permisa. Pentru entitatile care aplica pentru prima data IFRS 17 si IFRS 9 in acelasi timp, modificarea adauga o optiune de tranzitie pentru o „clasificare de tip suprapunere” in ceea ce priveste informatiile comparative ale activelor financiare. O entitate care aplica clasificarea de tip suprapunere pentru un activ financiar trebuie sa prezinte informatii comparative ca si cum cerintele de clasificare si masurare din IFRS 9 s-ar fi aplicat pentru activul financiar respectiv. De asemenea, cand aplica clasificarea de tip suprapunere pentru un activ financiar, o entitate nu trebuie sa aplice cerintele de depreciere din IFRS 9. Amendamentul are scopul de a ajuta entitatile sa evite neconcordanțele contabile temporare intre activele financiare si datoriile asociate contractelor de asigurare si, prin urmare, sa imbunatateasca utilitatea informatiilor comparative pentru utilizatorii situatiilor financiare. Aceste amendamente nu a fost inca adoptate de UE. Conducerea a evaluat ca aplicarea modificarilor nu va avea niciun impact asupra pozitiei sau performantei financiare a Societatii.

- **Modificare la IFRS 10 Situatii financiare consolidate si IAS 28 Investitii in entitatile asociate si asocierile in participatie: Tranzactii de vanzare sau contributie a unor active intre un investitor si entitatea asociata sau asocierea in participatie**

Amendamentele se refera la o inconsecventa identificata intre cerintele IFRS 10 si cele ale IAS 28 in legatura cu vanzarea sau contributia cu active a unui investitor in favoarea entitatii asociate sau asocierii in participatie. Principala consecinta a modificarilor este aceea ca un castig sau o pierdere totala este

4. STANDARDE, AMENDAMENTE SI INTERPRETARI NOI ALE STANDARDELOR (continuare)

recunoscuta atunci cand tranzactia implica o intreprindere (indiferent daca este sau nu sub forma de filiala). Un castig sau o pierdere partiala este recunoscuta atunci cand o tranzactie implica active care nu reprezinta o intreprindere, chiar daca acestea sunt sub forma unei filiale. In luna decembrie 2015, IASB a amanat pe termen nedeterminat data intrarii in vigoare a acestei modificari in asteptarea rezultatelor unui proiect de cercetare cu privire la contabilizarea prin metoda punerii in echivalenta. Amendamentele nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a evaluat ca aplicarea modificarilor nu va avea niciun impact asupra pozitiei sau performantei financiare a Societatii.

- **IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare: Clasificarea datoriilor ca Datorii curente sau Datorii pe termen lung (Amendamente)**

Initial amendamentele ar fi trebuit sa intre in vigoare pentru perioade de raportare anuala incepand la sau dupa 1 ianuarie 2022, cu aplicare timpurie permisa. Totusi, ca reactie la pandemia COVID-19, Consiliul a amanat data intrarii in vigoare cu un an, respectiv pentru 1 ianuarie 2023, cu scopul de a acorda societatile mai mult timp pentru implementarea modificarilor de clasificare impuse. Amendamentele au scopul de a promova consecventa in aplicarea cerintelor de clasificare ajutand societatile sa stabileasca daca, in situatia pozitiei financiare, datoriile si alte obligatii de plata cu data de decontare incerta ar trebui clasificate drept curente sau pe termen lung. Amendamentele afecteaza prezentarea datoriilor in situatia pozitiei financiare si nu modifica cerintele existente privind masurarea sau momentul recunoasterii oricarui activ, datorie, venit sau cheltuiala si nici informatiile pe care entitatile le prezinta cu privire la aceste elemente. De asemenea, amendamentele clarifica cerintele de clasificare a datoriilor care pot fi decontate de societate prin emiterea de instrumente de capitaluri proprii.

In luna noiembrie 2021, Consiliul a publicat un proiect de expunere, care clarifica modul de tratare a datoriilor care fac obiectul unor angajamente financiare ce trebuie respectate, la o data ulterioara perioadei de raportare. In special, Consiliul propune amendamente cu domeniu de aplicare redus pentru IAS 1, care revoca efectiv amendamentele din 2020 ce impuneau entitatilor sa clasifice drept curente datoriile care fac obiectul unor angajamente financiare ce trebuie respectate doar in urmatoarele douasprezece luni ulterioare perioadei de raportare, daca aceste angajamente financiare nu sunt indeplinite la sfarsitul perioadei de raportare. In schimb, propunerile ar impune entitatilor sa prezinte separat toate datoriile pe termen lung care fac obiectul unor angajamente financiare ce trebuie respectate numai in termen de douasprezece luni ulterioare perioadei de raportare. De asemenea, daca entitatile nu respecta astfel de angajamente viitoare la sfarsitul perioadei de raportare, vor fi necesare prezentari de informatii suplimentare. Propunerile vor intra in vigoare pentru perioade de raportare anuala incepand la sau dupa 1 ianuarie 2024 si vor trebui aplicate retrospectiv in conformitate cu IAS 8, in timp ce adoptarea timpurie este permisa. Consiliul a propus, de asemenea, sa se amane in mod corespunzator data intrarii in vigoare a amendamentelor din 2020, astfel ca entitatile nu vor fi obligate sa schimbe practicile curente inainte de intrarea in vigoare a amendamentelor propuse. Aceste amendamente, inclusiv propunerile incluse in proiectul de expunere, nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a evaluat ca aplicarea modificarilor nu va avea niciun impact asupra pozitiei sau performantei financiare a Societatii.

- **IFRS 3 Combinari de intreprinderi; IAS 16 Imobilizari corporale; IAS 37 Provizioane, datorii contingente si active contingente, precum si Imbunatatirile anuale 2018-2020 (Amendamente)**

Amendamentele intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2022 si aplicarea timpurie este permisa. IASB a emis amendamente cu domeniu de aplicare redus la urmatoarele standarde IFRS:

- **IFRS 3 Combinari de intreprinderi (Amendamente)** actualizeaza o referinta din IFRS 3 la Cadrul Conceptual pentru Raportarea Financiara, fara a modifica cerintele contabile pentru combinarile de intreprinderi.
- **IAS 16 Imobilizari corporale (Amendamente)** interzice ca o societate sa deduca din costurile imobilizarilor corporale sumele primite din vanzarea elementelor produse pe parcursul perioadei in care societatea pregateste activul respectiv pentru functionare in maniera dorita de conducere. In schimb, o societate va recunoaste aceste incasari din vanzari si costul aferent in contul de profit sau pierdere.

4. STANDARDE, AMENDAMENTE SI INTERPRETARI NOI ALE STANDARDELOR (continuare)

- **IAS 37 Provizioane, datorii contingente si active contingente (Amendamente)** indica in mod exact care sunt costurile pe care o societate le include atunci cand determina costul aferent indeplinirii unui contract cu scopul de a evalua daca un contract este oneros.
- **Imbunatatirile anuale 2018-2020** aduc modificari minore la IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a Standardelor Internationale de Raportare Financiara, IFRS 9 Instrumente financiare, IAS 41 Agricultura si la Exemplele ilustrative care insotesc IFRS 16 Contracte de leasing.

Conducerea a evaluat ca aplicarea modificarilor nu va avea niciun impact asupra pozitiei sau performantei financiare a Societatii.

- **IFRS 16 Contracte de leasing - Concesii privind chiria legate de COVID-19 dupa data de 30 iunie 2021 (Amendament)**

Amendamentul se aplica pentru perioade de raportare anuala incepand la sau dupa 1 aprilie 2021 si aplicarea timpurie este permisa, inclusiv in cadrul situatiilor financiare care nu au fost inca autorizate pentru a fi emise pana la data emiterii amendamentului. In martie 2021, Consiliul a modificat conditiile solutiei practice prevazuta in IFRS 16, care acorda locatarilor scutiri de la aplicarea cerintelor din IFRS 16 referitoare la modificarea contractelor de leasing pentru concesiile privind chiria care apar ca o consecinta directa a pandemiei de COVID-19. Ca urmare a amendamentului, solutia practica se aplica in prezent pentru concesiile privind chiria pentru care orice reducere a platilor de leasing afecteaza doar platile datorate initial la 30 iunie 2022 sau inainte de aceasta data, daca sunt indeplinite celelalte conditii pentru aplicarea solutiei practice. Conducerea a evaluat ca aplicarea modificarilor nu va avea niciun impact asupra pozitiei sau performantei financiare a Societatii.

- **IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare si Declaratia practica IFRS nr. 2 : Prezentarea politicilor contabile (Amendamente)**

Amendamentele intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2023 si aplicarea timpurie este permisa. Amendamentele ofera indrumare pentru aplicarea rationamentelor cu privire la materialitate in cadrul prezentarilor de informatii referitoare la politicile contabile. In special, amendamentele la IAS 1 inlocuiesc cerinta de prezentare a politicilor contabile „semnificative” cu o cerinta de prezentare a politicilor contabile „materiale”. De asemenea, in Declaratia practica sunt adaugate indrumari si exemple ilustrative pentru a ajuta la aplicarea conceptului de materialitate atunci cand se fac rationamente cu privire la prezentarile de informatii referitoare la politicile contabile. Conducerea a evaluat ca aplicarea modificarilor nu va avea niciun impact asupra pozitiei sau performantei financiare a Societatii.

- **IAS 8 Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori: Definitia estimarilor contabile (Amendamente)**

Amendamentele intra in vigoare pentru perioade de raportare anuala incepand la sau dupa 1 ianuarie 2023, aplicarea timpurie este permisa si se aplica modificarilor politicilor contabile si modificarilor estimarilor contabile care au loc la sau dupa data de incepere a perioadei respective. Amendamentele introduc o noua definitie a estimarilor contabile, definite ca sume monetare in situatiile financiare care sunt supuse incertitudinii de masurare. De asemenea, amendamentele clarifica ce reprezinta modificarile estimarilor contabile si cum difera acestea de modificarile politicilor contabile si de corectarea erorilor. Conducerea a evaluat ca aplicarea modificarilor nu va avea niciun impact asupra pozitiei sau performantei financiare a Societatii.

4. STANDARDE, AMENDAMENTE SI INTERPRETARI NOI ALE STANDARDELOR (continuare)

- **IAS 12 Impozite pe profit: Impozitul amanat aferent activelor si datoriilor care rezulta dintr-o tranzactie unica (Amendamente)**

Amendamentele intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2023 si aplicarea timpurie este permisa. In mai 2021, Consiliul a emis amendamente la IAS 12, care reduc domeniul de aplicare al exceptiei privind recunoasterea initiala prevazuta in IAS 12 si specifica modul in care societatile ar trebui sa contabilizeze impozitul amanat pentru tranzactii cum ar fi contractele de leasing si obligatiile de dezafectare. Conform amendamentelor, exceptia privind recunoasterea initiala nu se aplica tranzactiilor care, la recunoasterea initiala, dau nastere la diferente temporare deductibile si impozabile egale. Se aplica numai daca recunoasterea unui activ de leasing si a unei datorii de leasing (sau a unei datorii de dezafectare si a unui activ de dezafectare) dau nastere la diferente temporare deductibile si impozabile care nu sunt egale. Amendamentele nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a evaluat ca aplicarea modificarilor nu va avea niciun impact asupra pozitiei sau performantei financiare a Societatii.

5. VANZARI DE BUNURI SI SERVICII SI CHELTUIELI CU MATERII PRIME SI MATERIALE CONSUMABILE**5.1 Cifra de afaceri**

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

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

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

	1 ianuarie - 31 decembrie 2021	1 ianuarie - 31 decembrie 2020
Vanzari interne	393.640.062	316.857.274
Vanzari externe*	290.225.202	241.103.666
Total cifra de afaceri	683.865.264	557.960.940
a) Venituri din vanzare de bunuri, din care:	667.941.876	540.432.708
Vanzari de produse finite	378.049.244	466.529.423
Vanzari de marfuri	329.200.195	117.739.121
Produse reziduale	2.460.583	(1.230.833)
Taxa claw back	(41.768.146)	(42.605.003)
b) Venituri din prestari servicii	14.614.557	17.251.046
c) Alte venituri	1.308.831	277.186
Total cifra de afaceri	683.865.264	557.960.940

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

5. VANZARI DE BUNURI SI SERVICII SI CHELTUIELI CU MATERII PRIME SI MATERIALE CONSUMABILE (continuare)

Toate veniturile sunt venituri din contractele cu clientii si se refera la vanzarile de bunuri si servicii transferate la un anumit moment in timp.

Taxa Claw back

Incepand cu ultimul trimestru aferent exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2009, in cadrul industriei farmaceutice, pentru companiile detinătoare de Autorizatie de Punere pe Piata (APP) a anumitor medicamente, s-a introdus o noua taxa denumita " taxa claw back". Pentru scopul finantării cheltuielilor publice de sanatate, detinatorii de APP inclusi in programele nationale de sanatate au obligatia platii taxei claw back trimestrial pentru vanzarile respective de medicamente aferente trimestrului respectiv in baza notificarilor primite de catre Societate de la Fondul Casei Nationale de Asigurari de Sanatate (CNAS).

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

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

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

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

In categoria de „Venituri din prestari servicii” sunt incluse veniturile din prestarea de servicii de verificare a calitatii produselor fabricate in afara Uniunii Europene care urmeaza a fi vandute pe pietele din Uniunea Europeana de catre partenerii din Grupul din care face parte si Societatea precum si veniturile din efectuarea anumitor servicii de productie catre terte parti.

5.2. Materii prime, marfuri, consumabile utilizate si utilitati

	Note	1 ianuarie - 31 decembrie 2021	1 ianuarie - 31 decembrie 2020
Materii prime	a	168.446.434	129.437.189
Marfuri		77.080.113	82.326.771
Materiale de ambalat	b	53.976.186	42.784.241
Materiale auxiliare	c	11.998.682	9.130.303
Utilitati	d	12.034.010	10.404.755
Alte cheltuieli materiale	e	7.774.081	10.375.460
Total		331.309.506	284.458.719

Notele explicative de la 1 la 25 sunt parte integranta a acestor situatii financiare.

5. VANZARI DE BUNURI SI SERVICII SI CHELTUIELI CU MATERII PRIME SI MATERIALE CONSUMABILE (continuare)

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.

6. ALTE VENITURI / ALTE CHELTUIELI SI AJUSTARI

6.1 Alte venituri din exploatare

Alte venituri din exploatare	1 ianuarie - 31 decembrie 2021	1 ianuarie - 31 decembrie 2020
Castig / (pierdere) din vanzarea de active imobilizate	2.272	-
Servicii refacturate catre entitatile din Grup	27.062.698	13.774.539
Alte venituri de exploatare	7.943.088	9.114
Total	35.008.058	13.783.653

Societatea a recunoscut venituri din refacturarea anumitor servicii prestate de catre angajatii Zentiva catre companii din grup, in principal catre Labormed Pharma Trading SRL (fosta Alvogen Romania S.R.L.) Zentiva Group A.S si Solacium Pharma S.R.L. care in general sunt servicii pentru activitatea comerciala a Grupului, pentru promovarea de produse generice si servicii de suport pentru Headquarter.

Alte venituri din exploatare – contin dividendele prescrise in suma de 6.276.644 RON, inregistrate in urma Hotararii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor Zentiva din 28.04.2021 prin care s-a constatat prescrierea dreptului de a solicita plata dividendelor aferente anilor 2015-2016.

6.2 Alte cheltuieli de exploatare

Alte cheltuieli	1 ianuarie - 31 decembrie 2021	1 ianuarie - 31 decembrie 2020
Cheltuieli cu servicii de la Zentiva Grup	72.506.575	41.447.855
Reparatii	8.885.341	5.246.506
Redeventa-marca comerciala Zentiva	3.736.397	4.086.061
Deplasari	1.197.601	369.847
Casari de stocuri	15.776.629	8.543.527
Taxe de inregistrare produse la Agentia Nationala a Medicamentelor („ANM”)	4.778.292	5.538.756
Servicii profesionale	689.022	950.970
Servicii postale si de telecomunicatii	617.882	578.907
Alte cheltuieli	47.857.497	28.730.251
Valoarea neta a deprecierilor de valoare pentru stocuri si creante si alte creante	(2.313.341)	4.459.964
Total	153.731.894	99.952.644

6. ALTE VENITURI / ALTE CHELTUIELI SI AJUSTARI (continuare)

Cheltuielile cu servicii de la grup includ o varietate larga de servicii (a se vedea mai jos) si au crescut in cursul anului 2021 comparativ cu anul precedent:

- 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 cadru 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 de transport, securitate, servicii intranet, comisioane factoring si alte costuri diverse. In aceasta categorie sunt incluse si serviciile de inchiriere personal in leasing de la Luger & Makler Romania SRL; aceste costuri au evoluat diferit in 2021 comparativ cu anul precedent cand au fost afectate de restrictiile impuse pe perioada pandemiei de COVID19; cresterea din anul curent este de asemenea direct legata de cresterea activitatii.

6.3 Cheltuieli financiare

Cheltuieli financiare	1 ianuarie - 31 decembrie 2021	1 ianuarie - 31 decembrie 2020
Cheltuieli cu diferente de curs valutar	3.738.169	3.440.531
Cheltuieli cu dobanda	245.739	603.070
Total	3.983.908	4.043.601

6.4 Venituri financiare

Venituri financiare	1 ianuarie - 31 decembrie 2021	1 ianuarie - 31 decembrie 2020
Castiguri din diferente de curs valutar	603.635	1.894.822
Venituri din dobanzi	6.544.059	9.352.520
Total	7.147.694	11.247.342

Veniturile din dobanzi sunt reprezentate de veniturile din dobanzi afente contului de cash pooling – a se vedea Nota 15 pentru mai multe detalii.

6. ALTE VENITURI / ALTE CHELTUIELI SI AJUSTARI (continuare)

6.5 Cheltuieli cu beneficiile angajatilor

Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	1 ianuarie - 31 decembrie 2021	1 ianuarie - 31 decembrie 2020
Salarii	102.946.103	89.914.600
Contributii sociale	4.268.083	3.958.612
Beneficii post angajare si alte beneficii pe termen lung – impact net (Nota 19)	224.421	923.871
Alte beneficii pe termen scurt (*)	4.992.853	4.163.546
Total	112.431.460	98.960.629

(*) aceasta cheltuiala reprezinta contravaloarea tichetelor de masa acordate.

6.6 Cheltuieli de Marketing si publicitate si protocol

Societatea recunoaste ca si cheltuieli de marketing si publicitate cheltuielile generate de campaniile de promovare pe TV si alte tipuri de publicitate media.

In cursul anului curent, in aceasta categorie sunt inregistrate doar in principal cheltuieli cu promovarea produselor Societatii in lanturile de farmacii precum si alte cheltuieli necesare desfasurii activitatii din aceasta categorie.

7. IMPOZITUL PE PROFIT CURENT SI IMPOZITUL AMANAT

Cheltuiala cu impozitul pe profit	1 ianuarie - 31 decembrie 2021	1 ianuarie - 31 decembrie 2020
Impozit pe profit curent	14.007.295	15.668.044
Impozit amanat (7.2 / cheltuiala (venit))	(542.483)	(754.466)
Total	13.464.812	14.913.578

7.1 Impozit pe profit - curent

Principalele componente ale cheltuielilor cu impozitul pe profit si reconcilierea intre cheltuielile cu impozitul si profitul contabil si fiscal, pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2021 si 2020 sunt:

Reconciliere fiscala	1 ianuarie - 31 decembrie 2021	1 ianuarie - 31 decembrie 2020
Profitul contabil inainte de impozitare	115.537.400	80.549.018
La rata de impozit pe profit aplicata in Romania de 16%	18.485.984	12.887.843
Venituri neimpozabile	(1.403.832)	-
Cheltuieli nedeductibile la calculul impozitului	1.319.130	2.639.470
Credit fiscal	(4.936.470)	(613.735)
Cheltuielile cu impozitul pe profit raportate in profit sau pierdere	13.464.812	14.913.578

ZENTIVA SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021***(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)***7. IMPOZITUL PE PROFIT CURENT SI AMANAT (continuare)**

La 2021, creditul fiscal include sume din sponsorizari, profit reinvestit precum si stimulent ajustare capital calculat conform Ordonantei de Urgenta a Guvernului nr. 153/2020.

	1 ianuarie - 31 decembrie 2021	1 ianuarie - 31 decembrie 2020
Miscare in impozitul pe profit curent in cursul anului		
Sold la 1 ianuarie	6.867.041	4.934.319
Cheltuiala cu impozitul pe profit aferent anului curent	14.007.295	15.668.044
Plati de impozit pe profit efectuate in cursul anului	(19.935.359)	(13.735.322)
Sold la 31 decembrie	938.975	6.867.041

7.2 Impozit amanat

Societatea compenseaza activul si datoria din impozit amanat daca si numai daca are un drept legal sa compenseze aceste elemente de active si datorii curente si amanate de impozit pe profit si se refera la impozit pe profit determinat si impus de catre aceeasi autoritate fiscala.

Impozitul amanat se refera la urmatoarele:

Impozit pe profit amanat	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	Miscare in contul de profit si pierdere si in capitaluri / Rezultat reportat	
			2021	2020
- Impozit amanat active				
Datorii cu beneficiile angajatilor	531.831	593.843	(62.013)	95.603
Provizioane inclusiv deprecieri pentru active	2.813.961	3.404.582	(590.621)	774.752
Alte imobilizari necorporale	-	3.742	(3.742)	-
Estimare provizion pentru prime angajati si pentru concedii de odihna neefectuate	1.796.973	1.894.782	(97.809)	454.810
Total (a)	5.142.765	5.896.949	(754.184)	1.325.167
- Impozit amanat datorii				
Imobilizari corporale si necorporale	(12.308.841)	(13.524.071)	1.215.230	(4.069.444)
Total (b)	(12.308.841)	(13.524.071)	1.215.230	(4.069.444)
Impozit amanat Net (a) - (b)	(7.166.076)	(7.627.122)	461.045	(2.744.277)

Impozitul amanat-datorii aferent imobilizarilor corporale este generat de diferenta temporara dintre baza fiscala si valoarea contabila a acestora intrucat Societatea foloseste durate de viata si metode de depreciere diferite in registrul contabil fata de cel fiscal al mijloacelor fixe, precum si datorita reevaluarii.

7. IMPOZITUL PE PROFIT CURENT SI AMANAT (continuare)

Societatea recunoaste elementele de impozit in Situatiei rezultatului global, dupa cum urmeaza:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Impozit amanat		
Recunoscut in profit sau pierdere (7.1)	(542.483)	(754.466)
Recunoscut in alte elemente ale rezultatului global	81.438	3,498,743
Total	<u>(461.045)</u>	<u>2.744.277</u>

8. REZULTAT PE ACTIUNE

Numarul de actiuni aferente perioadei incheiate la 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020 este de 697.017.040 ceea ce a generat de 0,15 RON/actiune (2020: 0.09 RON/ actiune).

9. IMOBILIZARI CORPORALE SI DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR

9.1 IMOBILIZARI CORPORALE

	<u>Teren</u>	<u>Cladiri</u>	<u>Masini, utilaje si echipamente</u>	<u>Constructii in curs de executie</u>	<u>Total</u>
Valoare bruta la 1 ianuarie 2021	53.102.391	55.426.158	233.195.032	8.070.391	349.793.972
Intrari	-	-	-	20.920.339	20.920.339
lesiri	(436)	-	(6.818.983)	-	(6.819.419)
Transferuri	-	3.163.070	20.018.275	(23.181.345)	-
Valoare bruta la 31 decembrie 2021	<u>53.101.955</u>	<u>58.589.228</u>	<u>246.394.324</u>	<u>5.809.384</u>	<u>363.894.891</u>
Amortizare si depreciere de valoare la 1 ianuarie 2021	402	-	(156.907.936)	(3.070.867)	(159.978.401)
Amortizare in an	(14.593)	(2.668.781)	(15.721.465)	-	(18.424.839)
Reversare deprecieri lesiri	-	-	-	2.460.989	2.460.989
	-	-	6.818.983	-	9.279.972
Amortizare si depreciere de valoare la 31 decembrie 2021	<u>(14.191)</u>	<u>(2.668.781)</u>	<u>(165.810.418)</u>	<u>(609.878)</u>	<u>(169.123.268)</u>
Valoare neta 31 decembrie 2021	<u>53.087.764</u>	<u>55.900.447</u>	<u>80.583.906</u>	<u>5.199.506</u>	<u>194.771.623</u>

ZENTIVA SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021***(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)***9. IMOBILIZARI CORPORALE SI DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR (continuare)**

	<u>Teren</u>	<u>Cladiri</u>	<u>Masini, utilaje si echipamente</u>	<u>Constructii in curs de executie</u>	<u>Total</u>
Valoare bruta la 1 ianuarie 2020	42.503.676	49.099.050	186.638.148	33.209.323	311.450.197
Intrari	-	109.737	-	21.592.080	21.701.817
Impact in Rezerva din reevaluare	10.425.682	10.801.777	-	-	21.227.459
Impact din reevaluare in contul de profi pierdere	173.435	5.648.791	-	-	5.822.226
Anulare amortizare in urma reevaluarii	(402)	(10.233.197)	-	-	(10.233.599)
lesiri	-	-	(174.128)	-	(174.128)
Transferuri	-	-	46.731.012	(46.731.012)	-
Valoare bruta la 31 decembrie 2020	53.102.391	55.426.158	233.195.032	8.070.391	349.793.972
Amortizare si depreciere de valoare la 1 ianuarie 2020	-	(7.210.248)	(145.478.823)	(2.053.787)	(154.742.858)
Amortizare in an	-	(3.022.949)	(11.603.241)	(1.017.080)	(15.643.270)
Anulare amortizare in urma reevaluarii	402	10.233.197	-	-	10.233.599
lesiri	-	-	174.128	-	174.128
Amortizare si depreciere de valoare la 31 decembrie 2020	402	0	(156.907.936)	(3.070.867)	(159.978.401)
Valoare neta 31 decembrie 2020	53.102.793	55.426.158	76.287.096	4.999.524	189.815.571

Valoare activelor complet amortizate la 31 decembrie 2021 este de 129.267.821 RON (2020: 130.347.693 RON).

Reevaluare terenuri si cladiri

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

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

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

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

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

9. IMOBILIZARI CORPORALE SI DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR (continuare)

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 deprecieri estimate de evaluator.
- b. Pentru terenuri
 - date de intrare de nivel 3 care reprezinta preturi de vanzare preluate din oferte de vanzare pentru terenuri similare, disponibile public, cu ajustari efectuate de evaluator in functie de comparabilitatea acestora cu terenurile evaluate.

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

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

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

Investitii in curs de executie

In cadrul investitiilor in curs de executie la 31 decembrie 2021 in suma de 5.199.506 RON (2020: 4.999.524 RON) sunt incluse in principal achizitii de echipamente aferente capacitatii de productie.

La 31 decembrie 2021, Societatea a inregistrat un provizion pentru investitiile in curs in suma de 609.878 RON pentru investitii vechi care nu au fost finalizate pana la aceasta data (2020: Societatea avea inregistrat un provizion in suma de 3.070.861 RON pentru investitiile efectuate in perioadele 2016 - 2017 care nu au fost finalizate pana la aceasta data).

In cursul anului 2021, o parte din investitiile incepute in cursul anului cat si in perioadele anterioare au fost finalizate, fiind transferate din categoria de immobilizari corporale in curs de executie in cea cladiri precum si de masini, utilaje si echipamente. Valoarea totala a acestora a fost de 23.181.345 RON (2020: 46.731.012 RON).

9. IMOBILIZARI CORPORALE SI DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR (continuare)

9.2 DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR

	Cladiri	Masini, utilaje si echipamente	Total
Valoare bruta la 1 ianuarie 2021	3.933.147	9.079.418	13.012.565
Intrari in an	902.229	7.089.822	7.992.051
lesiri	-	(44.518)	(44.518)
Valoare bruta la 31 decembrie 2021	4.835.376	16.124.722	20.960.098
Amortizare si depreciere de valoare la 1 ianuarie 2021	(2.584.435)	(4.918.726)	(7.503.161)
Amortizare in an	(1.466.294)	(3.021.729)	(4.488.023)
lesiri	-	-	-
Amortizare si depreciere de valoare la 31 decembrie 2021	(4.050.729)	(7.940.455)	(11.991.185)
Valoare neta 31 decembrie 2021	784.647	8.184.266	8.968.913

	Cladiri	Masini, utilaje si echipamente	Total
Valoare bruta la 1 ianuarie 2020	3.794.345	6.879.089	10.673.434
Aditii in an	138.802	2.200.329	2.339.131
lesiri	-	-	-
Valoare bruta la 31 decembrie 2020	3.933.147	9.079.418	13.012.565
Amortizare si depreciere de valoare la 1 ianuarie 2020	(1.264.782)	(2.056.096)	(3.320.878)
Amortizare in an	(1.319.653)	(2.862.630)	(4.182.283)
lesiri	-	-	-
Amortizare si depreciere de valoare la 31 decembrie 2020	(2.584.435)	(4.918.726)	(7.503.161)
Valoare neta 31 decembrie 2020	1.348.712	4.160.692	5.509.404

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

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

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

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

ZENTIVA SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021***(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)***9. IMOBILIZARI CORPORALE SI DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR (continuare)**

Valoarea contabila a datoriei de leasing si miscarile inregistrate in cadrul acestei categorii in cursul exercitiului financiar 2021 si respectiv 2020:

	2021	2020
La 1 ianuarie 2021	5.763.825	7.799.361
Intrari in cursul perioadei	7.992.051	2.239.132
Dobanda asociata datoriei de leasing	89.947	535.161
Terminarea timpurie a contractelor de leasing pentru masini	(46.794)	-
Plati de leasing	(4.685.515)	(4.856.947)
Dobanda platita	(89.847)	(535.161)
Diferente de curs valutar	300.119	482.279
La 31 decembrie	9.323.786	5.663.825
Din care:		
Datorii pe termen lung	5.293.658	2.009.943
Datorii pe termen scurt	4.060.128	3.753.882

Urmatoarele cheltuieli reprezinta sumele recunoscute in Situatiile rezultatului global in legatura cu contractele de leasing pentru anul 2021 si 2020:

	2021	2020
Amortizarea activelor aferente dreptului de utilizare	4.488.023	4.182.283
Cheltuiala cu dobanda aferenta datoriei de leasing	89.947	535.161
Total cheltuieli recunoscute in Situatiile rezultatului global	4.577.970	4.717.444

10. IMOBILIZARI NECORPORALE

	Costuri de dezvoltare	Alte immobilizari necorporale	Imobilizari in curs de executie si avansuri	Total
Costuri la 1 ianuarie 2021	63.532	8.024.174	546.866	8.634.572
Intrari	-	-	1.985.513	1.985.513
Iesiri	(63.532)	-	-	(63.532)
Transferuri	-	2.486.880	(2.486.880)	-
Costuri la 31 decembrie 2021	-	10.511.054	45.499	10.556.553
Amortizare si depreciere la 1 ianuarie 2021	(63.532)	(4.642.261)	-	(4.705.793)
Amortizare in an	-	(1.261.323)	-	(1.261.323)
Iesiri	63.532	-	-	63.532
Amortizare si depreciere la 31 decembrie 2021	-	(5.903.584)	-	(5.903.584)
Valoare neta la 31 decembrie 2021	-	4.607.470	45.499	4.652.969
Costuri la 1 ianuarie 2020	63.532	7.307.244	581.940	7.952.716
Intrari	-	716.930	681.856	1.398.786
Iesiri	-	-	-	-
Transferuri	-	-	(716.930)	(716.930)
Costuri la 31 decembrie 2020	63.532	8.024.174	546.866	8.634.572
Amortizare si depreciere la 1 ianuarie 2020	(63.532)	(4.344.213)	-	(4.407.745)
Amortizare in an	-	(298.048)	-	(298.048)
Iesiri	-	-	-	-
Amortizare si depreciere la 31 decembrie 2020	(63.532)	(4.642.261)	-	(4.705.793)
Valoare neta la 31 decembrie 2020	-	3.381.913	546.866	3.928.779

Notele explicative de la 1 la 25 sunt parte integranta a acestor situatii financiare.

ZENTIVA SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021***(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)***11. FONDUL COMERCIAL SI RELATII CU CLIENTII**

	Fondul Comercial	Relatii cu clientii	Total
Valoare bruta la 1 ianuarie 2021	11.649.100	34.492.101	46.141.201
Intrari	-	-	-
Iesiri	-	-	-
Transferuri	-	-	-
Valoare bruta la 31 decembrie 2021	11.649.100	34.492.101	46.141.201
Amortizare si depreciere de valoare la 1 ianuarie 2021	-	(6.931.776)	(6.931.776)
Amortizare in an	-	(3.736.645)	(3.736.645)
Iesiri	-	-	-
Amortizare si depreciere de valoare la 31 decembrie 2021	-	(10.668.421)	(10.668.421)
Valoare neta 31 decembrie 2021	11.649.100	23.823.680	35.472.780

	Fondul Comercial	Relatii cu clientii	Total
Valoare bruta la 1 ianuarie 2020	11.649.100	34.492.101	46.141.201
Intrari	-	-	-
Iesiri	-	-	-
Transferuri	-	-	-
Valoare bruta la 31 decembrie 2020	11.649.100	34.492.101	46.141.201
Amortizare si depreciere de valoare la 1 ianuarie 2020	-	(3.770.000)	(3.770.000)
Amortizare in an	-	(3.161.776)	(3.161.776)
Iesiri	-	-	-
Amortizare si depreciere de valoare la 31 decembrie 2020	-	(6.931.776)	(6.931.776)
Valoare neta 31 decembrie 2020	11.649.100	27.560.325	39.209.425

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

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

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

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

11. FONDUL COMERCIAL SI RELATII CU CLIENTII (continuare)

A fost efectuata o analiza a senzitivitatii valorii de piata, dupa cum este mentionat in tabelul de mai jos:

Milioane –RON	Descrestere in marja operationala	Descrestere rata de crestere medie anuala a vanzarilor nete	Crestere in rata de actualizare
	(0.50%)	(3%)	+1%
Valoarea recuperabila a fondului comercial si al relatiilor cu clientii	53,36	65,20	56,34
Valoarea neta contabila	35,47	35,47	35,47
Diferenta	17,89	29,73	20,87

12. STOCURI

Stocuri	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Marfuri	36.656.462	55.059.700
Produse finite si semifabricate	52.290.420	43.077.003
Materii prime si materiale	52.741.194	54.917.434
Ambalaje	10.791.894	13.045.838
Minus:		
Deprecierea stocurilor	(27.916.834)	(28.301.622)
Total	124.563.136	137.798.353

Miscarea deprecierii stocurilor	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Sold la 1 ianuarie	(28.301.622)	(26.970.645)
Miscare neta	384.788	(1.330.977)
Sold la 31 decembrie	(27.916.834)	(28.301.622)

Prezentarea deprecierii pe categorii de stoc	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Produse finite, semifabricate, productie in curs si marfuri	(16.321.689)	(16.757.912)
Materii prime si materiale	(10.949.154)	(10.171.424)
Ambalaje	(645.991)	(1.372.286)
Total	(27.916.834)	(28.301.622)

Societatea nu detine stocuri ipotecate in favoarea tertilor la 31 decembrie 2021 si respectiv la 31 decembrie 2020.

Valoarea stocurilor trecute pe cheltuiala in an este prezentata in Nota 6.2

13. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE; AVANSURI SI CHELTUIELI IN AVANS

Creante comerciale si alte creante	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Total creante comerciale nete din care:	99.909.501	227.958.536
Creante comerciale	24.208.297	15.463.428
Creante comerciale de la societati afiliate	77.649.742	213.121.669
Minus		
Ajustari pentru pierderi previzionate din creante	(1.948.538)	(626.561)
Total alte creante din care:	2.277.917	2.552.518
Taxe recuperabile	3.580.171	2.247.051
Debitori diversi	124.909	305.467
Minus		
Ajustari pentru pierderi previzionate din ate creante	(1.427.162)	-
Total creante comerciale si alte creante	102.187.418	230.511.054
	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Avansuri si cheltuieli in avans		
Avansuri si cheltuieli in avans nete din care:	2.687.016	19.777.899
Avansuri platite catre furnizori	1.208.629	22.816.823
Cheltuieli in avans	1.478.387	1.638.768
Minus		
Ajustari pentru pierderi previzionate din avansuri si cheltuieli in avans	-	(4.677.692)
Total avansuri si cheltuieli in avans	2.687.016	19.777.899

* Cifrele comparative la 31 decembrie 2020 au fost reclasificate în conformitate cu prezentarea adoptată în 2021. Suma de 19.777.899 RON reprezentând avansuri și plăți anticipate care au fost raportate la 31 decembrie 2020 în categoria de „Creante comerciale si alte creante” în anul curent sunt prezentate separat în categoria de „Avansuri si cheltuieli in avans” în Situatia Pozitiei Financiare.

Incepand din ianuarie 2019 Compania a semnat cu FactoFrance SA un contract de factoring fara recurs prin care s-a agreat finantarea creantelor locale in relatie cu principalii noua distribuitori din Romania prin cumpararea fara drept de recurs a tuturor creantelor disponibile in limita maxima acoperita de asiguratorul Credento. Riscurile si beneficiile aferente creanțelor sunt transferate substantial unui factor si, ca urmare, suma transferata la data transferului este derecunoscuta, iar comisioanele de factoring și costurile de finantare aferente sunt recunoscute la data platii.

Creantele comerciale nu sunt purtatoare de dobanzi si sunt scadente in general intre 60 - 120 de zile (2020: scadente intre 60 - 120 de zile).

Creantele comerciale- nete prezentate mai sus includ si estimarea pentru discounturi comerciale la 31 decembrie 2021 in suma de 24 milioane RON (2020: 42 mil RON) – pentru care Societatea a emis note de credit in 2022.

13. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE; AVANSURI SI CHELTUIELI IN AVANS
(continuare)

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

Ajustari de valoare	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Sold la 1 ianuarie	(5.304.253)	(2.175.267)
Constituirii	(2.749.139)	(4.677.692)
Utilizari	4.677.692	1.548.706
Reversari	-	-
Sold la 31 decembrie	(3.375.700)	(5.304.253)

Anul 2021

In estimarea pierderilor de credit preconizate ("ECL") legate de creantele de la societatile din Grup, Societatea a luat in considerare ratingul societatii mama, Advent International, respectiv probabilitatea de nerambursare returnata de Bloomberg si anume 0.0718%.

Societatea are inregistrate creante de incasat de la companiile din Grup insa are si datorii catre acestea, de aceea un provizion privind pierderile de credit nu a fost considerat de Societate ca fiind necesar. Compensarea sumelor urmeaza sa se faca in mod regulat.

Creantele comerciale catre terte parti in cuantum de 27.420.444 RON sunt asigurate impotriva riscului de neplata de catre Coface si Credendo, companii cu un rating AA conform S&P.

Societatea estimeaza deprecierea pentru creantele comerciale catre terte parti in urma unei analize a riscului de credit al debitorilor pe baza analizelor publicate de agentile de rating internationale (S&P, Moody's etc) sau de Bloomberg.

Anul 2020

In estimarea pierderilor de credit preconizate ("ECL") legate de creantele de la societatile din Grup, Societatea a luat in considerare ratingul societatii mama, Advent International, respectiv probabilitatea de nerambursare returnata de Bloomberg si anume 0.072 %.

Societatea are inregistrate creante de incasat de la companiile din Grup insa are si datorii catre acestea, de aceea un provizion privind pierderile de credit nu a fost considerat de Societate ca fiind necesar. Compensarea sumelor urmeaza sa se faca in mod regulat.

Creantele comerciale catre terte parti in cuantum de 15.463.428 RON sunt asigurate impotriva riscului de neplata de catre Credendo, companie cu un rating AA conform S&P.

Societatea estimeaza deprecierea pentru creantele comerciale catre terte parti in urma unei analize a riscului de credit al debitorilor pe baza analizelor publicate de agentile de rating internationale (S&P, Moody's etc) sau de Bloomberg.

ZENTIVA SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021***(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)***14. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR**

	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
Numerar la banca si in casierie	62.597.628	62.590.738
Avansuri pentru plata dividende	-	824.507
Depozite - cont de cash pooling	-	343.298.289
Total	<u>62.597.628</u>	<u>406.713.534</u>

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

In 2021, contul de cash-pooling in suma de 513.704.034 RON a fost reclasificat in cash pooling – creante parti afiliate. Pentru detalii a se vedea Nota 15.

La 31 decembrie 2021, Societatea avea emise scrisori de garantie in favoarea unor terti in suma de 8.355.901 RON (2020: 8.355.901 RON).

Suma de 824.507 RON inclusa pe linia “Avansuri pentru plata dividende” in 2020 se refera la un transfer efectuat catre Depozitarul central pentru plata dividendelor catre actionarii minoritari. In anul 2021, în urma Hotararii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor Zentiva din 28 aprilie 2021, prin care s-a recunoscut prescrierea dreptului de a solicita plata dividendelor pentru anii 2015 – 2016, Depozitarul Central a rambursat suma ramasa în soldul de 819.396 RON.

La 31 decembrie 2021, respectiv 31 decembrie 2020, 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.

15. CASH POOLING - CREANTE PARTI AFILIAE

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

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

Veniturile din dobanzi pentru tranzactiile cash-pooling din cursul anului sunt in suma de 6.544.059 RON (2020: veniturile din dobanzi in suma de 9.352.520 RON) si sunt prezentate in Nota 6.4 Venituri financiare.

La estimarea pierderilor de credit așteptate („ECL”) legate de contractul de cash pooling și capacitatea companiei-mamă finală de a putea rambursa depozitele în numerar la cerere, dacă Societatea solicitată pentru desfasurarea activitatii sale locale, Societatea a luat în considerare ratingul Grupului Zentiva, precum și lichiditatea sa suficientă de la a) facilități RCF și b) soldul de numerar și a concluzionat că nu exista un risc semnificativ de credit pentru acest instrument financiar.

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

16. CAPITALUL EMIS SI REZERVE

Actiuni autorizate	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Actiuni ordinare de 0,1 RON fiecare	697.017.040	697.017.040

Actiuni rascumparabile: Societatea nu are actiuni rascumparabile la 31 decembrie 2021 (2020: nu exista actiuni rascumparabile).

Actiuni ordinare emise si platite in intregime	Numar	Valoare
La 31 decembrie 2021	697.017.040	69.701.704
La 31 decembrie 2020	697.017.040	69.701.704

La 31 decembrie 2021 Zentiva Group a.s. detine 95,9486% din actiunile Societatii (31 decembrie 2020: 95,9486%), diferenta actiunilor fiind detinuta de actionari minoritari.

Capital social	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Capital social subscris	69.701.704	69.701.704
Total capital social	69.701.704	69.701.704

Prime de emisiune	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Prime de emisiune inflatate		
Prime de emisiune (valoare nominala)	9.863.684	9.863.684
Ajustare de hiperinflatie a primelor de emisiune*	15.100.822	15.100.822
Total prime de emisiune inflatate	24.964.506	24.964.506

*Pentru conversia la IFRS in 2011 conform ordinului 1286/2012, Societatea a inregistrat o ajustare pentru hiperinflatie atat pentru capital social cat si pentru primele de emisiune pentru perioada 1992 - 2003 cand Romania a fost considerata stat cu economie hiperinflationista.

Rezerve din reevaluare

Rezerva din reevaluare este considerata a fi realizata atunci cand activul corespondent este vandut sau casat. Odata ce rezerva din reevaluare devine realizata, poate fi distribuita. La 31 decembrie 2021 Societatea are inregistrat ca si rezerva din reevaluare suma de 57.927.094 RON (2020: 57.927.094 RON)

Rezerve legale si alte rezerve

Total alte rezerve incluse in structura capitalului	31 December 2021	31 December 2020
Rezerve legale (i)	13.940.341	13.940.341
Alte rezerve (alte fonduri) (ii)	107.803.474	104.406.145
Total other reserves	121.743.815	118.346.486

Notele explicative de la 1 la 25 sunt parte integranta a acestor situatii financiare.

16. CAPITALUL EMIS SI REZERVE (continued)

(i) Societatea constituie rezervele legale in conformitate cu legea societatilor Comerciale, care prevede ca 5% din profitul anual inainte de impozit sa fie transferata la "Rezerve legale" pana cand rezerva atinge pragul de 20% din capitalul social. Rezervele legale nu sunt distribuibile. La data de 31 decembrie 2020, rezervele societatii ating pragul de 20% din capitalul social. In 2020, rezerva legala constituita a fost in suma de 2.896.448 RON.

(ii) Alte rezerve includ profitul nerepartizat aferent anilor 2004 - 2008, 2012 - 2013 si respectiv 2015 -2016 si respectiv 2021. Aceste rezerve sunt disponibile pentru distribuire sub forma de dividende. In 2021, alte rezerve au crescut cu suma de 3.397.329 RON reprezentand profitul reinvestit pentru care a fost obtinut un credit fiscal in 2021.

17. DIVIDENDE DISTRIBUITE SI PLATITE

In cursul anului 2021, Societatea nu a distribuit dividende (2020: nu au fost distribuite dividende).

In 2021, Societatea a facut plati in suma de 5.110 RON reprezentand dividende platite catre actionarii minoritari ai Societatii reprezentand dividende aprobate spre distribuire dar aferente exercitiilor financiare anterioare (2020: plati de dividende in suma de 29.636 RON au fost efectuate de asemenea catre actionarii minoritari).

18. PROVIZIOANE

Alte provizioane	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Provizioane pentru litigii	(211.549)	(211.549)
Provizioane pentru taxe	(3.583.810)	(7.256.776)
Alte provizioane	-	(377.249)
Provizioane de mediu	(1.256.568)	(5.640.510)
Total	(5.051.927)	(13.486.084)

	Provizioane pentru litigii	Provizioane pentru taxe	Provizioane de mediu	Alte provizioane	Total
La 1 ianuarie 2021	211.549	7.256.776	5.640.510	377.249	13.486.084
Crestere	-	-	-	-	-
Reversare	-	(3.672.966)	(4.374.942)	(377.249)	(8.425.156)
La 31 decembrie 2021	211.549	3.583.810	1.265.568	-	5.051.927
Curent		3.583.810			3.583.810
Pe termen lung	211.549	-	1.265.568		1.477.117

	Provizioane pentru litigii	Provizioane pentru taxe	Provizioane de mediu	Alte provizioane	Total
La 1 ianuarie 2020	211.549	7.264.922	5.640.510	1.457.441	14.574.422
Crestere	-	-	-	-	-
Reversare	-	(8.146)	-	(1.080.192)	(1.088.338)
La 31 decembrie 2020	211.549	7.256.776	5.640.510	377.249	13.486.084
Curent		2.296.520			2.296.520
Pe termen lung	211.549	4.960.256	5.640.510	377.249	11.189.564

18. PROVIZIOANE (continuare)

Provizioane pentru taxe

La data de 31 decembrie 2020, Societatea avea inregistrat un provizion din trecut pentru eventualele diferente de impozite si taxe care ar putea fi stabilite de organele fiscale în urma unui control fiscal complet, in contextul mai multor modificari legislative, in valoare de 7.256.776 RON din care 3.672.966 RON erau pentru provizionul pentru taxa de claw back pentru care exista un litigiu in curs de desfasurare cu autoritatile fiscale (a se vedea Nota 22). La 31 decembrie 2021, Societatea a reversat provizionul pentru taxa de claw back in urma deciziei finale favorabile obtinuta in disputa cu Autoritatile Fiscale- a se vedea Nota 22: Angajamente si Contingente-Pretentii de natura juridica. Decizia a fost emisa in 2022 dupa data bilantului dar inainte de aprobarea situatiilor financiare pentru emitere si prin urmare acest eveniment a fost considerat ca fiind un eveniment ajustabil.

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

Provizioane pentru mediu

Provizioanele pentru mediu au fost reanalizate de specialisti in cursul anului 2021 astfel incat soldul de la data de 31 decembrie 2021 a fost redus pana la suma de 1.265.568 RON (2020: 5.640.510 RON). Acestea reprezinta cheltuieli legate de remedierea ecologica si monitorizarea solului si a apei din subteran.

19. PLANURI DE PENSII SI DE ALTE BENEFICII POSTANGAJARE

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

In cadrul activitatii curente pe care o desfasoara, Societatea efectueaza plati catre statul roman in beneficiul angajatilor sai. Toti salariatii societatii sunt inclusi in planul de pensii al Statului Roman. Societatea nu opereaza nicio alta schema de pensii sau plan de beneficii post-pensionare cu exceptia planului P1 detaliat mai jos si, in consecinta, nu are nicio obligatie in ceea ce priveste pensiile. In plus, Societatea nu are obligatia de a furniza beneficii suplimentare fostilor sau actualilor salariatii.

Beneficii acordate la pensionare:

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

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

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

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

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

Provizioanele pentru pensii si alte obligatii similare se estimeaza pe baza prevederilor contractului colectiv de munca al Societatii de catre terta persoana specialist in domeniu.

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

19. PLANURI DE PENSII SI DE ALTE BENEFICII POSTANGAJARE (continuare)

In cele ce urmeaza, se sumarizeaza componentele beneficiului net recunoscut in Situatiei rezultatului global:

Indemnizatii post angajare	31 decembrie 2021	31 decembrie 2021	Total	31 decembrie 2020	31 decembrie 2020	Total
	Indemnizatii post angajare (P1)	Jubileu Plan (P2)		Indemnizatii post angajare (P1)	Jubileu Plan (P2)	
Obligatia de beneficii la inceputul anului	2.990.000	722.000	3.712.000	2.413.000	701.000	3.114.000
Costul serviciului curent	214.000	93.000	307.000	412.000	74.000	486.000
Cost financiar - dobanda (asupra beneficiului)	101.000	23.000	124.000	103.000	27.000	130.000
Beneficii platite	(26.000)	(155.000)	(181.000)	(263.000)	(63.000)	(326.000)
Costul serviciului anterior	-	-	-	-	(17.000)	(17.000)
Adaugiri / modificari ale Planului	-	-	-	-	-	-
Castig / pierdere actuariala- experienta	(115.000)	38.000	(77.000)	53.000	-	53.000
Castig / pierdere actuariala - variatia presupunerilor de ordin demografic	-	-	-	272.000	-	272.000
Castig / pierdere actuariala - variatia presupunerilor de ordin financiar	(495.000)	(66.000)	(561.000)	-	-	-
Obligatia de beneficii la sfarsitul anului	2.669.000	655.000	3.324.000	2.990.000	722.000	3.712.000
Datoria neta de beneficii recunsocuta in Situatiei Pozitiei Financiare	2.669.000	655.000	3.324.000	2.990.000	722.000	3.712.000

Miscari in castigurile actuariale	31 decembrie 2021	31 decembrie 2021	Total	31 decembrie 2020	31 decembrie 2020	Total
	Plan indemnizatii pensionare (P1)	Plan prime jubiliare (P2)		Plan indemnizatii pensionare (P1)	Plan prime jubiliare (P2)	
Castiguri / pierderi actuariale acumulate la inceputul anului	1.527.000	371.000	1.898.000	1.202.000	371.000	1.573.000
(Castiguri) / pierderi actuariale in urma modificarii experientei angajatilor	(115.000)	38.000	(77.000)	53.000	-	53.000
(Castiguri) / pierderi actuariale in urma modificarii ipotezelor	(495.000)	(66.000)	(561.000)	272.000	-	272.000
Astiguri / pierderi actuariale acumulate la sfarsitul anului	917.000	343.000	1.260.000	1.527.000	371.000	1.898.000

Ipoteze pentru determinarea obligatiei de beneficii determinate	31 decembrie 2021	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2020
	Rata de actualizare	5,60%	5,60%	3,38%
Rata majorarii compensatiilor	4,00%	4,00%	3,50%	3,50%

Notele explicative de la 1 la 25 sunt parte integranta a acestor situatii financiare.

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

20. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII (CURENTE)

Datorii comerciale si alte datorii	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Datorii comerciale	75.887.576	64.337.936
Datorii comerciale catre societati afiliate la final de an	22.391.059	110.195.174
Alte datorii	13.498	402.715
Total	98.292.133	174.935.825

Datoriile comerciale catre societatile afiliate au scazut comparativ cu anul precedent ca urmare a platilor si compensariilor facute la final de an intre societatile afiliate – a se vedea si nota 13 – Creante comerciale si alte creante.

Alte datorii curente	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Salarii	12.847.369	12.747.492
Contributii si taxe salariale	4.474.104	2.632.247
Clawback tax (*)	11.252.312	10.249.248
Alte taxe	2.755.264	494.418
Dividende de plata	-	6.281.754
Alte datorii	3.368.032	3.103.368
Total	34.697.081	35.508.527

In 2021, Societatea a platit dividende actionarilor minoritari în valoare de 5.110 RON, iar diferenta de suma de 6.276.644 RON a fost anulata în baza Hotararii Generale a Actionarilor din 24 aprilie 2021, va rugam sa consultati si Nota 6.1.

(*) Claw back	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Estimare initiala datorie de taxa catre bugetul de stat aferenta ultimului trimestru	12.215.704	11.233.651
Regularizare taxa claw back aferenta ultimului trimestru conform notificarii primite de la CNAS	(963.392)	(984.403)
Total	11.252.312	10.249.248

Termenii si conditiile datoriilor financiare mentionate mai sus:

Datoriile comerciale nu sunt purtatoare de dobanzi si sunt, de obicei, decontate in termen de 30 - 90 de zile.

Pentru termenii si conditiile referitoare la parti afiliate, a se vedea Nota 21.

Pentru explicatii cu privire la procesele de gestionare a riscului de lichiditate al Societatii, a se vedea Nota 23.

21. PREZENTAREA PARTILOR AFILIATE

21.1 Natura tranzactiilor cu entitatile afiliate si alte parti legate

O entitate este „legata” de o alta entitate daca:

- a) direct sau indirect, prin una sau mai multe entitati:
 - controleaza sau este controlata de cealalta entitate ori se afla sub controlul comun al celeilalte entitati (aceasta include societatile-mama, filialele sau filialele membre);
 - are un interes in respectiva entitate, care ii ofera influenta semnificativa asupra acesteia; sau
 - detine controlul comun asupra celeilalte entitati;
- b) reprezinta o entitate asociata a celeilalte entitati;
- c) reprezinta o asociere in participatie in care cealalta entitate este asociat;
- d) reprezinta un membru al personalului-cheie din conducere al entitatii sau al societatii-mama a acesteia;
- e) reprezinta un membru apropiat al familiei persoanei mentionate la lit. a) sau d);
- f) reprezinta o entitate care este controlata, controlata in comun sau influentata semnificativ ori pentru care puterea semnificativa de vot intr-o asemenea entitate este data, direct sau indirect, de orice persoana mentionata la lit. d) sau e); sau
- g) entitatea reprezinta un plan de beneficii postangajare pentru beneficiul angajatilor celeilalte entitati sau sau pentru angajatii oricarei entitati legata de o asemenea societate.

➤ Detaliiile despre alte parti afiliate:

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

ZENTIVA SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021***(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)***21. PREZENTAREA PARTILOR AFILIAATE (continuare)**

Pe 25 octombrie 2019, Zentiva Group, din care face parte Zentiva SA, a anuntat semnarea acordului de achizitionare a activitatii de productie si desfacere a diviziei din Europa Centrala si de Est a Grupului Alvogen, inclusiv a operatiunilor sale in Romania. Tranzactia, supusa aprobarii de catre Oficiul Concurentei a devenit efectiva in 6 aprilie 2020 si de atunci Labormed Pharma SA si Alvogen Romania S.R.L. au devenit entitati afiliate. Ulterior, in februarie 2021 Alvogen Romania S.R.L. si-a schimbat denumirea in Labormed Pharma Trading SRL.

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

	Sold la 31 decembrie 2021	Sold la 31 decembrie 2020
Labormed Pharma Trading SRL (Alvogen Romania SRL)	12.522.480	7.506.893
Labormed Pharma SA	670.363	440.662
Solacium Pharma SRL	3.388.029	217.659
Zentiva K.S.	45.463.597	198.831.011
Zentiva Group A.S.	13.605.273	6.724.357
Helvepharm AG	-	32.109
	<u>77.649.742</u>	<u>213.752.691</u>
Al Sirona (Luxembourg) Acquisition S.à.r.l	<u>513,704,034</u>	<u>388.787.771</u>

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

	Sold la 31 decembrie 2021	Sold la 31 decembrie 2020
Labormed Pharma Trading SRL (Alvogen Romania SRL)	5.964.175	6.024.138
Labormed Pharma SA	710.727	891.065
Solacium Pharma SRL	1.379.723	1.317.551
Zentiva K.S.	605.503	38.455.744
Zentiva Group A.S.	13.168.245	58.000.408
Zentiva Pharma GMBH	366.618	4.307.160
Zentiva Italia	196.329	345.151
Zentiva Private LTD	-	853.958
Total	<u>22.391.059</u>	<u>110.195.174</u>

21. PREZENTAREA PARTILOR AFILIATE (continuare)

21.3 Informatii cu privire la tranzactiile cu entitatile afiliate si alte parti legate

➤ Vanzari de bunuri si servicii

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020
Labormed Pharma Trading SRL (Alvogen Romania SRL)*	20.506.826	6.311.931
Labormed Pharma SA*	1.614.966	440.662
Solacium Pharma SRL	4.893.841	3.091.905
Zentiva K.S.	262.817.685	205.553.521
Zentiva Group AS	7.634.325	16.313.591
Helvepaharm AG	-	32.127
Zenitva Italia	-	9.351
Total	297.467.643	231.753.088

**in 2020 au fost prezentate doar tranzactiile aferente perioadei de dupa 6 aprilie 2020*

Din total vanzari catre grup aferente anului 2021 nu sunt incluse in tabelul de mai sus 39.427.052 RON (2020: 39.607.632 RON) reprezentand vanzari catre Zentiva KS ale marfurilor produse in Turcia si certificate pentru exportul in Uniunea Europeana pentru care Societatea actioneaza ca si agent. Vanzarile sunt compensate cu costul marfurilor aferente.

Vanzarile prezentate mai sus nu includ impactul din taxa de claw back, asa cum este prezentat in Nota 5.1 Cifra de afaceri.

➤ Achizitii de bunuri si servicii

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020
Labormed Pharma Trading SRL (Alvogen Romania SRL*)	19.685.775	5.701.147
Labormed Pharma SA	3.271.402	891.065
Solacium Pharma SRL	2.700.865	1.305.427
Zentiva K.S.	70.160.126	83.458.763
Zentiva Group A.S.	59.551.903	39.336.473
Zentiva Pharma GMBH	-	366.618
Zentiva Private LTD	2.115.858	853.958
Zentiva Italia	297.469	173.527
Total	157.783.398	132.086.978

**in 2020 au fost prezentate doar tranzactiile aferente perioadei de dupa 6 aprilie 2020*

Din total de achizitii de la grup aferente anului 2021 nu sunt incluse in tabelul de mai sus 39.427.052 RON (2020: 39.607.632 RON) reprezentand vanzari catre Zenitva KS ale marfurilor produse in Turcia si certificate pentru exportul in Uniunea Europeana pentru care Societatea actioneaza ca si agent. Vanzarile sunt compensate cu costul marfurilor aferente.

21. PREZENTAREA PARTILOR AFILIAATE (continuare)

Informatii despre tranzactiile Societatii cu partile afiliate se regasesc si in:
Nota 6.1 „Alte venituri din exploatare”,
Nota 6.2 „Alte cheltuieli de exploatare”,
Nota 6.4 „Venituri financiare” legate de dobanzile contului de cash pooling.

Societatea mama – finala

Societatea este parte a grupului Al Sirona (Luxemburg) Acquisition S.a.r.l si are sediul social in rue des Capucins 5, L-1313 Luxemburg.

Al Sirona (Luxemburg) Acquisition S.a.r.l are ca si ultim actionar multiple fonduri de investitii controlate de Advent International.

Nu exista alte tranzactii in afara de cele prezentate intre Companie si Grupul Zentiva in anii financiari 2021 si 2020.

Compensatii acordate personalului cheie de conducere din cadrul Societatii

Administratorii, directorii si comisia de supraveghere

In anul 2021, Societatea a acordat urmatoarele sume catre membrii Consiliului de Administratie care includ indemnizatii, bonusuri si taxe,:

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020
Membri ai C.A.	2.173.837	1.928.866
Total	2.173.837	1.928.866

Consiliul de Administratie este format din 5 persoane din care numai 3 persoane sunt remunerate.

Dintre acestea doua persoane fac parte din managementul executiv, remuneratiile lor sunt incluse in sumele de mai sus. Comitetul de audit este format din celelalte 3 persoane non-executive.

La 31 decembrie 2021 si 2020, Societatea nu avea nici o obligatie privind plata pensiilor catre fostii membri ai C.A. si conducerii executive si a comisiei de supraveghere.

La incheierea exercitiului financiar nu exista garantii sau obligatii viitoare preluate de Societate in numele administratorilor sau directorilor.

22. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE

Taxare

Toate sumele datorate Statului pentru taxe si impozite au fost platite sau inregistrate la data bilantului. Sistemul fiscal din Romania este in curs de consolidare si armonizare cu legislatia europeana, putand exista interpretari diferite ale autoritatilor in legatura cu legislatia fiscala, care pot da nastere la impozite, taxe si penalitati suplimentare. In cazul in care autoritatile statului descopera incalcari ale prevederilor legale din Romania, acestea pot determina dupa caz: confiscarea sumelor in cauza, impunerea obligatiilor fiscale suplimentare, aplicarea unor amenzi, aplicarea unor majorari de intarziere (aplicate la sumele de plata efectiv ramase). Prin urmare, sanctiunile fiscale rezultate din incalcari ale prevederilor legale pot ajunge la sume importante de platit catre Stat.

22. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE (continuare)

Societatea considera ca si-a achitat la timp si in totalitate toate taxele, impozitele, penalitatile si dobanzile penalizatoare, in masura in care este cazul.

Autoritatile fiscale romane au efectuat controale referitor la calculul impozitului pe profit si TVA pana la decembrie 2016.

In Romania, exercitiul fiscal ramane deschis pentru verificari o perioada de 5 ani.

Pretul de transfer

In conformitate cu legislatia fiscala relevanta, evaluarea fiscala a unei tranzactii realizate cu partile afiliate are la baza conceptul de pret de piata aferent respectivei tranzactii. In baza acestui concept, preturile de transfer trebuie sa fie ajustate astfel incat sa reflecte preturile de piata care ar fi fost stabilite intre entitati intre care nu exista o relatie de afiliere si care actioneaza independent, pe baza „conditiilor normale de piata”.

In cursul anului 2017, Autoritatile Fiscale din Romania au efectuat doua inspectii fiscale pentru revizuirea tranzactiilor cu partile afiliate dupa cum urmeaza:

- (i) In perioada martie 2017 - aprilie 2017, autoritatile fiscale au revizuit tranzactiile cu partile afiliate care au avut loc in perioada 2011 - 2016 si a fost emis un raport in luna aprilie 2017 fara a fi mentionate probleme legate de aceste tranzactii;
- (ii) In perioada 17 mai 2017 - martie 2018, autoritatile fiscale au efectuat un control fiscal taxa care acopera taxa pe valoare adaugata, impozitul pe profit si dosarul preturilor de transfer pentru perioada 2011 - 2016 si au emis un raport in martie 2018 fara a fi mentionate probleme legate de tranzactiile cu partile afiliate.

Este probabil ca verificari ale preturilor de transfer sa fie realizate in viitor de catre autoritatile fiscale, pentru a determina daca respectivele preturi respecta principiul „conditiilor normale de piata” si ca baza impozabila a contribuabilului roman nu este distorsionata.

Preventii de natura juridica (inclusiv valoarea estimata)

In cursul anului 2021, Societatea a fost implicata in mai multe litigii, dintre care cele mai semnificative sunt prezentate mai jos:

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

Astfel, pana la acest moment, Societatea a castigat în instanta recuperarea TVA aferenta taxei de clawback pentru perioada Q1 2012 - Q4 2012 și pentru Q2 2013 - Q3 2013 (pentru Q1 2013, actiunea Societatii a fost respinsa integral) si investigheaza posibilitatile de recuperare sau compensare cu alte obligatii fiscale a sumelor astfel recuperate. Pentru toate aceste dosare, deciziile pronunțate de instanta sunt definitive.

- Litigiul cu ANAF pentru contestarea taxei clawback, precum si a penalitatilor calculate pentru perioada verificata Q4 2009 – Q3 2011. In anul 2016, in urma unui control fiscal avand ca obiect taxa clawback pentru perioada Q4 2009 - Q3 2011, ANAF a emis o decizie de impunere in suma de RON 18.457.107 RON („Decizia Initiala”), reprezentand diferenta clawback si penalitati aferente. In cursul anului 2016, ca rezultat al contestatiei formulate de catre Societate, ANAF a anulat Decizia Initiala si a dispus reverificarea, in cursul anului 2017, a acestei obligatii fiscale pentru perioada Q4 2009 - Q3 2011. In

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

urma acestei noi investigatii, ANAF a emis o noua decizie de impunere si decizii privind accesoriile, in valoare totala de 8.355.860 RON (alcatuita din 3.672.966 RON datorie principala si 4.682.894 RON penalitati) („a Doua Decizie”). Societatea a contestat si a Doua Decizie. Contestatia a fost respinsa de ANAF, iar Societatea a formulat actiune in contencios administrativ pentru anularea celei de-a Doua Decizii (respectiv a ultimei decizii de impunere si a deciziilor privind accesoriile) si a deciziei de respingere a contestatiei.

In data de 28 mai 2019, în urma unei amanari initiale a pronuntarii, instanta de fond a admis in parte actiunea formulata de Societate, in sensul in care au fost admise cele 3 capete de cerere privind contribuția clawback stabilita suplimentar si accesoriile aferente. Concret, instanța a admis actiunea (i) in privinta datoriei principale in valoare de 3.672.966 RON și (ii) în privinta penalitatilor solicitate pentru suma totala de 4.494.934 RON (capatul de cerere privind penalitatile in cuantum de 187.960 RON fiind respins).

Această hotarare a instantei a fost atacata cu recurs atat de Societate, cat si de ANAF.

La data de 21 februarie 2022, Inalta Curte de Casatie si Justitie a admis recursul Societatii, anuland decizia privind plata accesoriilor în valoare de 187.960 RON, care a facut obiectul cererii respinse de instanța de fond. Totodata, Inalta Curte a respins si apelurile formulate de ANAF. Decizia Inaltei Curti este definitiva. Prin urmare, la 31 decembrie 2021, Societatea a considerat aceasta decizie un eveniment ulterior de ajustare și a reversat provizionul constituit pentru taxe de clawback în valoare de 3.672.966 RON – a se vedea Nota 18.

- In august 2019, societatea ALPHA TRANSCORD SRL a introdus, prin intermediul administratorului judiciar al acesteia, o cerere de chemare in judecata impotriva Societatii. Cauza, respectiv dosarul nr. 25005/3/2019, are drept obiect obligatia constand in obligarea paratilor, printre care și Societatea, la plata sumei de 2.262.332,27 RON și se afla în faza procesuala a fondului. Reclamanta sustine neachitarea de către Societate a anumitor facturi scadente aferente serviciilor de transport rutier prestate de catre Reclamanta. Astfel, Reclamanta solicita instanței sa oblige paratii, printre care și Societatea, (i) sa plateasca suma de 2.262.332,27 RON reprezentand contravaloarea facturilor scadente aferente serviciilor de transport rutier prestate in baza contractului dintre parți și (ii) sa plătească Reclamantei cheltuielile de judecata aferente dosarului.

La data de 9 noiembrie 2021, instanta a admis în parte acțiunea si a obligat parata la plata catre reclamanta a sumei de 21.928,70 Euro (fara TVA), reprezentand contravaloarea facturilor neachitate. De asemenea, instanta a obligat ALPHA TRANSCORD SRL la plata sumei de 72.655 RON cu titlu de cheltuieli de judecata către parata.

Solutia instantei nu este definitiva, aceasta putand fi atacata cu apel în termen de 30 zile de la comunicare.

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

23. OBIECTIVELE SI POLITICILE PENTRU GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE

Societatea este expusa la la riscul de credit, la riscul de lichiditate si la riscul de piata (in principal riscul valutar). Conducerea Societatii supravegheaza gestionarea acestor riscuri.

Consiliul de administratie revizuieste si este de acord cu politicile de gestionare a fiecaruia dintre aceste riscuri care sunt prezentate pe scurt mai jos.

23. OBIECTIVELE SI POLITICILE PENTRU GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

Riscul de piata

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

Analizele senzitivitatii din urmatoarele sectiuni se refera la pozitia la 31 decembrie 2021 si 2020.

Riscul ratei dobanzii

Riscul referitor la rata dobanzii este riscul ca valoarea justa sau viitoarele fluxuri de trezorerie ale unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarilor ratelor dobanzii de pe piata. Expunerea Societatii la riscul de modificare a ratelor dobanzii de pe piata nu este semnificativ, deoarece Societatea nu are imprumuturi la data de 31 decembrie 2021.

La 31 decembrie 2021, Societatea nu are imprumuturi primite si are incheiat un contract de cash polling cu societatea mama, contract care are o dobanda variabila (este prezentat in Nota 14,15 si are sold debitor la 31 decembrie 2021 si 2020).

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

Senzitivitatea riscului ratei dobanzii

Urmatorul tabel demonstreaza sensibilitatea la o rezonabila posibila fluctuatie a ratei dobanzii ROBOR 3M cu +/- 10%, toate celelalte variabile fiind mentinute constante, a profitului Societatii inainte de impozitare. Expunerea Societatii la modificarile altor rate de dobanzi nu este semnificativa.

	Variata ROBOR 3M (+/- 10%) Efect in profitul inainte de impozitare
2021	1.078.778

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea justa sau viitoarele fluxuri de trezorerie ale unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarilor cursurilor de schimb valutar. Expunerea Societatii la riscul modificarilor cursului valutar se refera in principal la activitatile de exploatare ale Societatii (atunci cand veniturile sau cheltuielile sunt 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 acoperire de riscuri.

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

23. OBIECTIVELE SI POLITICILE PENTRU GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

Detaliul instrumentelor financiare in monede straine este prezentat dupa cum urmeaza (sumele sunt exprimate in echivalent RON):

31 decembrie 2021	EUR	USD	RON	CZK	GBP	Total
Creante comerciale si alte creante	13.828.149	-	86.081.352	-	-	99.909.501
Cash pooling –creante parti afiliate	-	-	513.704.034	-	-	513.704.034
Numerar si echivalente de numerar	7.810.292	129.763	54.657.574	-	-	62.597.628
Total active (1)	21.638.441	129.763	654.442.960	-	-	672.211.163
Datorii comerciale furnizori	42.308.695	13.884.915	42.094.725	1.631	2.166	98.292.133
Datorii leasing	9.353.786	-	-	-	-	9.353.786
Total datorii (2)	51.662.481	13.884.915	42.094.725	1.631	2.166	107.645.917
Diferenta (1) - (2)	(30.024.040)	(13.755.152)	612.348.235	(1.631)	(2.166)	564.565.246
31 decembrie 2020	EUR	USD	RON	CZK	GBP	Total
Creante comerciale si alte creante	10.522.461	875.586	216.555.199	1.854	3.435	227.958.536
Numerar si echivalente de numerar	4.239.089	994.372	401.480.072	-	-	406.713.534
Total active (1)	14.761.550	1.869.958	618.035.271	1.854	3.435	634.672.070
Datorii comerciale furnizori	65.766.978	6.703.406	102.460.052	3.658	1.733	174.935.827
Datorii leasing	5.763.825	-	-	-	-	5.763.825
Total datorii (2)	71.530.803	6.703.406	102.460.052	3.658	1.733	169.172.002
Diferenta (1) - (2)	(56.769.253)	(4.833.448)	515.575.219	(1.804)	1.702	465.500.068

Senzitivitatea riscului valutar

Urmatorul tabel demonstreaza sensibilitatea la o rezonabila posibila schimbare a cursului de schimb valutar al dolarului SUA si EUR, toate celelalte variabile fiind mentinute constante, a profitului Societatii inainte de impozitare (datorat modificarilor valorii activelor si datoriilor monetare). Expunerea Societatii la modificarile valutare ale oricaror altor valute nu este semnificativa.

	Variata curs EUR (+10%) - Efect in profitul inainte de impozitare si in capitaluri proprii	Variate curs USD (+10%) - Efect in profitul inainte de impozitare si in capitaluri proprii	Variate curs CZK (+10%) - Efect in profitul inainte de impozitare si in capitaluri proprii	
2021	(2.965.537)	(1.374.609)	-	-
2020	(5.676.925)	(483.345)	-	-

Riscul de credit

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

23. OBIECTIVELE SI POLITICILE PENTRU GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

Creante comerciale

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

Soldul creantelor este monitorizat la sfarsitul fiecărei perioade de raportare si orice livrare majora catre un client este analizata.

Indicatorii de depreciere sunt analizati la fiecare data de raportare.

Riscul de creditare al Societatii este in principal atribuit creantelor de la partile afiliate, pentru care probabilitatea deprecierii acestora este considerata scazuta. Expunerea maxima la riscul de credit la data raportarii reprezinta valoarea contabila a fiecărei clase de active financiare prezentate in Nota 13, 14 si Nota 15.

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

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 este reprezentata de valorile contabile ilustrate in Nota 14 si Nota 15.

Riscul de lichiditate

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

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

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

ZENTIVA SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021***(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)***23. OBIECTIVELE SI POLITICILE PENTRU GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)**

Tabelul de mai jos detaliaza profilul scadentelor creantelor comerciale si a datoriilor financiare ale Societatii:

La 31 decembrie 2021	<30 zile	30 – 60 Zile	60 - 180 Zile	180 - 360 zile	>1 an	Total
Datorii comerciale furnizori	81.486.601	12.644.660	4.160.872	-	-	98.292.133
Datorii de leasing	265.396	389.020	1.557.640	1.848.073	5.293.658	9.353.786
Total datorii	81.751.997	13.033.680	5.718.512	1.848.073	5.293.658	107.645.919

La 31 decembrie 2020	<30 zile	30 – 60 Zile	60 - 180 Zile	180 - 360 zile	>1 an	Total
Datorii comerciale furnizori	54.387.911	31.293.760	39.443.995	49.810.160	-	174.935.826
Datorii de leasing	407.495	407.496	1.469.446	1.469.445	2.009.943	5.763.825
Total datorii	54.795.406	31.701.256	40.913.441	51.279.605	2.009.943	180.699.651

Administrarea capitalului

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

Societatea isi administreaza structura capitalului si face modificari asupra acesteia conform modificarilor conditiilor economice. Nu au fost efectuate modificari in cadrul obiectivelor, politicilor sau proceselor de administrare a capitalului in exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2021 si 2020.

24. CHELTUIELI CU AUDITORUL STATUTAR

In 2021, auditorul statutar Ernst & Young Assurance Services SRL a avut un onorariu contractual de 92.600 EUR pentru auditul statutar al situatiilor financiare anuale individuale ale Societatii, 20.000 EUR pentru auditul pachetului de raportare catre grup, precum si 8.000 EUR pentru alte rapoarte cerute de legislatia statutara.

25. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

In vazia militara a Ucrainei din 24 februarie 2022 a avut loc dupa incheierea perioadei de raportare. Tensiunile geopolitice extraordinare, cresterea preturilor la energie, sanctiunile internationale impuse Rusiei si numeroasele incertitudini adiacente pot afecta negativ diferite sectoare ale economiei. Compania nu are expuneri directe la parti afiliate si/sau clienti sau furnizori cheie din tarile implicate in conflictul militar. Societatea considera aceste evenimente ca evenimente neajustate dupa perioada de raportare al caror efect cantitativ nu poate fi estimat in prezent cu un grad suficient de incredere. Deși nici performanța și continuitatea activității și nici operațiunile Societății, la data prezentului raport, nu au fost afectate semnificativ de cele de mai sus, conducerea Societății continuă să monitorizeze evoluția situației și analizează posibilul impact asupra poziției financiare și a rezultatelor Societății.

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 61 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi emise in conformitate cu hotararea Consiliului de Administratie din data de 28 martie 2022.

Administrator,
Simona Cocos

Semnatura
Stampila unitatii

Intocmit,
Daniel Nitulescu
Director Financiar

Semnatura



DECLARAȚIE

Subsemnații declară prin prezenta faptul că, după cunoștințele lor, situația financiar-contabilă pentru anul 2021 a fost întocmită în conformitate cu standardele contabile aplicabile și oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale societății Zentiva SA.

Raportul Consiliului de Administrație prezintă în mod corect și complet informațiile despre activitatea societății Zentiva S.A. și cuprinde o analiză corectă a dezvoltării și performanțelor Zentiva S.A., precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.

Subsemnații își asumă răspunderea pentru întocmirea situațiilor financiar-contabile pentru anul 2021 și confirmă că:

- a) politicile contabile utilizate la întocmirea situațiilor financiare anuale sunt în conformitate cu reglementările contabile aplicabile;
- b) situațiile financiare anuale oferă o imagine fidelă a poziției financiare, performanței financiare și a celorlalte informații referitoare la activitatea desfășurată;
- c) persoana juridică își desfășoară activitatea în condiții de continuitate.

Director General

SIMONA COCOȘ

Director Financiar

DANIEL NIȚULESCU



Ernst & Young Assurance Services SRL
Bucharest Tower Center Building, 21st Floor
15-17 Ion Mihalache Blvd., District 1
011171 Bucharest, Romania

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

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 Blvd. 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 2021, 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 2021, cat si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie ale acesteia 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>Rabaturi si discounturi aferente vanzarilor</p> <p>Societatea comercializeaza bunuri produse atat local, cat si in afara tarii, in special catre societatile din cadrul grupului sau catre distribuitori locali, care pot fi supuse anumitor contracte comerciale si acorduri de rambursare. Aceste acorduri ar putea avea ca rezultat reducerea valorii vanzarilor brute astfel incat sa ajunga la valoarea vanzarilor nete si sa genereze pentru Societate obligatii de acordare a unor rabaturi, discounturi si returnari, pentru care sumele nedecontate sunt recunoscute ca angajament (sume de facturat) la sfarsitul exercitiului financiar.</p> <p>Ne-am axat pe aceasta arie de audit deoarece calculul rabaturilor si discounturilor este complex, stabilirea sumelor de facturat implica un proces continuu de revizuire si ajustare, bazat pe cele mai recente informatii disponibile cunoscute de catre conducere.</p> <p>Avand in vedere complexitatea, datele introduse manual in cadrul procesului si sursele multiple de informatii folosite pentru calculul discounturilor si rabaturilor de facturat, o parte semnificativa a eforturilor de audit au fost concentrate pe aceasta arie. Prin urmare, consideram ca acest domeniu reprezinta un aspect-cheie de audit.</p> <p>Informatiile prezentate de Societate cu privire la rabaturi si discounturi sunt incluse in nota 3 si nota 13 la situatiile financiare.</p>	<p>Procedurile noastre s-au axat pe procesul urmat de conducere pentru stabilirea sumelor de facturat privind acordarea discounturilor si rabaturilor, inclusiv revizuirea periodica a estimarilor initiale, corelate cu documentele justificative furnizate. Procedurile noastre de audit cu privire la discounturile si rabaturile inregistrate si ramase de facturat au inclus urmatoarele proceduri, fara a se limita la acestea:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ O intelegere detaliata cu privire la procesele privind veniturile, politicile si metodologiile contabile aplicate de conducere pentru recunoasterea veniturilor, inclusiv rabaturi, discounturi si returnari; ▶ Am analizat caracterul adecvat al procesului adoptat de conducere pentru determinarea valorilor si contabilizarea discounturilor si a altor deductii din vanzari si am inteles care sunt elementele-cheie ale calculului din punctul de vedere al produselor, portofoliului, canalului de vanzari; ▶ Am obtinut calcule ale discounturilor pentru ultimele doua luni ale anului pentru principalele categorii de discount-uri, am reconciliat probele de audit obtinute pentru a verifica daca sunt complete cu baza de date operationala de vanzari folosita in calculul discounturilor si cu evidentele contabile; de asemenea, am evaluat rezonabilitatea ipotezelor-cheie comparativ cu activitatea de vanzare, intelegerea cu clientii si am testat, pe baza de esantion, datele introduse pentru calcul, prin comparatie, cu mai multe surse. ▶ Am selectat un esantion de creante comerciale la sfarsitul exercitiului, inclusiv cu privire la discounturile si rabaturile oferite in cursul anului, le-am reconciliat cu sumele inregistrate de Societate si am obtinut documente justificative sau explicatii pentru orice diferente semnificative nereconciliate;

Aspect cheie de audit	Modul in care auditul nostru a abordat aspectul cheie de audit
	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Am verificat decontarea ulterioara a discounturilor si rabaturilor angajate la sfarsitul exercitiului pe parcursul perioadei evenimentelor ulterioare datei bilantului; ▶ Am facut o analiza a acuratetei istorice a ipotezelor utilizate si revizuirilor realizate de conducere pentru stabilirea sumelor de facturat prin corelare cu rabaturile si discounturile efective acordate vs. sumele inregistrate in exercitiul anterior. <p>De asemenea, am evaluat adecvarea informatiilor prezentate cu privire la reduceri si discounturi in cadrul situatiilor financiare ale Societatii.</p>

Alte informatii

Alte informatii includ Raportul anual al Consiliului de Administratie, Raportul de Remunerare precum si Raportul non-financiar, dar nu includ situatiile financiare si raportul nostru de audit cu privire la acestea. Am obtinut Raportul anual al Consiliului de Administratie si Raportul de Remunerare anterior datei opiniei noastre si ne asteptam sa obtinem Raportul non-financiar ca parte a unui raport separat, dupa data opiniei noastre 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 citi 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, in ceea ce priveste alte informatii obtinute inainte de data raportului nostru de audit, 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 îndoieli 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.

Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, obiectivele planificate si programarea in timp a auditului, precum si constatările semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam 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, acțiunile întreprinse pentru eliminarea amenințării cu privire la independenta sau masurile de protecție aplicate pentru a reduce acele amenințări.

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 si Raportul de remunerare, noi am citit aceste rapoarte 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 2021, 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, articolele 15-19;
- c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare intocmite la data de 31 decembrie 2021 cu privire la Societate si la mediul acesteia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul anual al Consiliului de Administratie.
- d) Raportul de remunerare identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informatiile cerute de articolul 107 (1) si (2) din Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.

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 2021. Durata totala de misiune continua, inclusiv reinnoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiti initial) si renumirile anterioare drept auditori a fost de 17 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2005 pana la 31 decembrie 2021.

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 aceeași data in care am emis și acest raport.

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 și al Consiliului și ramanem independenti fata de Societate pe durata auditului.

Nu am furnizat Societatii alte servicii decat cele de audit statutar și cele prezentate in situatiile financiare.

Raport asupra conformitatii formatului electronic al situatiilor financiare (XHTML) cu cerintele Regulamentului ESEF.

Am efectuat un angajament de asigurare rezonabila asupra conformitatii situatiilor financiare prezentate in format XHTML ale Zentiva S.A („Societatea”) pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021, cu cerintele Regulamentului delegat (UE) 2018/815 al Comisiei din 17 decembrie 2018 de completare a Directivei 2004/109/CE a Parlamentului European și a Consiliului in ceea ce priveste standardele tehnice de reglementare privind specificarea unui format de raportare electronic unic („Regulamentul ESEF”).

Aceste proceduri se refera la testarea formatului și a consecventei formatului electronic al situatiilor financiare (XHTML) cu situatiile financiare auditate și exprimarea unei opinii asupra conformitatii formatului electronic al situatiilor financiare ale Societatii pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 cu cerintele Regulamentului ESEF. In conformitate cu aceste cerinte, formatul electronic al situatiilor financiare trebuie sa fie prezentat in format XHTML.

Responsabilitatile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta

Conducerea Societatii este responsabila de conformitatea cu cerintele Regulamentului ESEF la intocmirea formatului electronic XHTML al situatiilor financiare și de asigurarea consecventei intre formatului electronic al situatiilor financiare și situatiile financiare auditate.

Responsabilitatea conducerii include, de asemenea, proiectarea, implementarea și mentinerea controalelor interne pe care le considera necesare pentru a permite intocmirea de situatii financiare in format ESEF care sa fie lipsite de denaturari semnificative raportate la Regulamentul ESEF.

Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiara in ceea ce priveste intocmirea situatiilor financiare, inclusiv aplicarea Regulamentului ESEF.



Building a better
working world

Responsabilitatea auditorului

Responsabilitatea noastra este de a exprima o opinie de asigurare rezonabila cu privire la conformitatea formatului electronic al situatiilor financiare cu cerintele Regulamentului ESEF. Am desfasurat o misiune de asigurare rezonabila in conformitate cu ISAE 3000 (revizuit) „Misiunile de asigurare, altele decat auditul sau revizuirea informatiilor financiare istorice” [ISAE 3000 (revizuit)]. Acest standard prevede ca noi sa respectam standardele etice si sa planificam si sa ne desfasuram misiunea astfel incat sa obtinem o asigurare rezonabila privind masura in care formatul electronic al situatiilor financiare ale Societatii este intocmit, sub toate aspectele semnificative, in conformitate cu Regulamentul ESEF. Natura, plasarea in timp si extinderea procedurilor selectate depind de rationamentul nostru, incluzand o evaluare a riscului de denaturari semnificative raportate la cerintele Regulamentului ESEF cauzate fie de frauda, fie de eroare.

Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, inasa nu este o garantie ca misiunea de asigurare desfasurata in conformitate cu ISAE 3000 (revizuit) va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa raportata la cerinte, daca aceasta exista.

Independenta noastra si controlul calitatii

Aplicam Standardul International privind Controlul Calitatii 1, „Controlul calitatii pentru firmele care efectueaza audituri si revizuri ale situatiilor financiare, precum si alte misiuni de asigurare si servicii conexe” si mentinem, in consecinta, un sistem solid de control al calitatii, care include politici si proceduri documentate privind conformitatea cu cerintele de etica, standardele profesionale si dispozitiile legale si de reglementare aplicabile auditorilor inregistrati in Romania.

Ne-am mentinut independenta si confirmam ca am respectat cerintele privind etica si independenta impuse de Codul International de etica al profesionistilor contabili (inclusiv standardele internationale de independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA).

Sumarul procedurilor efectuate

Obiectivul procedurilor pe care le-am planificat si le-am desfasurat a constat in obtinerea unei asigurari rezonabile ca formatul electronic al situatiilor financiare este intocmit, sub toate aspectele semnificative, in conformitate cu cerintele Regulamentului ESEF. In desfasurarea evaluarii noastre asupra conformitatii cu cerintele Regulamentului ESEF a formatului electronic (XHTML) de raportare al situatiilor financiare ale Societatii, ne-am mentinut scepticismul profesional si am aplicat rationamentul profesional. De asemenea:

- am obtinut o intelegere a controlului intern si procesele legate de aplicarea Regulamentului ESEF in ceea ce priveste situatiile financiare ale Societatii, inclusiv intocmirea situatiilor financiare ale Societatii in format XHTML
- am testat validitatea formatului XHTML aplicat
- am verificat daca formatului electronic al situatiilor financiare (XHTML) corespunde situatiilor financiare auditate.

Consideram ca probele pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastra.



Building a better
working world

8

Opinie asupra conformitatii formatului electronic al situatiilor financiare cu cerintele Regulamentului ESEF

Pe baza procedurilor pe care le-am desfasurat, in opinia noastra, formatul electronic al situatiilor financiare este intocmit, sub toate aspectele semnificative, in conformitate cu cerintele Regulamentului ESEF.

In numele,

Ernst & Young Assurance Services SRL
Bd. Ion Mihalache 15-17, etaj 21, Bucuresti, Romania

Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. FA77

Nume Auditor / Partener: Alice Ivanovici
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. AF3617

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Firma de audit: ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES S.R.L.
Registrul Public Electronic: FA77

Bucuresti, Romania
28 martie 2022

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Auditor financiar: Ivanovici Alice Andreea
Registrul Public Electronic: AF3617