

## **Raportul anual al Consiliului de Administratie Pentru exercitiul financiar 2020**

**Data raportata: 31 decembrie 2020**

- **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:** 2,9 RON / actiune, reprezinta pretul de referinta al ultimei zile de tranzactionare din anul 2020.

**Capitalizarea bursiera la 31 decembrie 2020: 2.021.349.416 RON.**

**Zentiva S.A.**

50 Theodor Pallady Blvd.,  
032266 Bucharest  
Romania

Tel.: +40 21 30 47 200  
Fax: +40 21 34 54 004  
zentiva@zentiva.ro  
www.zentiva.ro

Trade Register  
number: J40/363/1991  
Fiscal Code 336206

Bank: Citibank Romania  
IBAN RO63CITI 0000 0008 2476 6002 for RON  
IBAN RO13CITI 0000 0008 2476 6029 for USD  
IBAN RO 88CITI 0000 0008 2476 6037 for EUR

## 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 Ámsterdam, 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 2020 a ramas identică cu cea de la data de 31 decembrie 2019, respectiv:

Structura acționarilor	31 decembrie 2019 (%)	31 decembrie 2020 (%)
Zentiva Group a.s.*	95,9486	95,9486
Alți acționari minoritari	4,0514	4,0514
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Sursa: Depozitarul Central

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

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

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

Societatea nu a efectuat tranzacții cu propriile acțiuni în cursul anului 2020.

Capitalizarea bursieră a acțiunilor Zentiva SA la data de 31 decembrie 2020 este de 2.021.349.416 RON.

La 31 decembrie 2020 prețul pe acțiune a fost de 2,9 RON / acțiune.

La 31 decembrie 2020 Societatea are active nete în suma de 785.364.075 RON ceea ce reprezintă mai mult de 50% din capitalul social de 69.701.704 RON (la data de 31 decembrie 2019 Societatea avea active nete în suma de 701.999.918 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 2020, Societatea a constituit rezerva legală în suma de 2.896.448 RON din rezultatul global aferent exercitiului financiar încheiat la data de 31 decembrie 2020, în conformitate cu Legea Societăților, conform careia 5% din profitul contabil anual înainte de impozitare este transferat la rezerve legale până când soldul acestora atinge 20% din capitalul social al Societății.

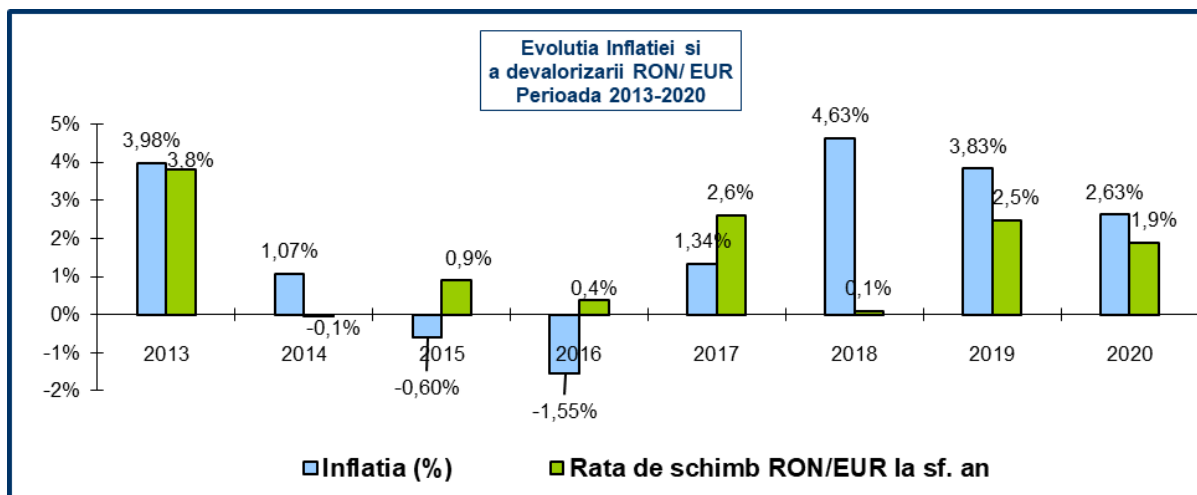
### Fuziuni și reorganizări ale Societății

În cursul anului 2020 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 3,98% in 2013 la o inflatie de 2,63% in 2020. In anul 2020 moneda nationala s-a depreciat fata de EUR cu 1,9%, de la 4,7793 RON / EUR la 31 decembrie 2019 la 4,8694 RON / EUR la 31 decembrie 2020.



Sursa: Institutul National de Statistica si BNR

### Industria farmaceutica

Piata farmaceutica din Romania, incluzand medicamente cu si fara prescriptie, a inregistrat in 2020 o crestere de 3.0% (in valoare) fata de anul anterior, atingand nivelul de 4,150 milioane EUR (conform datelor sell-in furnizate de firma de cercetare de piata IQVIA in decembrie 2020).

Piata de medicamente generice din Romania a avut o evolutie crescatoare si in anul 2020, cu o crestere de 3.1% (in valoare), atingand nivelul de 759 milioane EUR, conform IQVIA

## 3. ACTIVITATEA SOCIETATII IN ANUL 2020

ZENTIVA S.A. raporteaza pentru anul 2020 o cifra de afaceri de 558,0 MRON, usor mai mica decat anul precedent, si un profit net de 65,6 MRON, in crestere fata de perioada anterioara cu 50,0%, in principal din imbunatatirea randamentului operational si reducerea cheltuielilor.

In anul 2020 planul de productie realizat a fost mai mare cu 2.1 milioane de unitati comerciale fata de cel realizat in anul 2019, reprezentand o crestere de 2%.

Astfel, Societatea a incheiat anul 2020 cu un profit net de 65.635.440 RON.

Cele mai importante realizari ale anului 2020 au fost:

- Finalizarea cu succes a transferului a inca 8 produse pentru export, fabricate local;
- Exportul a reprezentat 52% din planul de productie realizat (56,2 milioane unitati comerciale) pentru piata din Europa (Germania, Franta, Cehia, Slovacia, Rusia, etc)
- Investitii in suma de 21,6 milioane RON (echivalentul a 4,4 milioane EUR) in noi echipamente de productie si in modernizarea celor existente

### 3. ACTIVITATEA SOCIETATII IN ANUL 2020 (continuare)

#### 3.1. Baza de raportare

La 31 decembrie 2020 Zentiva SA a intocmit situatii financiare in concordanta cu Ordinul Ministerului de Finanate 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 557.960.940 RON la 31 decembrie 2020 (2019: 559.007.373 RON)

Pretul mediu de vanzare al produselor Zentiva (produse finite si marfuri) pe unitatea farmaceutica vanduta a fost de 4,16 RON in 2020 si de 4,42 RON in 2019. Descresterea de pret se datoreaza schimbarii mixului de produse prin scaderea semnificativa a ponderii produselor pentru spitale si boli cronice. Totusi acest impact negativ a fost in mare parte acoperit de indexarea preturilor de referinta pentru produsele decontate de stat incepand cu 1 iulie 2020 si reducerea taxei clawback din 1 aprilie 2020 prin introducerea mecanismului de taxa diferentiata in functie de originea si tipul medicamentelor comercializate.

	2019	2020
Venit net din vanzari de bunuri (milioane RON)	541,2	540,4
Cantitate vanduta (milioane unitati)	122,4	129,8
Pret mediu de vanzare (RON / unitate vanduta)	4,42	4,16

Sursa: Zentiva, Raport Anual Financiar

Vanzarile externe au reprezentat in anul 2020 43,2% din total cifra de afaceri (241,1 milioane RON), fata de 40% in 2019 (219 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 4,5% in 2020 fata de 5% in anul precedent.

Vanzarile pe tipuri de produse in anii 2019 – 2020 sunt prezentate mai jos:

Tipuri produse	2019	2020
Etice (Rx)	95%	95,5%
OTC	5%	4,5%

### 3. ACTIVITATEA SOCIETATII IN ANUL 2020 (continuare)

#### b. Cheltuieli de exploatare

Descriere	Milioane RON		Variatia	
	2019	2020	%	Mil RON
<b>Cheltuieli din exploatare, din care:</b>	<b>514,1</b>	<b>498,4</b>	<b>-3%</b>	<b>-15,7</b>
Materii prime, materiale si marfuri (incluzand si consumabile)	284,4	284,5	0%	0,1
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	82,8	99,0	20%	16,2
Cheltuieli cu amortizari si provizioane pentru imobilizari corporale si necorporale	19,8	17,3	-13%	-2,6
Alte cheltuieli de exploatare (incluzand cheltuieli de marketing si variatia stocurilor)	127,0	97,7	-23%	-29,4
<b>Cifra de afaceri</b>	<b>559,0</b>	<b>558,0</b>	<b>0%</b>	<b>-1,0</b>
<b>Alte venituri din exploatare</b>	<b>1,8</b>	<b>13,8</b>	<b>666%</b>	<b>12,0</b>

**Cheltuielile cu materiile prime, materiale si marfuri** au ramas in linie cu anul 2019 desi cantitatea produsa a crescuta cu 2%, valoric aceasta categorie a ramasa constanta datorita unui mixul diferit de produse fabricate si marfuri comercializate.

**Cheltuielile cu beneficiile angajatilor** au crescut cu 20% in 2020, respectiv cu 16,2 milioane RON; numarul de angajati a fost de 770 la sfarsitul anului 2020 si 751 de angajati la sfarsitul anului 2019. Cresterea costurilor salariale a fost determinata atat de internalizarea unor angajati care aveau contracte de munca cu un furnizor de servicii de inchiriere personal, cat si de cresterea numarului de angajati si de indexarea anuala a salariilor conform politicii Societatii.

**Alte cheltuieli de exploatare** au scazut cu 29,4 milioane RON fata de anul 2019, explicandu-se in principal prin scaderea costurilor cu serviciile de inchiriere de personal datorita internalizarii partiale, scaderea costurilor de deplasare in contextul restrictiilor de circulatie datorate pandemiei si de impactul regularizarii cheltuielilor administrative in 2019 pentru anul anterior.

**Alte venituri din exploatare** au crescut cu 12,0 milioane RON fata de anul precedent datorita cresterii refacturarilor catre companiile din grup, ca urmare a noilor businessuri integrate in grupul Zentiva, si se refera la serviciile de suport administrativ si serviciile echipei comerciale.

#### c. Disponibilitatile banesti

Disponibilitatile banesti ale Societatii la sfarsitul anului 2020 au fost de 406,7 milioane RON in timp ce la 31 decembrie 2019 acestea erau in suma de 388,5 milioane RON si este format in principal din: depozite - cont de cash pooling in suma de 343,3 milioane RON (2019: 380,0 milioane RON) precum si avansuri pentru plata de dividende facute catre Depozitarul Central in suma de 0,8 milioane RON (2019: 0,9 milioane RON) si numerar la banca si in casierie in suma de 62,6 milioane RON (2019: 7,6 milioane RON).

Incepand cu septembrie 2013, Societatea a incheiat un contract de cash pooling cu Sanofi SA Franta.

In 21 septembrie 2018, inainte de semnarea contractului de vanzare a divizei de generice a Grupului Sanofi catre Advent International NV, a fost semnat transferul contractului de cash pooling incheiat cu Sanofi SA Franta catre Zentiva Group a.s..

In Noiembrie 2020 societatea a incheiat un contract de transfer a contractului de cash pooling de la firma Zentiva Group a.s. catre Ai Sirona (Luxembourg) Acquisition SARL ocazie cu care s-a compensat si datoria de 45.977.508 RON, pe care Zentiva SA o avea catre Ai Sirona.

## 3. ACTIVITATEA SOCIETATII IN ANUL 2020 (continuare)

Conform prevederilor contractuale, nivelul de dobanda aplicat reprezinta ROBOR3M+4,03% in cazul in care Societatea se imprumuta si de respectiv ROBOR3M+0%, in cazul in care aceasta face depozite.

Dobanda totala incasata pentru tranzactiile cash - pooling in cursul anului 2020 este in suma de 9.352.520 RON (2019: dobanda incasata in suma de 11.150.271 RON). Detaliile sunt prezentate in Nota 6.4 din situatiile financiare.

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

Portofoliul de produse al Zentiva SA include 150 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 2020 un pret mediu de producator de 8,78\* RON (+7,3% crestere fata de media de 8,18 RON din 2019), 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 2020 de 29,01 RON (+3,4% crestere fata de media de 28,06 RON din 2019).

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

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

### 3.5. Informatii privind personalul

Numarul angajatilor Zentiva SA 31 decembrie 2020 era de 770 (31 decembrie 2019: 751 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 2020 au fost urmatoarele:

- Autorizatia de mediu 234/7.05.2012 valabila 10 ani;

### 3. ACTIVITATEA SOCIETATII IN ANUL 2020 (continuare)

- Acordul de preluare a apelor uzate 1521/31.08.2012 valabil pe perioada nedeterminata;
- Autorizatia de Gospodarire a Apelor 517/B din 02.11.2018, valabila pana la 30.11.2021.

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 14001:2004 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 2020 au fost in valoare de 7,9 milioane RON fata de 9,3 milioane RON in 2019, constand in activitati legate de transferul de produse. Pentru anul 2021 sunt prevazute cheltuieli de 7,2 milioane RON.

#### 3.8. Activitatea de investitii

In anul 2020 Societatea a realizat investitii in valoare de 4,4 milioane EUR. Obiectivele programului de investitii, ce vor continua si in anul 2021, 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 2021 se ridica la 2,7 milioane EUR.

Finantarea programului de investitii in anul 2020 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.

Valoarea bruta si valoarea amortizarii in 2020 se regasesc in tabelul urmat comparativ cu anul 2019:

#### IMOBILIZARI CORPORALE

	Teren	Cladiri	Masini, utilaje si echipamente	Constructii in curs de executie	Total
<b>Valoare bruta la 1 ianuarie 2019</b>	<b>42.503.676</b>	<b>47.477.601</b>	<b>172.966.472</b>	<b>25.838.442</b>	<b>288.786.191</b>
Aditii	-	-	-	24.939.972	24.939.972
lesiri	-	-	(2.275.966)	-	(2.275.966)
Transferuri	-	1.621.449	15.947.642	(17.569.091)	-
<b>Valoare bruta la 31 decembrie 2019</b>	<b>42.503.676</b>	<b>49.099.050</b>	<b>186.638.148</b>	<b>33.209.323</b>	<b>311.450.197</b>
<b>Amortizare si depreciere de valoare la 1 ianuarie 2019</b>	-	<b>(3.603.307)</b>	<b>(140.948.100)</b>	-	<b>(144.551.408)</b>
Amortizare in an	-	(3.607.111)	(6.782.158)	(2.035.787)	(12.443.056)
lesiri	-	170	2.251.435	-	2.251.605
<b>Amortizare si depreciere de valoare la 31 decembrie 2019</b>	-	<b>(7.210.248)</b>	<b>(145.478.823)</b>	<b>(2.053.787)</b>	<b>(154.742.858)</b>
<b>Valoare neta 31 decembrie 2019</b>	<b>42.503.676</b>	<b>41.888.802</b>	<b>41.159.325</b>	<b>31.155.536</b>	<b>156.707.339</b>
	Teren	Cladiri	Masini, utilaje si echipamente	Constructii in curs de executie	Total
<b>Valoare bruta la 1 ianuarie 2020</b>	<b>42.503.676</b>	<b>49.099.050</b>	<b>186.638.148</b>	<b>33.209.323</b>	<b>311.450.197</b>
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	(402)	(10.233.197)	-	-	(10.233.599)
lesiri	-	-	(174.128)	-	(174.128)
Transferuri	-	-	46.731.012	(46.731.012)	-
<b>Valoare bruta la 31 decembrie 2020</b>	<b>53.102.391</b>	<b>55.426.158</b>	<b>233.195.032</b>	<b>8.070.391</b>	<b>349.793.972</b>
<b>Amortizare si depreciere de valoare la 1 ianuarie 2020</b>	-	<b>(7.210.248)</b>	<b>(145.478.823)</b>	<b>(2.053.787)</b>	<b>(154.742.858)</b>
Amortizare in an	-	(3.022.949)	(11.603.241)	(1.017.080)	(15.643.270)
Anularea amortizarii in urma reevaluarii	402	10.233.197	-	-	10.233.599
lesiri	-	-	174.128	-	174.128
<b>Amortizare si depreciere de valoare la 31 decembrie 2020</b>	<b>402</b>	<b>0</b>	<b>(156.907.936)</b>	<b>(3.070.867)</b>	<b>(159.978.401)</b>
<b>Valoare neta 31 decembrie 2020</b>	<b>53.102.793</b>	<b>55.426.158</b>	<b>76.287.096</b>	<b>4.999.524</b>	<b>189.815.571</b>

## 5. CONDUCEREA SOCIETATII COMERCIALE

### 5.1. Consiliul de Administratie

Componenta Consiliului de Administratie la 31 decembrie 2020 era urmatoarea:

#### **Nicholas Robert Haggar**

**Presedinte al Consiliului de Administratie - incepand cu luna decembrie 2019**

Nascut in 1965, Nick Haggar a absolvit Facultatea de Inginerie Industrială și de Fabricație si un program MBA din cadrul Cranfield Business School.

Nick lucreaza în industria farmaceutică și de sănătate de mai bine de 30 de ani. Dupa ce si-a inceput cariera in operatiuni tehnice la Baxter Healthcare, acesta a detinut pozitii de conducere în Ranbaxy și GlaxoSmithKline. Ulteior, acesta a fost director de regiune responsabil pentru Europa de Vest, Orientul Mijlociu și Africa la Sandoz (Novartis), iar, inainte de Zentiva, acesta a lucrat la InsudPharma unde a fost CEO în perioada 2016-2019.

De asemenea, acesta a fost si președinte al organizatiei Medicines for Europe (fostul EGA) în perioada 2014-2015.

Nick Haggar face, totodata, parte din organele de conducere ale mai multor entitati din grupul Zentiva, fiind inclusiv membru al Consiliului de Administratie al societatii Zentiva Group as.

#### **Simona Cocos**

**Membru al Consiliului de Administratie - incepand cu luna aprilie 2010**

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.

## 5. CONDUCEREA SOCIETATII COMERCIALE (continuare)

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.

### **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 prezentate.

## 5.2. Conducerea executiva

***Membrii conducerii executive la 31 decembrie 2020:***

### **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:

<b>BILANT (RON)</b>	<b>31 decembrie 2019</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
<b>Total imobilizari corporale si necorporale</b>	<b>209.976.067</b>	<b>238.463.179</b>
<b>Total stocuri</b>	<b>123.841.461</b>	<b>137.798.353</b>
<b>Total creante comerciale si similare</b>	<b>295.617.763</b>	<b>250.288.953</b>
<b>Casa si conturi la banci</b>	<b>388.473.821</b>	<b>406.713.534</b>
<b>Datorii curente</b>	<b>(298.930.274)</b>	<b>(223.361.795)</b>
<b>Total active minus datorii curente</b>	<b>718.978.835</b>	<b>809.902.223</b>
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>701.999.918</b>	<b>785.364.075</b>

<b>Contul de profit si pierderi (RON)</b>	<b>1 ianuarie – 31 decembrie 2019</b>	<b>1 ianuarie – 31 decembrie 2020</b>
<b>Cifra de afaceri neta</b>	<b>559.007.373</b>	<b>557.960.940</b>
<b>Alte venituri din exploatare</b>	<b>1.799.337</b>	<b>13.783.653</b>
<b>Cheltuieli de exploatare -Total</b>	<b>514.101.407</b>	<b>498.399.316</b>
<b>Profitul / (pierdere) din exploatare</b>	<b>46.705.303</b>	<b>73.345.277</b>
<b>Profitul / (pierdere) net</b>	<b>43.750.672</b>	<b>65.635.440</b>

Repartizarea profitului aferent exercitiului financiar incheiat la data de 31 decembrie 2020 in suma de 65.635.440 RON va fi decisa si aprobata in luna aprilie 2021 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 potentiale care sa afecteze lichiditatea Societatii.

Societatea nu a achizitionat actiuni proprii.

Societatea nu a emis obligatiuni sau alte titluri de creanta.

### Riscul de piata

Riscul de piata este riscul ca valoarea justa a fluxurilor de trezorerie viitoare ale unui instrument sa fluctueze din cauza modificarilor preturilor de piata. Preturile de piata prezinta urmatoarele tipuri de riscuri: riscul ratei dobanzii si riscul valutar. Instrumentele financiare afectate de riscul de piata includ credite si imprumuturi, depozite, investitii disponibile pentru vanzare.

### 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 are doar o linie de tip overdraft la dispozitie in suma de RON 10 milioane, care nu a fost folosita la sfarsitul anului.

La 31 decembrie 2020, Societatea nu are imprumuturi primite si are incheiat un contract de cash pooling cu societatea mama, contract care are o dobanda variabila (este prezentat in Nota 14 si are sold debitor la 31 decembrie 2020 si 2019).

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

### Riscul valutar

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

Societatea are tranzactii in alte monede decat moneda sa functionala (RON), in principal in EUR si USD. In anul 2020, societatea nu a utilizat instrumente de reducere a riscului valutar.

### Administrarea capitalului

Capitalul include capitaluri proprii atribuibile detinatorilor de capitaluri proprii. Obiectivul principal al Managementului Companiei este de a se asigura ca mentine un rating de credit puternic si ratele de capital stabile pentru sprijinirea afacerii sale si a maximiza valoarea actiunilor.

Compania gestioneaza structura de capital si face ajustari in privinta adaptarilor la conditiile economice actuale. Nu au fost efectuate modificari in obiectivele, politicile sau procesele de gestionare a capitalului in perioadele incheiate la 31 decembrie 2020 si 2019.

### 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

## 7. EXPUNEREA SOCIETATII LA RISCURI (continuare)

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.

Expunerea la riscuri din activitatile sale de finantare, inclusiv depozitele la banci nu este semnificativa deoarece aceste depozite sunt overnight.

### 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.

Soldul creantelor este monitorizat la sfarsitul fiecarei 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 EULER HERMES.

Cerinta privind deprecierea este analizata la fiecare data de raportare, pe intervale. Expunerea maxima la riscul de credit la data raportarii reprezinta valoarea contabila a fiecarei clase de active financiare prezentate in Nota 13 din situatiile financiare. 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. Expunerea maxima a Societatii la riscul de credit pentru componentele situatiei pozitive financiare la 31 decembrie 2020 este reprezentata de valorile contabile ilustrate in Nota 22.

### 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).

Toate datoriile Societatii vor fi scadente in mai putin de 1 an, cu exceptia impozitului amanat, a provizioanelor si a contractelor de leasing operational aferente IFRS 16.

## 8. OBIECTIVELE ANULUI 2021

Pentru 2021, 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 2021 sunt:

- Mentinerea profitabilitatii producatorului local, in conditiile de crestere a costurilor la utilitati, cresterea continua a costurilor de materiale (materii prime, excipienti, materiale de ambalare), crestere datorata si pandemiei COVID-19.
- Cresterea capacitatii de productie, prin implementarea planului de investitii pentru anul 2020;
- Diversificarea si cresterea prezentei Zentiva pe diverse piete prin exporturi si prin transferul de alte produse noi care sa fie fabricate local;
- Mentinerea 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 inregistrările contabile reflecta active reale), protectia activelor si prevenirea actelor de fraudă.

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

<b>Codul de Etica si respectarea legislatiei locale si internationale din domeniu</b>	<b>Industria farmaceutica este supusa unei legislatii stricte atat local cat si la nivel international. Compania aplica politici interne si standarde derivate din cerintele legislative.</b>
<b>Un sistem bine definit de politici si proceduri</b>	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.
<b>Delegarea autoritatii si reprezentarea legala</b>	Operatiunile sunt gestionate corect atunci cand reprezentarea legala, delegarea si limitele de aprobare sunt clar stabilite si cunoscute de catre toti angajatii.
<b>Segregarea responsabilitatilor</b>	Scopul este de a asigura ca erorile si actele de fraudă 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"> <li>• Alocarea responsabilitatilor in raport cu structura organizationala</li> <li>• Verificarea si supervizarea tranzactiilor cu risc crescut</li> <li>• Implementarea controalelor compensatorii atunci cand sunt identificate conflicte</li> </ul>
<b>Prevenirea si detectia fraudelor</b>	Prevenirea fraudelor este printre primele prioritati ale controlului intern.
<b>Training</b>	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.
<b>Evaluare si monitorizare periodica</b>	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.

**10. RAPORTUL ANUAL PRIVIND GUVERNANTA CORPORATIVA (continuare)**

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.

**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, pe baza de procura speciala.

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



**10. RAPORTUL ANUAL PRIVIND GUVERNANTA CORPORATIVA (continuare)**

actionarului vor fi transmise Societatii in original la sediul acesteia cel tarziu cu 48 de ore inainte de Adunare sub sanctiunea neluării 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. 117<sup>1</sup> 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 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.

**10. RAPORTUL ANUAL PRIVIND GUVERNANTA CORPORATIVA (continuare)****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, agentiele, 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;
- 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.

**10. RAPORTUL ANUAL PRIVIND GUVERNANTA CORPORATIVA (continuare)****Hotararile Adunarilor Generale ale Actionarilor**

Hotararile Adunarilor 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.

**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.

**10. RAPORTUL ANUAL PRIVIND GUVERNANTA CORPORATIVA (continuare)**

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 jumatate 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 cărei valoare individuală sau cumulată reprezintă mai mult de 5% din activele nete ale Societatii, potrivit ultimelor raportări financiare individuale publicate de Societate.

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.

**10. RAPORTUL ANUAL PRIVIND GUVERNANTA CORPORATIVA (continuare)**

In cursul anului 2020, in structura Consiliului de Administratie al Societatii a figurat 1 administrator independent din totalul de 5 administratori.

Mandatele membrilor Consiliului de Administratie al Societatii sunt de patru ani, 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 2020, Consiliul de Administratie s-a intrunit in 7 sedinte, cu participarea a 4 sau 5 dintre membrii sai 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, remunerația membrilor Consiliului de Administrație pentru exercițiul financiar aferent anului 2020 a facut obiectul aprobarii adunarii generale ordinare a actionarilor convocata pentru data de 29 aprilie 2020, aceasta fiind fixata la un nivel maxim agregat. Renumerarea Consiliului de Administratie a fost urmatoarea: 1.928.866 RON pentru anul 2020 si 1.555.329 RON pentru anul 2019.

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.

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

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.

Pe parcursul anului 2020 componenta Comitetului de Audit nu a suferit modificari, urmatoarele persoane figurand in continuare in structura Comitetului de Audit:

- Marchand Francois Noel – Președinte al Comitetului de Audit (membru independent);
- Nicholas Robert Haggar – Membru al Comitetului de Audit;
- Kenneth Lynard – 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 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.

## 10. RAPORTUL ANUAL PRIVIND GUVERNANTA CORPORATIVA (continuare)

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 Directorul 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 situatiilor 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.

### **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 major. Societatea a participat si s-a implicat continuu in programe si campanii care pun accentul pe importanta vitala a 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,

## 10. RAPORTUL ANUAL PRIVIND GUVERNANTA CORPORATIVA (continuare)

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. 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 2020, 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 explici" 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 recomandările 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
<b>Sectiunea A - Responsabilitati</b>			
<b>A1</b> 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.
<b>A2</b> 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 neprezentare, cu exceptia cazului in care neprezentarea ar impiedica formarea cvorumului) si de la votul pentru adoptarea unei hotarâri 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.
<b>A3</b> Consiliul de Administratie sau Consiliul de Supraveghere trebuie sa fie format din cel putin cinci membri.	X		
<b>A4</b> Majoritatea membrilor Consiliului de Administratie trebuie sa nu aiba functie executiva. Cel putin un membru al Consiliului de Administratie sau al Consiliului de 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.	X		
<b>A.5.</b> 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		

Prevederile Codului	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Comentarii
<b>A.6.</b> 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		
<b>A.7.</b> Societatea trebuie sa desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activitatii Consiliului.	X		
<b>A8</b> 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.
<b>A9</b> 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		
<b>A.10.</b> Declaratia de guvernanta corporativa trebuie sa cuprinda informatii referitoare la numarul exact de membri independenti din Consiliul de Administratie.	X		
<b>A11</b> 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.
<b>Section B – Sistemul de gestiune a riscului si control intern</b>			
<b>B1</b> 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		
<b>B2</b> 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.
<b>B3</b> 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.
<b>B4</b> 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, promptitudinea si eficacitatea cu care conducerea executiva solutioneaza deficientele sau slabiciunile identificate in urma controlului intern si prezentarea de rapoarte relevante in atentia 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.
<b>B5</b> 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 documentaiei interne aferente.
<b>B6</b> 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.
<b>B7</b> 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.



Prevederile Codului	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Comentarii
<b>B8</b> Ori de cate ori Codul mentioneaza rapoarte sau analize initiate de Comitetul de Audit, acestea trebuie urmate de raportari periodice (cel putin anual) sau adhoc 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.
<b>B9</b> 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		
<b>B10</b> 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 dezvaluita 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/sprrijin 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>
<b>B11</b> 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 de functiunea de audit intern organizata la nivel global/ de grup, respectiv Departamentul de Audit Intern.
<b>B12</b> 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	Funciunile relevante nu sunt integrate/subordonate formal in cadrul Consiliului de Administratie, fiind organizate in mod distinct la nivel de grup.

Prevederile Codului	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Comentarii
<b>Section C – Justa recompensa si motivare</b>			
<p><b>C1</b> 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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Orice schimbare esentiala intervenita in politica de remunerare trebuie publicata in timp util pe pagina de internet a societatii.</p>		X	<p>Remuneratia membrilor Consiliului de Administratie este supusa aprobarii adunarii generale ordinare a actionarilor, aceasta fiind fixata la un nivel maxim agregat.</p> <p>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.</p> <p>Politica de remunerare este in curs de pregatire si va fi publicata pe website-ul Societatii.</p>
<b>Section D – Crearea de valoare prin serviciul de Relatii cu Investitorii</b>			
<p><b>D1</b> 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:</p>	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 Adunarii Generale). Exista o persoana desemnata in relatia cu investitorii.
<b>D.1.1</b> Principalele reglementari corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunarile generale ale actionarilor;	X		
<b>D.1.2.</b> 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.
<b>D.1.3.</b> Rapoartele curente si rapoartele periodice (trimestriale, semestriale si anuale);	X		
<b>D.1.4.</b> Informatii referitoare la adunarile generale ale actionarilor;	X		
<b>D.1.5.</b> Informatii privind evenimentele corporative;	X		
<b>D.1.6.</b> Numele si datele de contact ale unei persoane care va putea sa furnizeze, la cerere, informatii relevante;	X		
<b>D.1.7.</b> Prezentarile societatii (de ex., prezentarile pentru investitori, prezentarile privind rezultatele trimestriale etc.), situatiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit si rapoartele anuale.	X		
<b>D2</b> 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, sub forma unui set de linii directoare 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.		X	Adoptarea si diseminarea unei politici privind distributia anuala de dividende sau a altor beneficii catre actionari vor fi evaluate.

Prevederile Codului	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Comentarii
<b>D3</b> 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.
<b>D4</b> 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		
<b>D5</b> Auditorii externi vor fi prezenti la adunarea generala a actionarilor atunci cand rapoartele lor sunt prezentate in cadrul acestor adunari.	X		
<b>D6</b> 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		
<b>D7</b> 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.
<b>D8</b> 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		
<b>D9</b> 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.
<b>D10</b> 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

### Pretentii de natura juridica

In cursul anului 2020, 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 implicată in doua procese care sunt în curs de desfășurare cu CNAS, în timp ce alte 5 litigii au fost soluționate definitiv la data prezentului Raport, după cum urmează:
  - în legătură cu taxa clawback pentru perioada Q1 2012 - Q4 2012, toate cele trei dosare privind această perioadă au fost soluționate definitiv, respectiv: (a) dosarul nr. 5009/2/2013\* - privind Q1 2012 și Q2 2012; (b) dosarul nr. 4859/2/2013 – privind Q3 2012; (c) dosar nr. 5843/2/2013 – privind Q4 2012;
  - în ceea ce privește modul de calcul al consumului individual comunicat pentru determinarea taxei clawback pentru perioada Q1 2013 - Q3 2013, solicitând anularea notificărilor primite de la CNAS pentru perioadele menționate mai sus, există 3 dosare dintre care doar unul mai este în continuare în curs de desfășurare (doua fiind soluționate definitiv), respectiv: (a) dosarul nr. 7950/2/2013\* - privind Q1 2013, soluționat definitiv; (b) dosarul nr. 1651/2/2014\* - privind Q2 2013, în curs de desfășurare; (c) dosarul nr. 3718/2/2014 - privind Q3 2013, soluționat definitiv.

Astfel, Societatea a câștigat în instanță recuperarea TVA aferentă taxei de clawback pentru perioada Q1 2012 - Q4 2012 și pentru 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.

Singurele litigii cu CNAS care mai sunt, în prezent, în curs de desfășurare sunt dosarul nr. 1651/2/2014\* – pentru Q2 2013 si, respectiv, dosarul nr. 7592/2/2020 – pentru Q1 2020.

- Litigiul cu ANAF pentru contestarea taxei clawback, precum si a penalitatilor calculate pentru perioada verificata Q4 2009 – Q3 2011. In anul 2016, in urma unui control fiscal avand ca obiect taxa clawback pentru perioada Q4 2009 - Q3 2011, ANAF a emis o decizie de impunere in suma de RON 18.457.107 RON („Decizia Inițială”), reprezentand diferenta clawback si penalitati aferente. In cursul anului 2016, ca rezultat al contestatiei formulate de catre Societate, ANAF a anulat Decizia Initiala si a dispus reverificarea, in cursul anului 2017, a acestei obligatii fiscale pentru perioada Q4 2009 - Q3 2011. In urma acestei noi investigatii, ANAF a emis o noua decizie de impunere si decizii privind accesoriile, in valoare totala de 8.355.860 RON (alcatuita din 3.672.966 RON datorie principala si 4.682.894 RON penalitati) („a Doua Decizie”). Societatea a contestat si a Doua Decizie. Contestatia a fost respinsa de ANAF, iar Societatea a formulat actiune in contencios administrativ pentru 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 nu este, însă, definitivă, fiind atacată cu recurs atât de Societate, cât și de ANAF. Primul termen pentru soluționarea recursurilor a fost stabilit în data de 25.01.2022.

- În august 2019, societatea ALPHA TRANSCORD SRL a introdus, prin intermediul administratorului judiciar al acesteia, o cerere de chemare în judecată împotriva Societății. 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 părțile, 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. Cauza este în curs de desfășurare, următorul termen fiind stabilit la data de 27.04.2021.

- În anul 2019, Societatea, în calitate de reclamant, a formulat o cerere de chemare în judecată, înregistrată pe rolul Tribunalului București, sub nr. 16905/3/2019, împotriva societății Laboratoarele Fares Bio Vital S.R.L. și a Oficiului de Stat pentru Inventii și Marci, în calitate de parți. Societatea a solicitat anularea mărcii „Fares 1929 Distonoplant” pe motiv că aceasta marcă este similară și vizează bunuri identice sau similare cu marca anterioară „Distonocalm”, deținută de Societate, ceea ce poate genera confuzie pentru consumatori. De asemenea, având în vedere reputația mărcii anterioare „Distonocalm”, prin înregistrarea ulterioară a mărcii „Fares 1929 Distonoplant” paratul profita de un avantaj incorect și aduce atingere acestei reputații. În data de 25.02.2021 Societatea a încheiat un contract de tranzacție cu Laboratoarele Fares Bio Vital S.R.L. prin care părțile au înțeles să soluționeze pe cale amiabilă acest diferend. În consecință, la data de 03.03.2021, instanța de judecată a luat act de declarațiile de renunțare la judecată depuse de fiecare dintre părți în urma tranzacției.

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

## 12. DECLARAȚIA NEFINANCIARĂ

Conform reglementărilor legale referitoare la divulgarea informațiilor nefinanciare, Societatea va întocmi un raport separat, care include informațiile cerute a fi incluse în declarația nefinanciară. Acest raport va fi publicat, pe site-ul Societății, până la data de 30 iunie 2021.

## 13. CONTINUAREA ACTIVITĂȚII

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune că Societatea își va continua activitatea și în viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumții conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar.

La 31 decembrie 2020 activele curente ale Societății depășesc datoriile curente cu 571.439.043 RON. (la 31 decembrie 2019 activele curente depășeau datoriile curente cu 509.002.771 RON).

La aceeași dată, Societatea a înregistrat un profit net al exercitiului de 65.635.440 RON (2019: 43.750.672 RON).

Bugetul pregătit de conducerea Societății și aprobat de către Consiliul de Administrație pentru anul 2021, indică fluxuri de numerar pozitive din activitățile de exploatare, o creștere în vânzări și profitabilitate.

Mil RON	B2021
Venituri	680,6
Cheltuieli	579,2
<b>Rezultat din Exploatare</b>	<b>101,4</b>

Conducerea consideră că Societatea va putea să-și continue activitatea în viitorul previzibil, și prin urmare, aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare este justificată.

## 14. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

### COVID-19

În contextul răspândirii noilor tulpini virale și a creșterii gradului de îmbolnăviri în pofida începerii campaniei de vaccinare, Zentiva SA a continuat păstrarea măsurilor menite să mențină furnizarea de medicamente pe piață și să asigure siguranța tuturor angajaților săi astfel:

- Toate călătoriile de afaceri neesențiale sunt în continuare oprite;
- În toate spațiile Zentiva are loc curățare și dezinfectare suplimentară;
- Toți angajații care au posibilitatea trebuie să lucreze de acasă;
- Producția de paracetamol rămâne crescută fiind folosită în tratamentul pentru combaterea COVID

Este imposibil să estimăm impactul complet pe care această situație îl va avea asupra afacerii Zentiva. Posibilele implicații care ar putea apărea sunt:

- Întârzieri sau blocaje în asigurarea materiilor prime și a altor bunuri necesare în procesul de producție;
- Disfuncționalități în asigurarea continuității procesului de producție datorate disponibilităților limitate ale forței de muncă
- Preț crescut pentru anumite materii prime și alte bunuri necesare în procesul de producție;
- Întârzieri în asigurarea mărfurilor finite importate din cauza restricțiilor de transport;
- Comenzi și vânzări mai mari decât de obicei pentru anumite produse farmaceutice, în special; pentru cele legate de tratamentul simptomelor COVID, cum ar fi paracetamol sau metamizol sodic.

**Simona Cocos**  
**Director General**

**Claudiu-Nicolae Manolescu**  
**Director Financiar**

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

B-dul Theodor Pallady nr.50, sector 3

J40/363/1990, CUI 336206

indicativ fiscal R

*Varianta actualizata la data de 29.04.2020*

**ACTUL CONSTITUTIV  
al Societății comerciale  
ZENTIVA S.A.  
("Societatea")**

***Preambul:***

*Noi, Acționarii S.C. ZENTIVA S.A. am convenit întocmirea prezentului ACT CONSTITUTIV, ca înscris unic și ca act de actualizare a ACTULUI CONSTITUTIV al S.C. ZENTIVA S.A., fără ca, pe aceasta cale, sa se creeze o noua societate comerciala. Drept urmare am convenit ca ACTUL CONSTITUTIV inițial al Societății și actele adiționale încheiate și înregistrate la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Municipiului București pana la aceasta data urmează a fi înlocuite cu acest ACT CONSTITUTIV, structurat în zece capitole, având următoarele prevederi:*

***Definiții:***

*Noțiunile de „persoane implicate”, „persoane care acționează în mod concertat” și „acționar semnificativ”, precum și orice alte noțiuni specifice utilizate în prezentul ACT CONSTITUTIV vor fi considerate ca având înțelesul dat de Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările ulterioare, („Legea nr. 297/2004”), reglementările Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare („CNVM”), ale Legii societăților comerciale nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare („Legea nr. 31/1990”) și ale celorlalte prevederi legale aplicabile, cu excepția cazului în care se menționează altfel în prezentul act.*

*Orice referiri în textul Actului Constitutiv la Legea nr. 297/2004 privind piața de capital și la Legii societăților comerciale nr. 31/1990, republicată, se vor înlocui prin utilizarea prescurtărilor definite în Preambul*

**CAPITOLUL I**

**DENUMIREA, FORMA JURIDICĂ, SEDIUL, DURATA**

**Art. 1. Denumirea și emblema Societății**

**Zentiva S.A.**

50 Theodor Pallady Blvd.,  
032266 Bucharest  
Romania

Tel.: +40 21 30 47 200  
Fax: +40 21 34 54 004  
zentiva@zentiva.ro  
www.zentiva.ro

Trade Register  
number: J40/363/1991  
Fiscal Code 336206

Bank: Citibank Romania  
IBAN RO63CITI 0000 0008 2476 6002 for RON  
IBAN RO13CITI 0000 0008 2476 6029 for USD  
IBAN RO 88CITI 0000 0008 2476 6037 for EUR

1.1. Denumirea Societății este „ZENTIVA” S.A. (în conformitate cu dovada de rezervare a denumirii nr. 759216 din data de 15.12.2005)

1.2. In toate actele, facturile, anunțurile, publicațiile precum și orice alte documente emanând de la Societate, se vor specifica: denumirea Societății, forma juridică, sediul, codul unic de înregistrare și atributul fiscal precum și capitalul social, din care cel efectiv vărsat, potrivit ultimei situații financiare aprobate.

1.3. Societatea are o emblemă compusă din denumirea „ZENTIVA”, așa cum aceasta a fost rezervată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. 11.043 din data de 13.01.2006.

## **Art. 2. Forma juridică a Societății**

Societatea Comercială „ZENTIVA” S.A. este persoană juridică română, constituită în forma juridică a unei societăți pe acțiuni „admisă la tranzacționare pe o piață reglementată” în conformitate cu prevederile legii. Societatea își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile legislației române privitoare la emitenții de valori mobiliare, ale Legii nr. 31/1990, și a celor cuprinse în prezentul ACT CONSTITUTIV.

## **Art. 3. Sediul Societății**

3.1. Sediul Societății este în România, localitatea București, B-dul Theodor Pallady nr. 50, sector 3. Sediul Societății poate fi schimbat în altă localitate din România, pe baza hotărârii Adunării Generale a Acționarilor, potrivit legii.

3.2. Societatea va putea înființa, pe baza hotărârii Adunării Generale a Acționarilor, sucursale, reprezentanțe, agenții, puncte de lucru și alte sedii secundare, precum și filiale situate în România și/sau în străinătate.

## **Art. 4. Durata Societății**

Societatea se constituie pentru o perioada de timp nelimitată, începând cu data înregistrării sale la Registrul Comerțului București.

## **CAPITOLUL II**

### **OBIECTUL DE ACTIVITATE AL SOCIETĂȚII**

**Art. 5 Obiectul de activitate** al S.C. ZENTIVA S.A. este :

5.1. Domeniul principal de activitate al Societății este:

CAEN 211 Fabricarea produselor farmaceutice de bază.



## 5.2. Activitatea principală a Societății este:

CAEN 2120 Fabricarea preparatelor farmaceutice.

## 5.3. Activitățile secundare ale Societății sunt:

CAEN 1089- Fabricarea altor produse alimentare n.c.a.;

CAEN 0240 Activitati de servicii anexe silviculturii;

CAEN 1721 Fabricarea hârtiei și cartonului ondulat și a ambalajelor din hârtie și carton;

CAEN 1729 Fabricarea altor articole din hârtie și carton n.c.a.

CAEN 1812 Alte activități de tipărire n.c.a.

CAEN 1813 Servicii pregătitoare pentru pretipărire

CAEN 2059 Fabricarea altor produse chimice n.c.a.

CAEN 2110 Fabricarea produselor farmaceutice de bază

CAEN 2319 Fabricarea de sticlărie tehnică

CAEN 2611 Fabricarea subansamblurilor electronice (module)

CAEN 3250 Fabricarea de dispozitive, aparate si instrmente medicale si stomatologice

CAEN 3312 Repararea masinilor

CAEN 3319 Repararea altor echipamente

CAEN 3320 Instalarea mașinilor și echipamentelor industriale

CAEN 3521 Producția gazelor

CAEN 3522 Distribuția combustibililor gazoși, prin conducte

CAEN 3523 Comercializarea combustibililor gazoși, prin conducte

CAEN 3831 Demontarea (dezasamblarea) masinilor si echipamentelor scoase din uz pentru recuperarea materialelor;

CAEN 3832 Recuperarea materialelor reciclabile sortate;

- CAEN 4321 Lucrări de instalații electrice;
- CAEN 4322 Lucrări de instalații sanitare, încălzire și de aer condiționat;
- CAEN 4329 Alte lucrări de instalații pentru construcții;
- CAEN 4511 Comerț cu autoturisme și autovehicule ușoare (sub 3,5 tone);
- CAEN 4519 Comerț cu alte autovehicule ;
- CAEN 4520 Întreținerea și repararea autovehiculelor ;
- CAEN 4618- Intermedieri in comerțul specializat in vanzarea produselor cu caracter specific, n.c.a.;
- CAEN 4619 Intermedieri in comerțul cu produse diverse;
- CAEN 4636 Comerț cu ridicata al zaharului, ciocolatei si produselor zaharoase;
- CAEN 4638- Comerț cu ridicata specializat al altor alimente, inclusiv peste, crustacee si moluste;
- CAEN 4639- Comerț cu ridicata nespecializat de produse alimentare, bauturi si tutun;
- CAEN 4645 Comerț cu ridicata al produselor cosmetice și de parfumerie;
- CAEN 4646 Comerț cu ridicata al produselor farmaceutice;
- CAEN 4675 Comerț cu ridicata al produselor chimice;
- CAEN 4676 Comerț cu ridicata al altor produse intermediare ;
- CAEN 4741 Comerț cu amănuntul al calculatoarelor, unităților periferice și software-ului în magazine specializate;
- CAEN 4742 Comerț cu amănuntul al echipamentului pentru telecomunicații în magazine specializate;
- CAEN 4753 Comerț cu amănuntul al covoarelor, carpetelor, tapetelor și a altor acoperitoare de podea, în magazine specializate;

- CAEN 4759 Comerț cu amănuntul al mobilei, al articolelor de iluminat și al articolelor de uz casnic n.c.a., în magazine specializate;
- CAEN 4764 Comerț cu amănuntul al echipamentelor sportive, în magazine specializate;
- CAEN 4765 Comerț cu amănuntul al jocurilor și jucăriilor, în magazine specializate;
- CAEN 4771 Comerț cu amănuntul al îmbrăcămintei, în magazine specializate;
- CAEN 4773 Comerț cu amănuntul al produselor farmaceutice, în magazine specializate;
- CAEN 4774 Comerț cu amănuntul al articolelor medicale și ortopedice, în magazine specializate;
- CAEN 4776 Comerț cu amănuntul al florilor, plantelor și semințelor; comerț cu amănuntul al animalelor de companie și a hranei pentru acestea, în magazine specializate;
- CAEN 4777 Comerț cu amănuntul al ceasurilor și bijuteriilor, în magazine specializate;
- CAEN 4778 Comerț cu amănuntul al altor bunuri noi, în magazine specializate;
- CAEN 4779 Comerț cu amănuntul al bunurilor de ocazie vândute prin magazine;
- CAEN 4939 Alte transporturi terestre de călători n.c.a. ;
- CAEN 4941 Transporturi rutiere de mărfuri ;
- CAEN 4942 Servicii de mutar;
- CAEN 5210 Depozitări;
- CAEN 5221 Activități de servicii anexe pentru transporturi terestre;
- CAEN 5224 Manipulări;
- CAEN 5229 Alte activități anexe transporturilor;
- CAEN 5320 Alte activități poștale și de curier;
- CAEN 5811 Activități de editare a cărților;

CAEN 5812 Activități de editarea de ghiduri, compendii, liste de adrese

    Similare;

CAEN 5813 Activități de editare a ziarelor;

CAEN 5814 Activități de editare a revistelor și periodicelor ;

CAEN 5819 Alte activități de editare;

CAEN 5821 Activități de editare a jocurilor de calculator;

CAEN 5829 Activități de editare a altor produse software ;

CAEN 5920 Activitati de realizare a inregistrarilor audio si activitati de editare muzicala;

CAEN 6010 Activități de difuzare a programelor;

CAEN 6020 Activități de difuzare a programelor de televiziune ;

CAEN 6190 - Alte activități de telecomunicații ;

CAEN 6201 Activități de realizare a soft-ului la comandă (software orientat client);

CAEN 6202 Activități de consultanță în tehnologia informației;

CAEN 6203 Activități de management (gestiune si exploatare) a mijloacelor de calcul;

CAEN 6209 Alte activități de servicii privind tehnologia informației;

CAEN 6311 Prelucrarea datelor, administrarea paginilor web și activități conexe;

CAEN 6312 Activități ale portalurilor web;

CAEN 6420 Activități ale holdingurilor;

CAEN 6820 Închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate;

CAEN 6920 - Activități de contabilitate (numai contabilitate primara) și audit financiar;

    consultanță în domeniul fiscal ;

CAEN 7010 Activități ale direcțiilor (centralelor),birourilor administrative centralizate;

- CAEN 7021 Activități de consultanță în domeniul relațiilor publice și al comunicării;
- CAEN 7022 Activități de consultanță pentru afaceri și management;
- CAEN 7111 Activități de arhitectură;
- CAEN 7112 Activități de inginerie și consultanță tehnică legate de acestea;
- CAEN 7120 Activități de testări și analize tehnice;
- CAEN 7311 Activități ale agențiilor de publicitate;
- CAEN 7312 Servicii de reprezentare media;
- CAEN 7320 Activități de studiere a pieței și de sondare a opiniei publice;
- CAEN 7490 Alte activități profesionale, științifice și tehnice n.c.a.;
- CAEN 7711 Activități de închiriere și leasing cu autoturisme și autovehicule rutiere ușoare;
- CAEN 7733 Activități de închiriere și leasing cu mașini și echipamente de birou (inclusiv calculatoare)- numai inchiriere;
- CAEN 7820 Activități de contractare, pe baze temporare, a personalului ;
- CAEN 7830 Servicii de furnizare și management a forței de muncă;
- CAEN 8020 Activitati de servicii privind sistemele de securizare;
- CAEN 8110 Activitati de servicii support combinate ;
- CAEN 8211 Activități combinate de secretariat ;
- CAEN 8219 Activități de fotocopiere, de pregătire a documentelor și alte activități specializate de secretariat ;
- CAEN 8220 Activități ale centrelor de intermediere telefonică (call center) ;
- CAEN 8230 Activități de organizare a expozițiilor, târgurilor și congreselor;
- CAEN 8291 Activități ale agențiilor de colectare și a birourilor (oficiilor) de raportare a creditului;
- CAEN 8299 Alte activități de servicii suport pentru întreprinderi n.c.a. ;
- CAEN 8560 Activitti de servicii suport pentru invatamant;

CAEN 9101 Activități ale bibliotecilor și arhivelor;

CAEN 9511 Repararea calculatoarelor și echipamentelor periferice.

## **CAPITOLUL III**

### **CAPITALUL SOCIAL, ACȚIUNILE**

#### **Art. 6. Capitalul social**

6.1. Capitalul social subscris al societății ZENTIVA S.A. are o valoare de 69.701.704 RON, fiind constituit din aporturi în numerar și în natură.

6.2. Capitalul social al Societății este împărțit în 697.017.040 acțiuni nominative la valoarea de 0,1 RON fiecare.

6.3. Noua structură a capitalului social al Societății, subscris și vărsat integral, este următoarea:

- acționarul Zentiva Group a.s. cu sediul în Republica Cehă, Praga, 10, Dolní Měcholupy, U Kabelovny 130, cod postal 10237, deține un număr de 668.778.101 acțiuni, în valoare de 66.877.810,1 RON, reprezentând 95,9486% din capitalul social al Societății;
- alte persoane fizice și juridice, care dețin un număr de 28.238.939 acțiuni, în valoare de 2.823.893,9 RON, reprezentând 4,0514% din capitalul social al Societății.

#### **Art. 7. Acțiunile**

Acțiunile emise de Societate sunt nominative, indivizibile, de valoare egala, dematerializate, liber negociabile și integral plătite și vor fi numerotate de societatea de registru independent contractata de Societate pentru a ține evidența registrului acționarilor.

#### **Art. 8. Majorarea și reducerea capitalului social**

##### **8.1. Majorarea capitalului social**

8.1.1. Capitalul social al Societății poate fi majorat pe baza hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor în condițiile legii și ale prezentului ACT CONSTITUTIV.

8.1.2. Societatea își va putea majora capitalul social, în condițiile prezentului ACT CONSTITUTIV și ale legii prin emiterea de noi acțiuni sau majorarea valorii nominale a acțiunilor existente în schimbul unor noi aporturi în numerar sau în natură, sau ca urmare a încorporării rezervelor (cu excepția rezervelor legale), precum și a beneficiilor sau a primelor de emisiune. Majorarea capitalului social se poate efectua și prin orice alte modalități permise de lege.

8.1.3. Pot fi aportate la capitalul social al Societății numai bunuri performante necesare realizării obiectului de activitate al acesteia. Dacă majorarea capitalului social se efectuează prin aporturi în natură, Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor va numi unul sau mai mulți experți independenți pentru evaluarea acestor aporturi, în condițiile legii.

Numărul de acțiuni ce revin ca urmare a aportului în natură la capitalul social, se determină ca raport între valoarea aportului în natură, determinată potrivit raportului de expertiză prevăzut mai sus și, cea mai mare valoare dintre prețul de piață al unei acțiuni, valoarea pe acțiune calculată în baza activului net contabil sau valoarea nominală a acțiunii, în condițiile legii.

8.1.4. Acționarii beneficiază de un drept de preferință la subscrierea noilor acțiuni emise pentru majorarea capitalului social, în limita contribuției lor la constituirea capitalului social al Societății.

8.1.5. Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor va putea ridica acționarilor dreptul de preferință la subscrierea noilor acțiuni, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

- în prezența a cel puțin  $\frac{3}{4}$  din numărul titularilor capitalului social al Societății
- cu votul unui număr de acționari care dețin cel puțin 75% din drepturile de vot în cadrul Adunării.

## **8.2. Reducerea capitalului social**

8.2.1. Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor va decide asupra reducerii capitalului social al Societății. Capitalul social se poate reduce pentru motive temeinice, și numai până la limita minimă permisă de lege.

8.2.2. Reducerea capitalului social va putea fi efectuată numai după trecerea unui termen de 2 luni de la data publicării hotărârii de reducere în Monitorul Oficial al României.

## **Art. 9. Drepturile și obligațiile decurgând din acțiuni**

9.1. Fiecare acțiune subscrisă și achitată conferă titularului său dreptul la un vot în Adunarea Generală a Acționarilor, dreptul de alege și de a fi ales în organele de conducere ale Societății, dreptul de a participa la distribuirea profiturilor Societății, conform prevederilor prezentului ACT CONSTITUTIV și a dispozițiilor legale, precum și orice alte drepturi decurgând din exercițiul dreptului de proprietate asupra acțiunilor, în concordanță cu dispozițiile prezentului ACT CONSTITUTIV și ale legii.

9.2. Drepturile, avantajele și obligațiile care decurg din oricare sau toate acțiunile deținute de către orice acționar vor fi transferate odată cu efectuarea transferului dreptului de proprietate asupra acțiunilor, în condițiile legii.

9.3. Fiecare acționar se obligă să respecte prevederile prezentului ACT CONSTITUTIV.

9.4. Obligațiile Societății sunt garantate cu patrimoniul acesteia, iar acționarii Societății vor răspunde pentru executarea obligațiilor Societății numai în limita capitalului social subscris.

9.5. Patrimoniul Societății nu poate fi grevat de datorii sau alte obligații personale ale acționarilor.

9.6. Creditorul unui acționar poate formula pretenții asupra părții din profitul Societății ce i se va repartiza sub forma de dividende de către Adunarea Generală a Acționarilor sau asupra părții convenite acestuia în repartizarea activului Societății la lichidarea acesteia, efectuată în condițiile prezentului ACT CONSTITUTIV și a prevederilor legale în vigoare.

9.7. Acționarii trebuie să își exercite drepturile conferite de acțiuni cu bună credință, cu respectarea drepturilor și intereselor legitime ale celorlalți acționari și a interesului prioritar al Societății, în caz contrar fiind răspunzători pentru daunele cauzate.

9.8. Utilizarea în mod abuziv a calității de acționar, prin exercitarea de fapte neloiale sau frauduloase (determinate potrivit legislației în vigoare), care are drept efect restricționarea drepturilor conferite de acțiuni, sau prejudicierea celorlalți acționari este interzisă de lege și angajează răspunderea personală a acționarilor potrivit legii.

## **Art. 10. Transferul acțiunilor**

10.1. Acțiunile Societății sunt indivizibile.

10.2. Când o acțiune nominativă devine proprietatea mai multor persoane, societatea de registru independent care ține evidența acțiunilor Societății nu este obligată să înscrie transferul până când acele persoane nu vor desemna un reprezentant unic pentru exercitarea drepturilor rezultând din acțiune.

Atât timp cât o acțiune este proprietatea indiviză a mai multor persoane, acestea sunt răspunzătoare în mod solidar pentru efectuarea vărsămintelor datorate.

10.3. Cesiunea parțială sau totală a acțiunilor între acționari sau către terți se face în condițiile prevăzute de Legea nr. 297/2004.

10.4. Acțiunile Societății pot fi tranzacționate, în condițiile legii, numai pe piața reglementată, desemnată de Adunarea Generală a Acționarilor.

## **CAPITOLUL IV**

### **ADUNAREA GENERALĂ A ACȚIONARILOR**

## **Art. 11. Adunarea Generală a Acționarilor**



11.1. Adunarea Generală a Acționarilor este organul suprem de conducere al Societății cu competența generală de a decide asupra activității acesteia și asupra politicii sale economice, comerciale și de dezvoltare.

11.2. Adunarea Generală a Acționarilor poate fi Ordinară și Extraordinară. Hotărârile Adunării Generale a Acționarilor se adoptă conform prevederilor legii și ale ACTULUI CONSTITUTIV și sunt obligatorii pentru toți acționarii.

11.3. **Adunarea Generală Ordinară** se întrunește cel puțin o dată pe an, în cel mult 4 luni de la încheierea exercițiului financiar pentru:

- a) Discutarea, aprobarea sau modificarea situațiilor financiare anuale aprobate de Consiliul de Administrație, pe baza rapoartelor Consiliului de Administrație și auditorilor, urmate de fixarea valorii dividendelor și a termenului de distribuire a acestora;
- b) Identificarea acționarilor cărora urmează a li se distribui dividende;
- c) Alegerea și revocarea administratorilor, fixarea remunerației acestora și a valorii minime a sumei asigurate prin asigurarea de răspundere civilă profesională, precum și limitele generale de remunerare ale administratorilor și directorilor cu delegare de atribuții de conducere ai Societății;
- d) Desemnarea auditorului financiar precum și a persoanei împuternicite pentru semnarea, în numele Societății, a contractului de prestări servicii încheiat cu auditorul;
- e) Aprobarea raportului de gestiune al administratorilor;
- f) Aprobarea și modificarea planului de afaceri, a bugetului anual de venituri și cheltuieli și a programului de activitate ale Societății, propuse spre aprobare de către administratori;
- g) Înființarea sau desființarea uneia sau mai multora dintre sucursalele, reprezentanțele, agențiile, punctele de lucru si/sau al altor sedii secundare, precum și înființarea sau desființarea filialelor Societății;
- h) Aprobarea oricărei alte hotărâri aflate în competența sa.

11.4. **Adunarea Generală Extraordinară** a Acționarilor se întrunește ori de câte ori este necesară adoptarea unei hotărâri referitoare la:

- a) Modificarea capitalului social al Societății;
- b) Schimbarea obiectului de activitate al Societății;
- c) Schimbarea formei juridice a Societății;
- d) Schimbarea sediului social al Societății;

- e) Fuziunea cu alte societăți comerciale sau divizarea Societății;
- f) Dizolvarea anticipată a Societății;
- g) Emisiunea de obligațiuni;
- h) Contractarea de credite pe termen lung sau scurt a căror valoare depășește jumătate din valoarea contabilă a activelor Societății la data încheierii actului juridic;
- i) Aprobarea tuturor actelor de dobândire, înstrăinare, schimb, sau de constituire în garanție a unor active din categoria activelor imobilizate ale Societății, a căror valoare depășește, individual, pentru fiecare act juridic, sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate ale Societății, mai puțin creanțele, la data încheierii actului juridic;
- j) Aprobarea actelor juridice privind închirierea de active corporale ale Societății încheiate pentru o perioadă mai mare de 1 an, a căror valoare individuală sau cumulată față de același co-contractant sau persoane implicate ori care acționează în mod concertat, depășește 20% din valoarea activelor imobilizate ale Societății, mai puțin creanțele la data încheierii actului juridic;
- k) Aprobarea contractelor de asociere care urmează a fi încheiate de către Societate, dacă aceste contracte se încheie o perioadă mai mare de 1 an, a căror valoare individuală sau cumulată față de același co-contractant sau persoane implicate ori care acționează în mod concertat, depășește 20% din valoarea activelor imobilizate ale Societății, mai puțin creanțele la data încheierii actului juridic;
- l) Aprobarea oricărei modificări a ACTULUI CONSTITUTIV al Societății. În acest caz, înainte de convocarea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor pentru modificarea ACTULUI CONSTITUTIV al Societății, proiectul de modificare va fi comunicat CNVM și pieței reglementate pe care sunt tranzactionate acțiunile Societății.
- m) Adoptarea oricărei alte hotărâri pentru care este necesară aprobarea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor.

## **Art. 12. Convocarea Adunării Generale a Acționarilor**

12.1. Adunarea Generală a Acționarilor se convoacă de către Consiliul de Administrație, pe baza deciziei acestui organ și în condițiile legii.

12.2. Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor se întrunește cel puțin o dată pe an, în condițiile menționate la punctul 11.3 de mai înainte, precum și ori de câte ori este necesară adoptarea unei hotărâri de competența sa, în conformitate cu dispozițiile legii sau ale prezentului ACT CONSTITUTIV.

12.3. Consiliul de Administrație este obligat sa convoace Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor la cererea acționarilor reprezentând cel puțin 10% din capitalul social, la cererea auditorilor financiari, precum și în cazul în care în urma unor pierderi, activul net determinat ca diferență între totalul activelor și datoriilor Societății reprezintă mai puțin de jumătate din capitalul social al Societății.

12.4. Convocarea Adunării Generale a Acționarilor se va face în forma și cu respectarea condițiilor de publicitate prevăzute de reglementările CNVM și ale Legii nr. 31/1990.

### **Art. 13. Organizarea Adunării Generale a Acționarilor**

13.1. Acționarii pot participa și vota în Adunarea Generală personal sau prin reprezentare, în baza unei procuri acordate pentru respectiva Adunare Generală, înscris sub semnătură privată. Acționarii care nu au capacitate de exercițiu, precum și persoanele juridice pot fi reprezentați/reprezentate prin reprezentanții lor legali care, la rândul lor, pot da altor persoane procură pentru respectiva adunare generală. Societatea va pune la dispoziția acționarilor modelul de procură cu cel puțin 5 zile anterior datei de întrunire pentru prima dată a Adunării Generale, iar acționarii vor depune procurile în original cu cel puțin 48 de ore înainte de Adunare, sub sancțiunea pierderii exercițiului dreptului de vot în acea Adunare. Procurile vor fi reținute de Societate, făcându-se mențiune despre aceasta în procesul-verbal

13.2. Adunarea Generală a Acționarilor va fi prezidată de un Președinte al Adunării, care este Președintele Consiliului de Administrație, sau, în absența acestuia, un alt membru al Consiliului de Administrație desemnat de acesta. Președintele Adunării va numi un secretar de ședință, dintre acționarii prezenți și unul sau mai mulți secretari tehnici.

13.3. Secretarul de ședință va întocmi un proces verbal menționând problemele dezbătute și hotărârile adoptate, proces verbal care va fi semnat de Președintele Adunării și de Secretar și care va fi păstrat într-un registru special, cu filele înseriate, ținut prin grija Consiliului de Administrație.

### **Art. 14. Exercițarea dreptului de vot în Adunarea Generală a Acționarilor**

14.1. Hotărârile Adunărilor Generale ale Acționarilor se adoptă, de regulă, prin vot deschis.

14.2. La propunerea Președintelui Adunării sau a unui grup de acționari prezenți în adunare (personal sau prin reprezentare), ce dețin cel puțin ¼ din capitalul social, se va putea decide ca votul sa fie secret.

14.3. Votul secret este obligatoriu pentru alegerea și revocarea membrilor Consiliului de Administrație și a auditorului financiar, precum și pentru adoptarea hotărârilor referitoare la gestiunea și răspunderea administratorilor.

14.4. Hotărârile Adunării Generale Ordinare a Acționarilor sunt valabil adoptate în următoarele condiții:

- la prima convocare: este necesară prezența acționarilor reprezentând cel puțin  $\frac{1}{2}$  din capitalul social al Societății, iar hotărârile trebuie adoptate cu votul pozitiv al acționarilor ce dețin majoritatea absolută a capitalului social prezent sau reprezentat în adunare;
- la a doua convocare: hotărârile pot fi adoptate indiferent de partea de capital prezentă /reprezentată în adunare, cu votul favorabil al majorității capitalului social prezent sau reprezentat în adunare;

14.5. Hotărârile Adunării Generale Extraordinaire a Acționarilor Societății, sunt valabil adoptate în următoarele condiții:

- la prima convocare: este necesară prezența acționarilor reprezentând cel puțin  $\frac{3}{4}$  din capitalul social, iar hotărârile trebuie să fie luate cu votul favorabil exprimat de acționarii ce dețin cel puțin  $\frac{1}{2}$  din capitalul social, cu excepția cazului prevăzut la art. 8.1.5. de mai înainte ;
- la a doua convocare : este necesară prezența acționarilor reprezentând cel puțin  $\frac{1}{2}$  din capitalul social, iar hotărârile trebuie să fie luate cu votul pozitiv al acționarilor ce dețin cel puțin  $\frac{1}{3}$  din capitalul social, care în cazul hotărârilor de modificare a obiectului principal de activitate al societății, de reducere sau majorare a capitalului social, de schimbare a formei juridice, de fuziune, divizare sau de dizolvare a Societății nu poate fi mai mic de două treimi din drepturile de vot deținute de acționarii prezenți sau reprezentați în Adunare.

14.6. Hotărârile Adunării Generale adoptate în limitele legii și ale ACTULUI CONSTITUTIV sunt obligatorii chiar pentru acționarii absenți la adunare, precum și pentru cei care au votat împotriva.

## CAPITOLUL V

### CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE

#### Art 15. Organizarea Consiliului

15.1. Societatea este administrată de către un Consiliu de Administrație compus din 5 (cinci) administratori, de cetățenie română și/sau străină, aleși de Adunarea Generală a Acționarilor. Membrii Consiliului de Administrație pot deține și calitatea de acționari ai Societății.

15.2. Administratorii sunt aleși pentru un mandat de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realeși pentru noi mandate de 4 ani. Durata mandatului administratorilor poate fi modificată prin hotărârea Adunării Generale a Acționarilor.

15.3. În caz de vacanță a mandatului unuia sau mai multor administratori, Consiliul de Administrație procedează la numirea unor administratori provizorii, până la întrunirea Adunării Generale Ordinare a

A acționarilor care va desemna un administrator definitiv pentru o durată egală cu perioada de timp rămasă până la expirarea mandatului vacant.

15.4. Membrii Consiliului de Administrație pot fi aleși prin metoda votului cumulativ. La cererea unui acționar semnificativ al Societății, alegerea administratorilor prin această metodă se va face în mod obligatoriu.

15.5. Consiliul de Administrație este condus de un Președinte, cetățean român sau străin, ales de către administratori cu votul majorității administratorilor.

15.6. Obligațiile și răspunderile administratorilor sunt reglementate de dispozițiile referitoare la mandat, care se completează cu dispozițiile speciale privind răspunderea administratorilor societăților pe acțiuni.

15.7. Administratorii vor încheia o asigurare de răspundere profesională pentru o sumă asigurată a cărei valoare minimă va fi aprobată de Adunarea Generală.

## **Art. 16. Ședințele Consiliului**

16.1. Consiliul de Administrație se întrunește în ședință Ordinară cel puțin o dată la trei luni și în ședință Extraordinară ori de câte ori este necesar, la sediul Societății sau în alt loc, indicat în convocare.

Ședințele se vor ține prin prezența fizică a administratorilor la locul desfășurării ședinței sau se vor putea desfășura prin intermediul mijloacelor de comunicare la distanță (e-mail, telefon, teleconferință, videoconferință, telefax).

16.2. Consiliul de Administrație va fi convocat de către Președinte, din proprie inițiativă sau la cererea motivată a cel puțin doi dintre administratori sau a Directorului General, prin orice mijloc de comunicare de natură a dovedi recepționarea convocatorului de către destinatar: convorbire telefonică urmată de confirmarea scrisă a destinatarului, fax cu confirmare de primire, scrisoare recomandată cu confirmare de primire, poștă electronică (e-mail).

În convocator se vor indica: data și ora și locul desfășurării ședinței Consiliului de Administrație, modalitatea deținere a ședinței (prezența fizică sau prin mijloc de comunicare la distanță), precum și ordinea de zi a acesteia.

În cazul în care cel puțin doi administratori se opun desfășurării ședinței Consiliului de Administrație prin intermediul mijloacelor de comunicare la distanță, ședința se va ține prin participarea fizică a administratorilor. Opoziția se va formula în termen de cel mult 2 zile lucrătoare de la data convocării.

În cazul în care convocatorul ședinței Consiliului de Administrație este transmis, în condițiile prezentului paragraf, cu mai puțin de 5 zile lucrătoare înainte de data fixată pentru desfășurarea ședinței, documentația referitoare la problemele înscrise pe ordinea de zi a ședinței consiliului va fi anexată convocatorului, în copie, integral sau în extras; în celelalte cazuri, documentele și informațiile relative la problemele ce

constituie ordinea de zi a ședinței vor fi puse la dispoziția administratorilor cu cel puțin 5 zile lucrătoare înainte de data fixată pentru desfășurarea ședinței consiliului.

În cazul în care toți membrii Consiliului de Administrație sunt prezenți și sunt de acord cu desfășurarea ședinței consiliului și cu adoptarea unor decizii, se poate renunța la formalitățile de convocare.

16.3. Ședințele Consiliului de Administrație sunt prezidate de Președintele Consiliului, iar în lipsa acestuia, de către un membru al Consiliului de Administrație desemnat de acesta. Președintele numește un secretar fie dintre membrii consiliului, fie din afara acestuia.

16.4 Consiliul de Administrație poate delibera în mod valabil în prezența a cel puțin trei membri și poate adopta decizii cu o majoritate de cel puțin jumătate plus unu dintre membrii prezenți. În caz de paritate a voturilor președintele Consiliului de Administrație va avea votul decisiv, cu excepția cazului în care este, în același timp, și director al Societății.

16.5. La ședințele Consiliului de Administrație, membrii săi nu pot fi reprezentați decât de către un alt membru al Consiliului de Administrație, pe bază de procură, înscris sub semnătură privată. Un membru al Consiliului de Administrație nu va putea reprezenta decât un singur alt membru al Consiliului de Administrație.

16.6. Se socotesc a fi prezenți la ședință și acei administratori care participă la ședință prin intermediul mijloacelor de comunicare ce permit identificarea acestora: telefon, teleconferința, videoconferința, telefax.

16.7. Dezbaterile Consiliului de Administrație se consemnează în registrul special al proceselor verbale ale ședințelor Consiliului de Administrație, întocmit potrivit legii. Procesul verbal va fi semnat de către Președintele de ședință, de către cel puțin un alt administrator și de către secretarul de ședință, iar la cerere, de către ceilalți membri Consiliului de Administrație care au luat parte la dezbateri.

16.8. Consiliul de Administrație poate delega unuia sau mai multor membri ai săi unele dintre atribuțiile sale acordându-le împuternicire specială pentru una sau mai multe operațiuni determinate. Consiliul de Administrație va delega conducerea Societății, în conformitate cu prevederile legale aplicabile, unuia sau mai multor directori, desemnați dintre membrii Consiliului sau din afara acestuia, care vor avea calitatea de directori cu delegare de conducere în sensul art. 143 din Legea nr. 31/1990, numiți în continuare Directori Executivi. Unul dintre aceștia va fi numit Director General. În cazul în care directorii sunt numiți dintre administratori, aceștia vor fi administratori executivi, ceilalți membri ai Consiliului fiind administratori neexecutivi. Numărul administratorilor neexecutivi va fi întotdeauna majoritar în cadrul Consiliului.

16.9. Societatea va fi reprezentată și angajată în mod valabil în relațiile cu terții, de către Consiliul de Administrație, prin Președinte. Puterea de reprezentare va fi delegată de Consiliul de Administrație, cu respectarea prevederilor legale.

16.10. Consiliul de Administrație este obligat sa pună la dispoziția acționarilor și auditorului financiar, la cererea acestora, registrele Societății întocmite conform legii, precum și sa elibereze la cererea și pe cheltuiala acestora, extrase din aceste registre.

16.11. Președintele și membrii Consiliului de Administrație sunt răspunzători față de Societate individual sau solidar, după caz, pentru prejudiciile cauzate Societății ca urmare a comiterii de infracțiuni sau abateri de la dispozițiile legale și/sau ale ACTULUI CONSTITUTIV, precum și pentru greșelile comise în administrarea Societății. In astfel de situații, administratorii vor putea fi revocați prin hotărârea Adunării generale a Acționarilor.

16.12. In cadrul ședințelor Consiliului de Administrație, în care se dezbat probleme de interes profesional, social sau cultural al salariaților vor putea fi invitați și reprezentanți ai sindicatului reprezentativ .

### **Art. 17. Atribuțiile Consiliului de Administrație**

17.1. Consiliul de Administrație are în principal următoarele atribuții:

- a) Întocmește și actualizează registrele Societății, potrivit prevederilor legale;
- b) Angajează și concediază directorii Societății, stabilind drepturile și obligațiile acestora;
- c) Alege Președintele Consiliului de Administrație;
- d) Contractează societatea de registru independent care va ține evidența acțiunilor Societății ;
- e) Aprobă trecerea pe costuri a unor creanțe nerecuperabile pana la valoarea de 0.5% din cifra de afaceri;
- f) Aprobă casarea mijloacelor fixe;
- g) Aprobă metoda de calcul a amortizării mijloacelor fixe conform legii;
- h) Aprobă programul de cercetare dezvoltare a Societății și aloca resursele financiare necesare;
- i) Aprobă programul anual de investiții al Societății;
- j) Supune anual aprobării Adunării Generale a Acționarilor, în termen de 4 luni de la încheierea exercițiului financiar, raportul cu privire la activitatea Societății, situația financiară anuală a Societății, întocmita pentru anul precedent, în conformitate cu cerințele specifice ale Ministerului de Finanțe și ale CNVM precum și proiectul programului de activitate și al bugetului Societății pentru anul în curs;
- k) Aprobă încheierea de către Societate a contractelor de asociere, cu respectarea competențelor exclusive ale Adunării Generale a Acționarilor.
- l) Alte atribuții stabilite de lege în competența sa.

17.2. Administratorii Societății sunt obligați să raporteze de îndată CNVM orice act juridic încheiat între Societate și administratorii, angajații, acționarii acesteia, care dețin controlul asupra Societății, precum și cu persoanele implicate cu aceștia, a cărui valoare reprezintă cel puțin echivalentul în lei a valorii de 50.000 euro.

Rapoartele întocmite potrivit prezentului paragraf vor menționa și orice alte informații considerate necesare pentru identificarea efectelor actelor juridice respective asupra situației financiare a Societății.

17.3. Societatea, prin grija Consiliului de Administrație, va asigura toate facilitățile și informațiile necesare pentru a permite Acționarilor să-și exercite drepturile conferite de acțiunile deținute.

În acest sens, Consiliul de Administrație este obligat, potrivit legii, să :

1. Informeze acționarii cu privire la organizarea Adunărilor Generale a Acționarilor, cu respectarea procedurilor consemnate în prezentul ACT CONSTITUTIV;
2. Informeze publicul cu privire la alocarea și plata dividendelor, emiterea de noi acțiuni, inclusiv operațiunile de distribuire, subscriere, renunțare la conversie;
3. Desemneze ca agent de plata al Societății o instituție financiară prin care acționarii să-și poată exercita drepturile financiare, cu excepția situației în care Societatea asigură ea însăși aceste servicii.

17.4. Societatea, prin grija Directorului General va asigura întocmirea și transmiterea către CNVM, și către piața reglementată pe care sunt tranzacționate acțiunile Societății a raportărilor prevăzute de lege.

## CAPITOLUL VI

### DIRECTORII EXECUTIVI. DIRECTORII TEHNICI. SOCIETATEA DE MANAGEMENT

#### Art. 18. Directorii executivi, directorii tehnici, societatea de management

18.1. Consiliul de Administrație încredințează conducerea Societății unuia sau mai multor Directori Executivi, în sensul art. 143 din Legea nr. 31/1990, dintre care unul este desemnat Director General al Societății. Directorii Executivi au posibilitatea de a submândata parte dintre aceste atribuții, în mod expres, unor directori tehnici împuterniciți în conformitate cu politicile aplicabile la nivel de Societate. Executarea operațiunilor Societății poate fi încredințată și unei societăți de management, la propunerea Directorului General, cu aprobarea Consiliului de Administrație.

18.2 Directorul General și ceilalți Directori Executivi beneficiază de un mandat general de reprezentare a Societății în raporturile cu terții.



Directorii Executivi pot, la rândul lor, delega aceste atribuții, în mod expres, în limita a doua niveluri ierarhice imediat următoare.

Directorii tehnici ai Societății nu vor fi considerați directori în sensul art. 143 din Legea nr. 31/1990, fiind însărcinați numai cu executarea operațiunilor acesteia. Directorii tehnici sunt numiți prin decizia Directorului General.

18.3. Prin semnarea Contractului de Consultanță și Servicii de Management, cu Societatea de Management, aceasta și reprezentantul său, după caz, reprezentanții desemnați ai acesteia, nu vor dobândi calitatea de administrator sau director al Societății. Raporturile dintre Societate și societatea de management și reprezentatul acesteia vor fi guvernate de prevederile contractului de consultanță și servicii de management și de dispozițiile legale.

## CAPITOLUL VII GESTIUNEA SOCIETĂȚII

### Art. 19 Auditorul financiar

19.1. Situațiile financiare anuale ale Societății vor fi auditate de un auditor extern, desemnat de către Adunarea Generală a Acționarilor, în conformitate cu reglementările privind auditul financiar.

19.2. Drepturile și obligațiile auditorului vor fi reglementate prin intermediul contractului de prestări servicii încheiat între Societate și auditor.

## CAPITOLUL VIII ACTIVITATEA SOCIETĂȚII

### Art.20. Exercițiul economico- financiar

Exercițiul economico-financiar începe de la 1 ianuarie și se încheie la 31 decembrie ale fiecărui an. Primul exercițiu financiar începe la data înregistrării Societății și se încheie la data de 31 decembrie a aceluiași an.

### Art.21. Situațiile financiare

Societatea va ține evidența contabilă în lei, va întocmi anual situațiile financiare în conformitate cu legislația Română.

### Art. 22. Calculul și repartizarea profitului

22.1. Profitul sau pierderea Societății se stabilesc pe baza situațiilor financiare întocmite în conformitate cu prevederile legale și aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor. Anual Societatea va aloca cel puțin 5% din profit pentru formarea fondului de rezervă, până când acesta va atinge minimum 20% din capitalul social. Adunarea Generală poate decide constituirea altor fonduri de rezervă.

22.2. Din profitul Societății se pot constitui fonduri destinate modernizării, cercetării și dezvoltării de produse noi, investiții, reparații, precum și pentru alte destinații stabilite de Adunarea Generală a Acționarilor.

22.3 Repartizarea profitului net se va face conform legii cu aprobarea Adunării Generale a Acționarilor.

22.4 Identificarea acționarilor care sunt îndreptățiți a beneficia de dividende sau alte drepturi și asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor Adunării Generale a Acționarilor va fi stabilită de aceasta. Aceasta data va fi ulterioara cu cel puțin 10 zile lucrătoare datei Adunării Generale a Acționarilor.

Odată cu fixarea dividendelor Adunarea Generală a Acționarilor va stabili și termenul în care acestea se vor plăti acționarilor, termen care nu poate depăși 6 luni de la data desfășurării Adunării Generale a Acționarilor de stabilire a dividendelor.

## CAPITOLUL IX

### MODIFICAREA FORMEI JURIDICE, DIZOLVAREA, LICHIDAREA, LITIGII

#### Art.23 Modificarea formei juridice

Forma juridica a Societății va putea fi modificata prin hotărârea Adunării Generale a Acționarilor.

#### Art. 24. Dizolvarea Societății

24.1. Societatea se dizolva intr-unul din următoarele cazuri:

- a) Imposibilitatea realizării obiectului de activitate al Societății;
- b) Declararea nulității Societății;
- c) Insolvabilitatea și falimentul Societății;
- d) Reducerea numărului de acționari sub minimumul legal, daca acționarii rămași nu decid schimbarea formei juridice a Societății;
- e) In baza unei hotărâri judecătorești definitive, irevocabile și executorii;
- f) In orice alte situații, conform legii sau hotărârii Adunării Generale a Acționarilor.

24.2. Dizolvarea Societății are drept efect deschiderea procedurii de lichidare.

## **Art. 25. Lichidarea Societății**

25.1. In urma dizolvării, Societatea va intra în lichidare.

25.2. Lichidarea Societății se efectuează de unul sau mai mulți lichidatori. In momentul în care sunt numiți lichidatorii, mandatul administratorilor încetează, ei nu mai sunt îndreptățiți sa întreprindă noi operațiuni în numele Societății.

25.3. Adunarea Generală a Acționarilor numește lichidatorii. Tribunalul poate numi lichidatorii dacă acționarii nu sunt de acord asupra numirii acestora.

25.4. Activitatea lichidatorilor este supravegheata de către auditorii financiari.

25.5. Lichidatorii își asumă toata răspunderea administratorilor. Imediat ce sunt numiți lichidatorii împreuna cu administratorii Societății trebuie sa întocmească un inventar, sa evalueze bunurile Societății, sa întocmească un bilanț care sa reflecte starea exacta a drepturilor și obligațiilor Societății și sa semneze documentele menționate mai sus.

25.6. Lichidatorii sunt obligați sa primească și sa păstreze toate registrele și bunurile Societății încredințate lor de către administratori și sa tina un registru care sa cuprindă toate operațiunile de lichidare în ordine cronologica.

25.7. In îndeplinirea mandatului acordat de Adunarea Generală a Acționarilor lichidatorii vor întreprinde toate masurile necesare pentru desfășurarea activităților în curs ale Societății, vor incasa creanțele Societății, vor plăti datoriile acesteia și vor desfășura orice alte operațiuni de lichidare a Societății.

25.8. Lichidatorii pot compărea înaintea instanței și pot sa încheie tranzacții cu creditorii.

25.9. Sumele obținute din lichidare vor fi utilizate cu prioritate pentru a plăti creditorii privilegiați și ulterior alți creditori. Lichidatorii vor întocmi bilanțul de lichidare și vor înainta propuneri pentru distribuirea rezultatelor financiare (profituri și pierderi) între acționari proporțional cu cota lor de participare la capitalul social.

25.10. După încheierea procesului lichidatorii vor face demersurile necesare pentru radierea Societății din Registrul Comerțului.

## **Art. 26. Litigii**

26.1. Litigiile generate de raporturile contractuale ale Societății cu terțe persoane, fizice sau juridice, romane sau străine vor fi soluționate, după caz, de către instanțele arbitrale sau judecătorești menționate

în contractele în legătură cu care exista un litigiu sau de către instanțele judecătorești competente din România.

26.2. Soluționarea conflictelor de munca între Societate și angajații săi, în legătura cu încheierea, executarea, modificarea, suspendarea și încetarea contractelor individuale sau, după caz, în legătură cu contractele colective de munca se soluționează în cadrul jurisdicției competente potrivit Codului Muncii roman.

## CAPITOLUL X DISPOZITII FINALE

**Art. 27** Prevederile prezentului ACT CONSTITUTIV se completează cu dispozițiile Codului comercial roman, ale Legii nr. 31/1990, ale Legii nr. 297/2004, privind piața de capital, ale reglementarilor emise de CNVM. precum și ale celorlalte prevederi legale aplicabile.

Prezentul act constitutiv în formă actualizată a fost întocmit în 4 exemplare originale, astăzi 29.04.2020.

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

Prin: **Roxana Diaconu**

Împuternicită



## LISTA Afiliatilor Societatii (entitati din cadrul grupului Zentiva)

La data de 31 decembrie 2020

Denumirea societății	
AL	Zentiva Pharma Albania sh.p.k
AT	Zentiva GmbH
	HERBST Trading GmbH
BA	Zentiva Pharma d.o.o.
BG	Zentiva Bulgaria EOOD
	Alvogen 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
F	Zentiva France
HR	Zentiva d.o.o.
HU	Zentiva HU Kft.
	Rutengo Hungary Investments Kft.
	Aramis 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.
PL	Zentiva Polska Sp.z.o.o.
	Alvogen Pharma Sp.z.o.o.
	Alvogen Poland Sp.z.o.o.
PT	Zentiva Portugal, Lda
RO	SOLACIUM PHARMA S.R.L.
	BE WELL PHARMA S.R.L.
	LaborMed-Pharma SA
	Alvogen Romania SRL (actuala Labormed Pharma Trading SRL)
RS	Zentiva Pharma d.o.o
RU	Alvogen 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.

# Zentiva S.A.

Situatii financiare

PENTRU ANUL INCHEIAT LA  
31 DECEMBRIE 2020

Pregatite in conformitate cu  
Ordinul Ministerului Finantelor Publice 2844/2016,  
ce aproba reglementarile contabile in conformitate cu  
Standardele Internationale de Raportare Financiara



## CUPRINS

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL .....	3
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE .....	4
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU .....	5
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE .....	7
1. INFORMATII DESPRE SOCIETATE .....	8
2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE .....	9
3. RATIONAMENTE, ESTIMARI SI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE .....	25
4. STANDARDE, AMENDAMENTE SI INTERPRETARI NOI ALE STANDARDELOR .....	27
5. VANZARI DE BUNURI SI SERVICII SI CHELTUIELI CU MATERII PRIME SI MATERIALE CONSUMABILE .....	31
6. ALTE VENITURI / CHELTUIELI SI AJUSTARI .....	33
7. IMPOZITUL PE PROFIT CURENT SI AMANAT .....	35
8. REZULTAT PE ACTIUNE .....	37
9. IMOBILIZARI CORPORALE SI ACTIVE AFERENTE DREPTULUI DE UTILIZARE .....	37
10. IMOBILIZARI NECORPORALE .....	41
11. FONDUL COMERCIAL SI RELATII CU CLIENTII .....	42
12. STOCURI .....	43
13. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE / CURENTE .....	44
14. NUMERAR SI DEPOZITE PE TERMEN SCURT .....	46
15. CAPITALUL EMIS SI REZERVE .....	47
16. DIVIDENDE PROPUSE SI PLATITE .....	49
17. PROVIZIOANE .....	49
18. PLANURI DE PENSII SI DE ALTE BENEFICII POSTANGAJARE .....	50
19. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII (CURENTE) .....	52
20. PREZENTAREA PARTILOR AFILIATE .....	53
21. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE .....	57
22. OBIECTIVELE SI POLITICILE PENTRU GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE .....	59
23. CHELTUIELI CU AUDITORUL STATUTAR .....	63
24. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE .....	64

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

<b>SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL</b>	<b>Note</b>	<b>2020 RON</b>	<b>2019 RON</b>
Venituri din vanzare de bunuri	5.1	540.432.708	541.170.804
Prestare de servicii	5.1	17.251.046	17.635.020
Alte venituri	5.1	277.186	201.549
<b>Cifra de afaceri</b>	<b>5.1</b>	<b>557.960.940</b>	<b>559.007.373</b>
Alte venituri din exploatare	6.1	13.783.653	1.799.337
Modificari in cadrul stocurilor de bunuri finite si productie in curs		6.962.670	10.660.835
Materiile prime si consumabilele folosite	5.2	(284.458.719)	(284.420.935)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	6.5	(98.960.629)	(82.792.664)
Depreciere, amortizare si pierderi de valoare	9-11	(17.289.894)	(19.841.679)
Cheltuieli de marketing si publicitate	6.6	(5.788.437)	(5.672.338)
Reversari din / (cheltuieli cu) provizioane	17	1.088.337	3.030.307
Alte cheltuieli de exploatare	6.2	(99.952.644)	(135.064.933)
<b>Profit operational</b>		<b>73.345.277</b>	<b>46.705.303</b>
Venituri financiare	6.4	11.247.342	11.658.688
Cheltuieli financiare	6.3	(4.043.601)	(4.270.595)
<b>Profit inainte de impozitul pe venit</b>		<b>80.549.018</b>	<b>54.093.396</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	7	(14.913.578)	(10.342.724)
<b>Profit net al exercitiului financiar (A)</b>		<b>65.635.440</b>	<b>43.750.672</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global:</b>			
<i>Alte elemente ale rezultatului global ce nu vor fi reclassificate prin contul de profit si pierdere</i>			
Impact din reevaluarea cladirilor si terenurilor		21.227.460	-
Impact impozit pe profit amanat aferent reevaluarii recunoscut in capitaluri proprii		(3.498.743)	-
<b>Alte elemente ale rezultatului global, net de impozite (B)</b>		<b>17.728.717</b>	<b>-</b>
<b>Rezultatul global al exercitiului financiar (A) + (B)</b>		<b>83.364.157</b>	<b>43.750.672</b>
<b>Rezultat net pe actiune (RON / actiune)</b>	<b>8</b>	<b>0.09</b>	<b>0.06</b>

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 64 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi emise in conformitate cu rezolutia Administratorilor din data de 26 martie 2021.

**Administrator,**  
Simona Cocos

**Intocmit,**  
Claudiu Manolescu  
Director Financiar

Semnatura  
Stampila unitatii

Semnatura

**ZENTIVA SA**  
**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE**  
**la 31 decembrie 2020**

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

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE	Note	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
<b>Active</b>			
<b>Active imobilizate</b>			
Imobilizari corporale	9.1	189.815.571	156.707.339
Drepturi de utilizare a activelor	9.2	5.509.404	7.352.556
Fond comercial	11	11.649.100	11.649.100
Relatii cu clientii	11	27.560.325	30.722.101
Imobilizari necorporale	10	3.928.779	3.544.971
		<b>238.463.179</b>	<b>209.976.067</b>
<b>Active circulante</b>			
Stocuri	12	137.798.353	123.841.461
Creante comerciale si alte creante curente	13	250.288.953	295.617.763
Numerar si depozite pe termen scurt	14	406.713.534	388.473.821
		<b>794.800.840</b>	<b>807.933.045</b>
<b>Total active</b>		<b>1.033.264.019</b>	<b>1.017.909.112</b>
<b>Capital propriu si datorii</b>			
<b>Capital social, din care</b>			
Capital subscris	15.1	69.701.704	69.701.704
		69.701.704	69.701.704
Prime de capital, din care:	15.1	24.964.506	24.964.506
Prime de capital la valoare nominala		9.863.684	9.863.684
Ajustare la hiperinflatie a primelor de capital		15.100.822	15.100.822
Rezerve legale si alte rezerve	15.2	118.346.486	115.450.038
Rezerva din reevaluare		57.927.094	40.198.377
Rezultat reportat	15.2	514.424.285	451.685.293
<b>Total capital propriu</b>		<b>785.364.075</b>	<b>701.999.918</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>			
Datorii privind beneficiile angajatilor	18	3.711.520	3.114.000
Datorii privind impozitele amanate	7.2	7.627.122	4.882.845
Datorii aferente contractelor de leasing	9.2	2.009.943	4.033.858
Provizioane	17	11.189.564	4.948.217
<b>Total datorii pe termen lung</b>		<b>24.538.149</b>	<b>16.978.920</b>
<b>Datorii curente</b>			
Datorii comerciale si asimilate	19	174.935.825	241.189.632
Datorii privind impozitul pe profit	7.1	6.867.041	4.934.319
Imprumuturi pe termen scurt	14	-	5.204.790
Datorii aferente contractelor de leasing (curente)	9.2	3.753.882	3.765.502
Alte datorii curente	19	35.508.527	34.209.826
Provizioane (curente)	17	2.296.520	9.626.205
<b>Total datorii curente</b>		<b>223.361.795</b>	<b>298.930.274</b>
<b>Total datorii</b>		<b>247.899.944</b>	<b>315.909.195</b>
<b>Total capital propriu si datorii</b>		<b>1.033.264.019</b>	<b>1.017.909.112</b>

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 64 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi emise in conformitate cu rezolutia Administratorilor din data de 26 martie 2021.

**Administrator,**  
Simona Cocos

**Intocmit,**  
Claudiu Manolescu  
Director Financiar

Semnatura  
Stampila unitatii

Semnatura

**ZENTIVA SA**  
**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU**  
**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 PROPRIU**

2020

	<b>Capital social</b>	<b>Prime de emisiune</b>	<b>Rezerve</b>	<b>Rezerve din reevaluare</b>	<b>Rezultat reportat</b>	<b>Total</b>
<b>Sold initial la 1 ianuarie 2020</b>	<b>69.701.704</b>	<b>24.964.506</b>	<b>115.450.038</b>	<b>40.198.377</b>	<b>451.685.293</b>	<b>701.999.918</b>
Profitul exercitiului	-	-	-	-	65.635.440	<b>65.635.440</b>
<i>Crestere a rezervei din reevaluare (Nota 15)</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	-	<b>17.728.717</b>
<b>Rezultatul global al exercitiului financiar</b>	-	-	-	17.728.717	65.635.440	<b>83.364.157</b>
Constituire rezerva legala (Nota 15)	-	-	2.896.448	-	(2.896.448)	-
<b>Sold final la 31 decembrie 2020</b>	<b>69.701.704</b>	<b>24.964.506</b>	<b>118.346.486</b>	<b>57.927.094</b>	<b>514.424.285</b>	<b>785.364.075</b>

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 64 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi emise in conformitate cu rezolutia Administratorilor din data de 26 martie 2021.

**Administrator,**  
Simona Cocos

Semnatura  
Stampila unitatii

**Intocmit,**  
Claudiu Manolescu  
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**

**2019**

	<b>Capital social</b>	<b>Prime de emisiune</b>	<b>Rezerve</b>	<b>Rezerve din reevaluare</b>	<b>Rezultat reportat</b>	<b>Total</b>
<b>Sold initial 1 ianuarie 2019</b>	<b>41.696.115</b>	<b>24.964.506</b>	<b>112.745.368</b>	<b>40.198.377</b>	<b>411.088.300</b>	<b>630.692.665</b>
Profitul exercitiului	-	-	-	-	43.750.672	<b>43.750.672</b>
Cresterea capitalului social (Nota 15)	28.005.589	-	-	-	-	<b>28.005.589</b>
Constituire rezerva legala (Nota 15)	-	-	2.704.670	-	(2.704.670)	-
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Corectie rezultat reportat	-	-	-	-	(449.011)	<b>(449.011)</b>
<b>Sold final 31 decembrie 2019</b>	<b>69.701.704</b>	<b>24.964.506</b>	<b>115.450.038</b>	<b>40.198.377</b>	<b>451.685.293</b>	<b>701.999.918</b>

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 64 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi emise in conformitate cu rezolutia Administratorilor din data de 26 martie 2021.

**Administrator,**  
Simona Cocos

Semnatura  
Stampila unitatii

**Intocmit,**  
Claudiu Manolescu  
Director Financiar

Semnatura

**ZENTIVA SA****SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020

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

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	Nota	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
<b>Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare:</b>			
Profit inainte de impozitare		80.549.018	54.093.396
Depreciere si amortizare	9,10	18.928.970	16.519.455
Depreciere aferenta drepturilor de utilizare a activeor		4.182.284	3.324.167
Impactul reversarii reevaluarii imobilizarilor corporale		(5.822.226)	-
Miscare in deprecierea creantelor comerciale	13	(1.548.706)	1.548.706
Miscare in deprecierea stocurilor	12	1.330.977	5.243.719
Miscare in provizioane pentru riscuri si cheltuieli (Castig) / pierdere din vanzarea de mijloace fixe	17 6.1	(1.088.338) -	(3.030.307) (27.576)
Cheltuieli privind datorii de pensii si similare		923.871	635.000
Venituri din dobanzi	6.4	(9.352.520)	(11.150.271)
Cheltuieli cu dobanzile	6.3	603.070	734.682
<b>Profit din exploatare, inainte de modificarea elementelor de capital circulant</b>		<b>88.706.400</b>	<b>67.890.971</b>
Variatia stocurilor		(15.287.870)	(30.103.050)
Variatia in creante comerciale si alte creante		46.877.515	(97.333.897)
Variatia in datorii comerciale si alte datorii		(62.092.436)	52.706.244
<b>Numerar generat (utilizat) in activitatea operationala</b>		<b>58.203.609</b>	<b>(6.839.734)</b>
Impozit pe profit platit	7.1	(13.735.323)	(13.796.354)
Datorii beneficii angajati platite		(326.351)	(238.000)
<b>Numerar generat (utilizat) in activitatea operationala</b>		<b>44.141.935</b>	<b>(20.874.088)</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitatea de investitii</b>			
Incasarea din vanzarea de mijloace fixe		-	3.045
Plati pentru achizitii de mijloace fixe si active necorporale	9,10	(24.548.679)	(35.572.937)
Dobanzi incasate		9.352.520	11.150.271
Dobanzi platite		(603.070)	(734.682)
<b>Numerar net utilizat in activitatea de investitii</b>		<b>(15.799.229)</b>	<b>(25.154.303)</b>
<b>Numerar utilizat in activitatile de finantare</b>			
Crestere in capitalul social		-	28.005.589
Miscare in imprumuturile bancare		(5.204.790)	5.204.790
Dividende platite		(29.636)	(65.782)
Plati aferente contractelor de leasing	9.2	(4.868.567)	(3.757.700)
<b>Numerar din (utilizat) in activitatea de finantare</b>		<b>(10.102.993)</b>	<b>29.386.897</b>
Crestere (descrestere) neta in numerar		18.239.713	(16.641.644)
<b>Numerar la inceputul perioadei 1 ianuarie</b>		<b>388.473.821</b>	<b>405.115.315</b>
<b>Numerar la sfarsitul perioadei 31 decembrie</b>		<b>406.713.534</b>	<b>388.473.821</b>

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 64 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi emise in conformitate cu rezolutia Administratorilor din data de 26 martie 2021.

**Administrator,**  
Simona Cocos

**Intocmit,**  
Claudiu Manolescu  
Director Financiar

Semnatura  
Stampila unitatii

Semnatura

## **1. INFORMATII DESPRE SOCIETATE**

Aceste situatii financiare ale Zentiva SA ("Societatea") pentru anul incheiat la 31 decembrie 2020 sunt autorizate pentru publicare in conformitate cu Hotararea Consiliului de Administratie din data 26 martie 2021.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **1. INFORMATII DESPRE SOCIETATE (continuare)**

face prin intermediul distribuitorilor locali – pentru mai multe detalii a se vedea comentariile incluse in Nota 11 - Imobilizari necorporale.

Societatea are actiunile listate la Bursa de Valori Bucuresti.

Societatea nu are investitii in subsidiare sau in entitati asociate la data de 31 decembrie 2020. Societatea face parte dintr-un grup si este la randul sau consolidata in Situatiile financiare ale grupului, societatea mama la nivel consolidat fiind AI Sirona (Luxembourg) Acquisition S.a.r.l.

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

### **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 2020, activele curente ale Societatii depasesc datoriile curente cu 571.439.045 RON (la 31 decembrie 2019 activele curente depaseau datoriile curente cu 509.002.771 RON). La aceeasi data, Societatea a inregistrat un profit al exercitiului de 65.635.440 RON (2018: 43.750.672 RON).

Bugetul pregatit de conducerea Societatii si aprobat de catre Consiliul de Administratie pentru anul 2021, 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. Castigurile si pierderile realizate sau nerealizate sunt inregistrate in contul de profit si pierdere. Cursul de schimb RON – USD la 31 decembrie 2020 a fost 4,8694 RON / EUR si 3,966 RON / USD. Cursul de schimb 31 decembrie 2019 a fost 4,7739 RON / EUR si 4,2608 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 un client obtine controlul asupra 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 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.

### ***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.

Cerintele de recunoastere si evaluare din IFRS 15 sunt de asemenea aplicabile pentru recunoasterea si evaluarea oricaror castiguri sau pierderi rezultate din cedarea activelor nefinanciare (cum ar fi activele fixe si imobiliarile necorporale), atunci cand aceasta cedare nu este in cursul normal al afacerii. Cu toate acestea, la tranzitie, efectul acestor modificari nu este semnificativ pentru Societate.

### ***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 contul de profit si 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.

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

Impozitul pe profit curent aferent elementelor recunoscute direct in capitalurile proprii este recunoscut direct in capitalul propriu, nu in contul de profit si 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.

***Impozitul amanat***

Impozitul amanat este prezentat aplicand metoda raportului variabil privind diferentele temporare dintre bazele de impozitare 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 reduca 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 si pierderii este recunoscut in afara profitului si 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.

## **2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)**

### ***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.

- **Imobilizari corporale**

### ***Evaluare 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 contul de profit si 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***

Tenurile 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 periodic 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 contul de profit si pierdere, cresterea este recunoscuta in contul de profit si pierdere. Un deficit din reevaluare este recunoscut in contul de profit si 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 tratata 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.

## **2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)**

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

Celelalte imobilizari 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

### ***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 imobilizarile 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:

	<u>Ani</u>
Cladiri	30 - 50
Masini de productie	5 - 20
Vehicule de transport	5

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 elementului) este inclusa in contul de profit si pierdere cand activul este derecunoscut.

Valorile reziduale, duratele de viata si metodele de amortizare a activelor imobilizate sunt revizuite la sfarsitul fiecarui an financiar si ajustate corespunzator.

### ➤ **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.

## **2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)**

### **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 datorilor 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
- Vehicule 4 ani

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 datorii de leasing este majorata pentru a reflecta dobanzile si redusa cu valoarea platilor de leasing efectuate. In plus, valoarea contabila a datorii de leasing este reevaluată dacă există 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 2020, Societatea nu are contracte de leasing pe termen scurt sau contracte de leasing pentru care activul suport are o valoare mica.

## 2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

### ➤ **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 contul de profit si 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 deprecierei 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 fiecărei 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 contul de profit si pierdere in categoria cheltuieli in conformitate cu functia imobilizarilor necorporale.

	<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 este recunoscuta in contul de profit si pierdere cand activul este derecunoscut.

### **Cheltuieli de cercetare - dezvoltare**

Cheltuielile cu cercetarea sunt recunoscute drept cheltuiala atunci cand sunt suportate. 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 costul bunurilor vandute. 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).

***Combinari de intreprinderi***

Achizițiile de intreprinderi sunt contabilizate prin folosirea metodei achizitiei. Contravaloarea transferata intr-o combinatie de intreprinderi este evaluata la valoarea justa, care se calculeaza ca suma dintre valorile juste la data achizitiei ale activelor transferate de Societate, datoriile inregistrate de Societate fata de fostii proprietari ai entitatii dobandite si participatiile in capitalurile proprii emise de catre Societate in schimbul controlului asupra entitatii dobandite. Costurile aferente achizitiei sunt in general recunoscute in profit sau pierdere atunci cand sunt suportate.

La data achizitiei, activele identificabile achizitionate si datoriile asumate sunt recunoscute la valoarea lor justa la data achizitiei, exceptie facand situatiile in care:

- creantele privind impozitul amanat si datoriile corespunzatoare angajamentelor privind beneficiile angajatilor sunt recunoscute si evaluate in conformitate cu IAS 12 Impozit pe profit, respectiv IAS 19 Beneficiile angajatilor;
- datoriile sau instrumentele de capitaluri proprii aferente angajamentelor de plata pe baza de actiuni incheiate de Societate pentru a inlocui angajamentele de plata pe baza de actiuni ale entitatii dobandite sunt evaluate in conformitate cu IFRS 2 Plata pe baza de actiuni la data achizitiei; si
- activele (sau grupurile destinate cedarii), care sunt clasificate ca fiind detinute in vederea vanzarii in conformitate cu IFRS 5 Active imobilizate detinute in vederea vanzarii si activitati intrerupte, sunt evaluate in conformitate cu standardul respectiv.

Fondul comercial este evaluat ca diferenta pozitiva dintre contraprestatia transferata, valoarea oricaror interese care nu controleaza in entitatea dobandita si valoarea justa de la data achizitiei a participatiei in capitalurile proprii detinute anterior de catre dobanditor in entitatea dobandita (daca exista), si valorile nete de la data achizitiei ale activelor identificabile achizitionate si ale datoriilor asumate. Daca diferenta mentionata mai sus este negativa, aceasta este recunoscuta in profit sau pierdere drept castig din cumparare in conditii avantajoase.

Interesele care nu controleaza si care reprezinta participatii in capitalurile proprii si dau dreptul detinatorilor la o participatie proportionala in activele nete ale entitatii in cazul lichidarii pot fi evaluate fie conform valorii juste, fie conform participatiei proportionale a intereselor care nu controleaza si valorile recunoscute ale activelor nete ale entitatii dobandite. Alegerea bazei de evaluare se realizeaza de la tranzactie la tranzactie. Alte tipuri de interese care nu controleaza sunt evaluate la valoarea justa sau, cand este cazul, conform bazei specificate in alte standarde IFRS. Cand contravaloarea transferata de catre Societate intr-o combinatie de intreprinderi include active sau obligatii rezultate dintr-un angajament

cu contraprestatie contingenta, contraprestatia contingenta este evaluata la valoarea justa de la data achizitiei si este inclusa ca parte din contraprestatia transferata intr-o combinatie de intreprinderi. Modificarile valorii juste a contraprestatiei contingente care se califica drept ajustari ale perioadei de evaluare sunt ajustate retroactiv pe baza fondului comercial. Ajustarile perioadei de evaluare sunt ajustari care decurg din informatii suplimentare pe parcursul "perioadei de evaluare" (care nu poate depasi un an de la data achizitiei) referitoare la faptele si circumstantele existente la data achizitiei.

Contabilizarea ulterioara a modificarilor valorii juste a contraprestatiei contingente care nu se incadreaza in ajustarile perioadei de evaluare depinde de modul in care este clasificata aceasta. Contraprestatia contingenta clasificata drept capital propriu nu este reevaluata la date de raportare ulterioare, iar decontarea ulterioara a acesteia este contabilizata in cadrul capitalului propriu. Contraprestatia contingenta clasificata ca activ sau datorie este reevaluata la date de raportare ulterioare in conformitate cu IFRS 9.



## **2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)**

Recunoastere si evaluare sau IAS 37 Provizioane, datorii contingente si active contingente, castigul sau pierderea corespunzatoare fiind recunoscuta in profit sau pierdere.

Cand o combinatie de intreprinderi se realizeaza in etape, participatia in capitalurile proprii detinuta anterior de Societate in entitatea dobandita este reevaluada la valoarea justa de la data achizitiei (adica Grupul dobandeste controlul) si castigul sau pierderea rezultata, daca exista, este recunoscuta in profit sau pierdere. Valorile care rezulta din interese in entitatea dobandita anterior datei de achizitie care au fost recunoscute anterior in alte rezultate globale sunt reclasificate in profit sau pierdere, pe aceeasi baza care s-ar impune daca dobanditorul ar fi cedat direct participatia detinuta anterior in capitalurile proprii.

Daca contabilizarea initiala a unei combinari de intreprinderi este incompleta la sfarsitul perioadei de raportare in care are loc combinarea, Societate raporteaza valori provizorii pentru elementele pentru care contabilizarea este incompleta. Aceste valori provizorii sunt ajustate pe parcursul perioadei de evaluare (vezi mai sus), sau active sau datorii suplimentare sunt recunoscute, pentru a reflecta informatiile noi obtinute cu referire la faptele si circumstantele existente la data achizitiei care, daca ar fi fost cunoscute, ar fi influentat valorile recunoscute la data respectiva.

### ***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 in situatia consolidata a contului de profit sau pierdere si a rezultatului global. Deprecierea recunoscuta pentru fondul comercial nu poate fi reversata in perioadele urmatoare.

La data vanzarii unitatii generatoare de numerar relevante, valoarea atribuabila a fondului comercial este inclusa in determinarea castigului sau a pierderii din vanzare.

### ***Imobilizari necorporale achizitionate intr-o combinatie de intreprinderi***

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.

### ***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 si pierdere atunci cand activul este de recunoscut.

## **2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)**

### ➤ **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 contul de profit si 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 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 recunoasterea 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 contul de profit si 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).

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

Activele financiare la costul amortizat sunt evaluate ulterior pe baza metodei dobanzii efective (EIR) si sunt supuse unei deprecierei. 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 / Curente. 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;
- 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 catre 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.

## **2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)**

### **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 contul de profit si pierdere atunci cand datoriile sunt derecunoscute, precum si pe perioada procesului de amortizare la rata dobanzii efective.

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 contul de profit si pierdere la costurile de finantare.

#### ***Contractele de garantie financiara***

Un contract de garantie financiara este un contract care solicita emitentului sa efectueze anumite plati la termen in conformitate cu conditiile unui instrument de datorie. Contractele de garantie financiara sunt recunoscute initial ca o datorie la valoarea justa, ajustata la costurile aferente tranzactiei care sunt direct atribuibile emiterii garantiei. Ulterior, datoria este evaluata la valoarea mai mare dintre cea mai buna estimare a cheltuielii necesare pentru a deconta obligatia prezenta la data de raportare si valoarea recunoscuta minus amortizarea cumulata.

#### ***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 contul de profit si pierdere.

### **4) Compensarea instrumentelor financiare**

Activele 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.

## **2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)**

### **➤ 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.

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.

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

Societatea inventariaza periodic stocurile pentru a determina daca sunt deteriorate, inechitate, 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 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 contul de profit si 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

## **2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)**

valoarea contabila pe care ar fi avut-o activul daca nu ar fi fost depreciat anterior. Asemenea reversare este recunoscuta in contul de profit si pierdere cu exceptia cazului in care activul a fost reevaluat, in acest caz, reversarea este tratata ca o crestere de reevaluare.

### ➤ **Numerarul si depozitele pe termen scurt**

Numerarul si depozitele pe termen scurt 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.

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 in contul de profit si 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.

#### **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.

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)*****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 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.

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 curente 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 prestatiiile au fost deja legitime, in urma introducerii sau modificarii planului de pensii.

## **2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)**

Politica Societatii pentru alte beneficii ale angajatilor pe termen lung este sa recunoasca castigurile si pierderile actuariale integral in perioada in care apar, in cadrul contului de profit si 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 proprietarii principali ai Societatii, 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.

### ***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;
- Incepand cu data de 1 septembrie 2018, asa cum este mentionat la Nota 11- Imobilizari necorporale, Sanofi Romania a transferat catre Zentiva SA activitatea de distributie a medicamentelor generice, in baza contractului de transfer aprobat in data de 7 martie 2019 de catre Adunarea Generala a Actionarilor a Zentiva SA. La acea data, managementul a concluzionat ca aceasta tranzactie reprezinta o combinatie de intreprindere in sensul in care au fost transferate active, procese si prin acesta sunt create rezultate, beneficii economice.

In cursul anului 2019, Societatea a efectuat alocarea pretului de achizitie inregistrand active identificabile individuale de natura relatiilor contractuale clienti iar diferenta a fost inregistrata ca si fond comercial (a se vedea nota 11 pentru mai multe detalii).



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

#### ***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.

#### ***Stocuri***

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.

#### ***Provizioane de mediu si pentru litigii***

Societatea recunoaste provizioane pentru mediu in legatura cu reabilitarea ecologica, monitorizarea solului si a apelor subterane.

Societatea recunoaste provizioane pentru litigii aferente riscurile identificate in legatura cu anumite procese aflate pe rolul instantelor, al caror rezultat nu este cert.

**3. RATIONAMENTE, ESTIMARI SI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)*****Duratele de viata pentru activele imobilizate si metoda de depreciere***

Societatea estimeaza duratele de viata pentru elementele de imobilizari corporale in conformitate cu rata de consum / uzura pentru activele respective.

Societatea considera si utilizeaza urmatoarele metode de depreciere:

- 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

***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 incheierea 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.

**4. STANDARDE, AMENDAMENTE SI INTERPRETARI NOI ALE STANDARDELOR****4.1 MODIFICARI ADUSE IN POLITICILE CONTABILE INCEPAND CU DATA DE 1 IANUARIE 2020****Cadrul Conceptual in standardele IFRS**

Consiliul pentru standarde internationale de contabilitate („IASB”) a emis Cadrul Conceptual revizuit pentru Raportare financiara la 29 martie 2018. Cadrul Conceptual stabileste un set cuprinzator de concepte pentru raportare financiara, stabilirea standardelor, indrumare pentru cei care intocmesc situatii financiare in elaborarea politicilor contabile consecvente si asistenta pentru utilizatori in intelegerea si interpretarea standardelor. De asemenea, IASB a emis un document anexat separat, Modificari ale

Referintelor la Cadrul Conceptual in standardele IFRS, care stabileste modificarile standardelor afectate cu scopul de a actualiza referintele Cadrului Conceptual revizuit. Obiectivul documentului este de a sprijini tranzitia la Cadrul Conceptual revizuit pentru entitatile care dezvolt politica contabile folosind Cadrul Conceptual cand niciun standard IFRS nu se aplica pentru o anumita tranzactie. Pentru cei care intocmesc situatii financiare si dezvolt politica contabile in baza Cadrului Conceptual, documentul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020.

**IFRS 3: Combinari de intreprinderi (Amendamente)**

IASB a emis modificari privind definitia unei intreprinderi (Amendamente la IFRS 3) cu scopul de a solutiona provocarile care apar atunci cand o entitate determina daca a achizitionat o intreprindere sau un grup de active. Modificarile sunt in vigoare pentru combinarile de intreprinderi pentru care data achizitiei este in perioada de raportare anuala incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020 sau ulterior si pentru achizitiile de active care apar la sau dupa inceputul acelei perioade, iar aplicarea timpurie este permisa. 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 1 Prezentarea situatiilor financiare si IAS 8 Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori: definitia termenului „semnificativ” (Modificari)**

Amendamentele clarifica definitia termenului „semnificativ” si modul in care aceasta trebuie aplicata. Noua definitie mentioneaza ca „o informatie este materiala daca omisiunea, ascunderea sau prezentarea eronata a acesteia ar putea, intr-un scenariu rezonabil, sa influenteze deciziile economice luate de utilizatori pe baza situatiilor financiare, care prezinta informatii financiare despre o entitate specifica”. De asemenea, explicatiile care insotesc definitia au fost imbunatatite. Modificarile asigura si definirea consecventa a termenului „semnificativ” in cadrul tuturor Standardelor IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020 si aplicarea timpurie este permisa. Conducerea a evaluat ca aplicarea modificarilor nu va avea niciun impact asupra pozitiei sau performantei financiare a Societatii.

##### **Reforma ratei dobanzii de referinta: IFRS 9, IAS 39, si IFRS 7 (Modificari)**

In septembrie 2019, IASB a publicat amendamente la IFRS 9, IAS 39 si IFRS 7 prin care incheie etapa intai a activitatii sale pentru a raspunde efectelor reformei Ratei Dobanzii Interbancare Oferite („IBOR”) asupra raportarii financiare. Amendamentele publicate abordeaza aspecte care au impact asupra raportarii financiare din perioade anterioare inlocuirii unui IBOR cu o rata de referinta alternativa și adreseaza implicatiile cerintelor specifice privind aplicarea contabilitatii de acoperire impotriva riscurilor din IFRS 9 Instrumente financiare si IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare, care necesita o analiza cu caracter previzional. Modificarile prevad scutiri temporare aplicabile tuturor relatiilor de acoperire a riscurilor care sunt direct afectate de reforma IBOR, care permit continuarea contabilitatii de acoperire a riscurilor in perioada de incertitudine inainte de inlocuirea unui IBOR cu o rata de referinta alternativa aproape fara risc. Exista, de asemenea, modificari ale IFRS 7 Instrumente financiare: Informatii de furnizat, cu privire la informatii suplimentare privind incertitudinea care rezulta din reforma IBOR. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020 si trebuie aplicate retroactiv. Etapa a doua (proiect de expunere) se concentreaza asupra aspectelor care ar putea afecta raportarea financiara atunci cand un indice de referinta al ratei dobanzii existente este inlocuit cu o rata a dobanzii fara risc (RFR). Conducerea a evaluat ca aplicarea modificarilor nu va avea niciun impact asupra pozitiei sau performantei financiare a Societatii.

#### **4.2 NOI STANDARDE, MODIFICARI SI INTERPRETARI EMISE, DAR CARE NU SUNT IN VIGOARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCEPUT LA 1 IANUARIE 2020 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.

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

##### **IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare: Clasificarea Datoriilor ca Datorii Curente sau Datorii pe termen lung (Modificari)**

Modificarile intra in vigoare pentru perioade de raportare anuala incepand la sau dupa 1 ianuarie 2022 si aplicarea timpurie este 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 societatilor 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. Modificarile 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, modificarile clarifica cerintele de clasificare a datoriilor care pot fi decontate de societate prin emiterea de instrumente de capitaluri proprii. Aceste modificari 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 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 (Modificare)**

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 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. Modificarile 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)**

Modificarile 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) modificarile interzic ca o societate sa deduca din costurile imobilizarilor corporale sumele primite din vanzarea elementelor produse, in timp ce societatea pregateste activul respectiv pentru functionare. In schimb, o societate va recunoaste aceste incasari din vanzari si costul aferent in contul de profit sau pierdere.
- **IAS 37 Provizioane, datorii contingente si active contingente** (Amendamente) modificarile 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

Modificarile 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.

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

##### **IFRS 16 Contracte de leasing pentru concesiunile acordate ca urmare a pandemiei de COVID-19 (Amendamente)**

Amendamentele 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 concesiunile privind chirile care apar ca o consecinta directa a pandemiei COVID-19. Amendamentele ofera o solutie practica pentru ca locatarii sa contabilizeze orice modificare a platilor de leasing care rezulta din concesia privind chirile aparuta ca o consecinta a COVID-19 in acelasi mod in care ar inregistra modificarea, conform IFRS 16, daca aceasta nu ar reprezenta o modificare a contractului de leasing. Inlesnirile pot fi aplicate numai daca sunt indeplinite toate conditiile urmatoare:

- Modificarea platilor de leasing are ca rezultat o contraprestatie revizuita pentru contractul leasing care este, in mod substantial, similara sau inferioara contraprestatiei pentru contractul 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 de fond 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.

##### **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 datoriilor financiare, impunand ajustarea ratei dobanzii efective - tratament similar cu al unui eveniment de actualizare a ratei de referinta din contract. 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 impotriva unei componente de risc. In plus, modificarile aduse IFRS 4 au scopul de a permite asiguratorilor care continua sa aplice IAS 39 sa obtina aceleasi scutiri ca cele prevazute de amendamentele aduse IFRS 9. 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 si a strategiei de management al riscurilor. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2021 si aplicarea timpurie este permisa. 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.

**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.

	<b>1 ianuarie - 31 decembrie 2020</b>	<b>1 ianuarie - 31 decembrie 2019</b>
Vanzari interne	316.857.274	340.072.834
Vanzari externe*	241,103,666	218.934.539
<b>Total cifra de afaceri</b>	<b>557.960.940</b>	<b>559.007.373</b>
<b>a) Venituri din prestari servicii</b>	<b>17.251.046</b>	<b>17.635.020</b>
<b>b) Vanzari de bunuri, din care:</b>	<b>540.432.708</b>	<b>541.170.804</b>
Produce finite	466.529.423	390.484.119**
Marfuri	117.739.121	198.216.251**
Produce reziduale	(1.230.833)	1.402.996
Taxa claw back	(42.605.003)	(48.932.562)
<b>c) Alte venituri</b>	<b>277.186</b>	<b>201.549</b>

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

\*\* Suma de RON 135.730.611 a fost reclasificata intre marfuri si produse finite.

**Taxa Claw back**

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

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

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

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

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

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 diferențiat 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. Materiile prime si consumabilele folosite

Materiile prime si consumabilele folosite	Note	1 ianuarie -	1 ianuarie -
		31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Materii prime	1	129,437,189	129.298.461
Marfuri		82.326.771	80.762.968
Materiale de ambalat	2	42.784.241	45.698.461
Materiale auxiliare	3	9.130.303	7.862.264
Utilitati	4	10.404.755	9.888.204
Alte cheltuieli materiale	5	10.375.460	10.910.577
<b>Total</b>		<b>284.458.719</b>	<b>284.420.935</b>

Sumele mentionate in tabelul de mai sus pe liniile cu referinta 1, 2, 3 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 4 - utilitati- se refera in principal la cheltuielile cu energia si apa. 5 - 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 / CHELTUIELI SI AJUSTARI

### 6.1 Alte venituri din exploatare

<b>Alte venituri din exploatare</b>	<b>1 ianuarie - 31 decembrie 2020</b>	<b>1 ianuarie - 31 decembrie 2019</b>
Castig / (pierdere) din vanzarea de active	-	27.576
Servicii refacturate catre Solacium Pharma SRL / entitatile din Grup	13.774.539	1.137.753
Alte venituri de exploatare	9.114	634.008
<b>Total</b>	<b>13.783.653</b>	<b>1.799.337</b>

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

### 6.2 Alte cheltuieli de exploatare

<b>Alte cheltuieli</b>	<b>1 ianuarie - 31 decembrie 2020</b>	<b>1 ianuarie - 31 decembrie 2019</b>
Cheltuieli cu servicii de la Zentiva Grup	41.447.855	50.867.264
Reparatii	5.246.506	9.400.857
Licenta- marca comerciala Zentiva	4.086.061	2.744.790
Deplasari	369.847	2.391.059
Casari stocuri	8.543.527	2.072.799
Taxe de inregistrare produse la ANM	5.538.756	5.440.197
Servicii profesionale	950.970	1.920.260
Servicii postale si de telecomunicatii	578.907	648.476
Altele	28.730.251	52.786.806
Valoarea neta a deprecierilor de valoare pentru stocuri si creante	4.459.964	6.792.425
<b>Total</b>	<b>99.952.644</b>	<b>135.064.933</b>

Cheltuielile cu servicii de la grup includ o varietate larga de servicii (a se vedea mai jos) si au scazut in cursul anului 2020 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.



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

**Alte cheltuieli** includ: cheltuieli pentru studii si cercetare pentru domeniul farmaceutic, cheltuieli pentru obtinerea autorizatiei pentru productie, cheltuieli cu intretinerea si reparatiile echipamentelor, transport, securitate, servicii intranet si alte costuri diverse. In aceasta categorie sunt incluse si serviciile de inchiriere personal in leasing de la Lugera & Makler Romania SRL; aceste costuri au evolutia diferit in 2020 comparativ cu anul precedent fiind afectate de restrictiile impuse pe perioada pandemiei de COVID19. .

**6.3 Cheltuieli financiare**

<b>Cheltuieli financiare</b>	<b>1 ianuarie - 31 decembrie 2020</b>	<b>1 ianuarie - 31 decembrie 2019</b>
Cheltuieli cu diferente de curs valutar	3.440.531	3.535.913
Cheltuieli cu dobanda	603.070	734.682
<b>Total</b>	<b>4.043.601</b>	<b>4.270.595</b>

**6.4 Venituri financiare**

<b>Venituri financiare</b>	<b>1 ianuarie - 31 decembrie 2020</b>	<b>1 ianuarie - 31 decembrie 2019</b>
Castiguri din diferente de curs valutar	1.894.822	508.417
Venituri din dobanzi	9.352.520	11.150.271
<b>Total</b>	<b>11.247.342</b>	<b>11.658.688</b>

Veniturile din dobanzi sunt reprezentate de veniturile din dobanzi afente contului de cash pooling - Nota 14 pentru mai multe detalii.

**6.5 Cheltuieli cu beneficiile angajatilor**

<b>Cheltuieli cu beneficiile angajatilor</b>	<b>1 ianuarie - 31 decembrie 2020</b>	<b>1 ianuarie - 31 decembrie 2019</b>
Salarii	89.914.600	74.622.131
Contributii sociale	3.958.612	3.007.653
Beneficii post angajare si alte beneficii pe termen lung – impact net (Nota 18)	923.871	1.367.146
Alte beneficii pe termen scurt (*)	4.163.546	3.795.734
<b>Total</b>	<b>98.960.629</b>	<b>82.792.664</b>

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

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

Cheltuiala cu impozitul pe profit	1 ianuarie - 31 decembrie 2020	1 ianuarie - 31 decembrie 2019
Impozit pe profit curent	15.668.045	10.493.826
Impozit amanat (7.2 / cheltuiala (venit))	(754.466)	(151.102)
<b>Total</b>	<b>14.913.578</b>	<b>10.342.724</b>

**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 2020 si 2019 sunt:

Reconciliere fiscala	1 ianuarie - 31 decembrie 2020	1 ianuarie - 31 decembrie 2019
<b>Profitul contabil inainte de impozitare</b>	<b>80.549.018</b>	<b>54.093.396</b>
La rata de impozit pe profit aplicata in Romania de 16% (2019: 16%)	12.887.843	8.654.943
Venituri neimpozabile	-	(79.400)
Cheltuieli nedeductibile la calculul impozitului	2.639.470	1.767.181
Credit fiscal	(613.735)	-
<b>Cheltuielile cu impozitul pe profit raportate in contul de profit si pierdere</b>	<b>14.913.578</b>	<b>10.342.724</b>

Miscare in impozitul pe profit curent in cursul anului	1 ianuarie - 31 decembrie 2020	1 ianuarie - 31 decembrie 2019
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>4.934.319</b>	<b>8.236.848</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit aferent anului curent	15.668.045	10.493.826
Plati de impozit pe profit efectuate in cursul anului	(13.735.323)	(13.796.354)
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>6.867.041</b>	<b>4.934.319</b>

## 7. IMPOZITUL PE PROFIT CURENT SI AMANAT (continuare)

### 7.2 Impozit pe profit – 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 2020	31 decembrie 2019	Miscare in contul de profit si pierdere si in capitaluri / Rezultat reportat	
			2020	2019
<b>- Impozit amanat active</b>				
Datorii cu beneficiile angajatilor	593.843	498.240	95.603	101.600
Provizioane inclusiv depreciere pentru active corporale	3.404.582	2.629.830	774.752	(460.256)
Intangibile (Nota 12, 17)	3.742	3.742	-	3.742
Estimare provizion pentru prime angajati si pentru concedii de odihna neefectuate (Nota 18, 6.5)	1.894.782	1.439.970	454.810	214.492
<b>Total (a)</b>	<b>5.896.949</b>	<b>4.571.782</b>	<b>1.325.167</b>	<b>(140.422)</b>
<b>- Impozit amanat datorii</b>				
Imobilizari corporale si necorporale- recunoscut in contul de profit si pierdere	(2.447.930)	(1.877.229)	(570.701)	291.524
Imobilizari corporale- recunoscut in capitaluri	(11.076.141)	(7.577.398)	(3.498.743)	-
<b>Total (b)</b>	<b>(13.524.071)</b>	<b>(9.454.627)</b>	<b>(4.069.444)</b>	<b>291.524</b>
<b>Impozit amanat Net (a) - (b)</b>	<b>(7.627.122)</b>	<b>(4.882.845)</b>	<b>(2.744.277)</b>	<b>151.102</b>

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.

Societatea recunoaste elementele de impozit in contul de profit si pierdere si in capital, dupa cum urmeaza:

	2020	2019
<b>Impozit amanat</b>		
Recunoscut in contul de profit si pierdere (7.1)	(754.466)	(151.102)
Recunoscut in capitaluri	3,498,743	-
<b>Total</b>	<b>2.744.277</b>	<b>(151.102)</b>

## 8. REZULTAT PE ACTIUNE

Valorile rezultatului pe actiune de baza sunt calculate impartind profitul net al exercitiului atribuit actionarilor ordinari la numarul mediu ponderat de actiuni ordinare existente in circulatie in cursul exercitiului.

Numarul mediu ponderat de actiuni ordinare in cursul perioadei este numarul de actiuni ordinare existente la inceputul perioadei, ajustate cu numarul de actiuni ordinare rascumparate sau emise in cursul perioadei inmultite cu un factor de ponderare in timp. Factorul de ponderare in timp este numarul de zile in care actiunile erau existente ca proportie din numarul total de zile din perioada;

Numarul de actiuni aferente perioadei incheiate la 31 decembrie 2020 este de 697.017.040 ceea ce a generat de 0,09 RON/actiune (2019: 0.06 RON/ actiune).

Urmatoarele date au fost folosite in calculul numarului mediu ponderat de actiuni.

Data	Eveniment	Numar de actiuni emise		Numar mediu ponderat actiuni
<b>1 ianuarie 2020</b>	<b>Actiuni la inceput an</b>	<b>697.017.040</b>		
Cresteri/(dscresteri) in an	Emitere noi actiuni	-		
<b>31 decembrie 2020</b>	<b>Actiuni la sfarsit an</b>	<b>697.017.040</b>		

Data	Eveniment	Numar de actiuni emise	% perioada	Numar mediu ponderat actiuni
<b>1 ianuarie 2019</b>	<b>Actiuni la inceput an</b>	<b>416.961.150</b>		<b>416.961.150</b>
august 2019	Emitere noi actiuni	280.055.890	42	116.946.416
<b>31 decembrie 2019</b>	<b>Actiuni la sfarsit an</b>	<b>697.017.040</b>		<b>533.907.566</b>

## 9. IMOBILIZARI CORPORALE SI ACTIVE AFERENTE DREPTULUI DE UTILIZARE

### 9.1 IMOBILIZARI CORPORALE

	Teren	Cladiri	Masini, utilaje si echipamente	Constructii in curs de executie	Total
<b>Valoare bruta la 1 ianuarie 2019</b>	<b>42.503.676</b>	<b>47.477.601</b>	<b>172.966.472</b>	<b>25.838.442</b>	<b>288.786.191</b>
Aditii	-	-	-	24.939.972	24.939.972
lesiri	-	-	(2.275.966)	-	(2.275.966)
Transferuri	-	1.621.449	15.947.642	(17.569.091)	-
<b>Valoare bruta la 31 decembrie 2019</b>	<b>42.503.676</b>	<b>49.099.050</b>	<b>186.638.148</b>	<b>33.209.323</b>	<b>311.450.197</b>
<b>Amortizare si depreciere de valoare la 1 ianuarie 2019</b>	-	<b>(3.603.307)</b>	<b>(140.948.100)</b>	-	<b>(144.551.408)</b>
Amortizare in an	-	(3.607.111)	(6.782.158)	(2.035.787)	(12.443.056)
lesiri	-	170	2.251.435	-	2.251.605
<b>Amortizare si depreciere de valoare la 31 decembrie 2019</b>	-	<b>(7.210.248)</b>	<b>(145.478.823)</b>	<b>(2.053.787)</b>	<b>(154.742.858)</b>
<b>Valoare neta 31 decembrie 2019</b>	<b>42.503.676</b>	<b>41.888.802</b>	<b>41.159.325</b>	<b>31.155.536</b>	<b>156.707.339</b>

## 9. IMOBILIZARI CORPORALE SI ACTIVE AFERENTE DREPTULUI DE UTILIZARE (continuare)

	Teren	Cladiri	Masini, utilaje si echipamente	Constructii in curs de executie	Total
<b>Valoare bruta la 1 ianuarie 2020</b>	<b>42.503.676</b>	<b>49.099.050</b>	<b>186.638.148</b>	<b>33.209.323</b>	<b>311.450.197</b>
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 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)	-
<b>Valoare bruta la 31 decembrie 2020</b>	<b>53.102.391</b>	<b>55.426.158</b>	<b>233.195.032</b>	<b>8.070.391</b>	<b>349.793.972</b>
<b>Amortizare si depreciere de valoare la 1 ianuarie 2020</b>	<b>-</b>	<b>(7.210.248)</b>	<b>(145.478.823)</b>	<b>(2.053.787)</b>	<b>(154.742.858)</b>
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
<b>Amortizare si depreciere de valoare la 31 decembrie 2020</b>	<b>402</b>	<b>0</b>	<b>(156.907.936)</b>	<b>(3.070.867)</b>	<b>(159.978.401)</b>
<b>Valoare neta 31 decembrie 2020</b>	<b>53.102.793</b>	<b>55.426.158</b>	<b>76.287.096</b>	<b>4.999.524</b>	<b>189.815.571</b>

Valoare activelor complet amortizate la 31 decembrie 2020 este de 130.347.693 RON (2019: 122.131.604 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 directe), ca metoda de evaluare a terenurilor. A fost aplicata si Abordarea prin venit (metoda capitalizarii directe), ca metoda de evaluare secundara si metoda de testare a deprecierei externe in Abordarea prin cost.

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

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

## **9. IMOBILIZARI CORPORALE SI ACTIVE AFERENTE DREPTULUI DE UTILIZARE (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 depreciierilor fizice (care s-au bazat pe starea fizica a activelor la data evaluarii, duratele lor de viata si varsta efectiva) si externe (estimate prin capitalizarea pierderii din venit).

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

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

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

### ***Investitii in curs de executie***

In cadrul investitiilor in curs de executie la 31 decembrie 2020 in suma de 4.999.524 RON (2019: 31.155.536 RON) sunt incluse in principal achizitii de echipamente productie.

La 31 decembrie 2020, Societatea a inregistrat un provizion pentru investitiile in curs in suma de 3.070.861 RON pentru investitiile efectuate in perioadele 2016 - 2017 care nu au fost finalizate pana la aceasta data (2019: Societatea avea inregistrat un provizion in suma de 2.053.787 RON pentru investitiile efectuate in perioadele 2016 - 2017 care nu au fost finalizate pana la aceasta data)..

In cursul anului 2020, 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 de de masini, utilaje si echipamente. Valoarea totala a acestora a fost de 46.731.012 RON (2019: 17.569.091 RON).

La 31 decembrie 2020 investitiile in curs de executie in suma de 8.070.385 (valoare inainte de provizionul pentru depreciere )constau in echipamente in valoare de 7.570.920 RON, cheltuieli privind reamenajarea unei cladiri in valoare de 324.480 RON si echipamente IT in valoare de 174.985 RON.

## 9. IMOBILIZARI CORPORALE SI ACTIVE AFERENTE DREPTULUI DE UTILIZARE (continuare)

## 9.2 ACTIVE AFERENTE DREPTULUI DE UTILIZARE

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

	Cladiri	Masini, utilaje si echipamente	Total
<b>Valoare bruta la 1 ianuarie 2019</b>	<b>3.794.345</b>	<b>5.438.047</b>	<b>9.232.392</b>
Aditii in an	-	1.471.740	1.471.740
lesiri	-	(30.698)	(30.698)
<b>Valoare bruta la 31 decembrie 2019</b>	<b>3.794.345</b>	<b>6.879.089</b>	<b>10.673.434</b>
<b>Amortizare si depreciere de valoare la 1 ianuarie 2019</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Amortizare in an	(1.264.782)	(2.059.385)	(3.324.167)
lesiri	-	3.289	3.289
<b>Amortizare si depreciere de valoare la 31 decembrie 2019</b>	<b>(1.264.782)</b>	<b>(2.056.096)</b>	<b>(3.320.878)</b>
<b>Valoare neta 31 decembrie 2019</b>	<b>2.529.563</b>	<b>4.822.993</b>	<b>7.352.556</b>

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.

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

**ZENTIVA SA****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020***(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)***9. IMOBILIZARI CORPORALE SI ACTIVE AFERENTE DREPTULUI DE UTILIZARE (continuare)**

<b>La 1 ianuarie 2020</b>	<b>7.799.361</b>
Aditii in cursul perioadei	2.339.132
Dobanda asociata datoriei de leasing	535.161
Terminarea timpurie a contractelor de leasing pentru masini	-
Plati de leasing	(4.856.947)
Reevaluarea datoriei	(52.882)
<b>La 31 decembrie 2020</b>	<b><u>5.763.825</u></b>

Urmatoarele cheltuieli reprezinta sumele recunoscute in profit sau pierdere in legatura cu contractele de leasing:

**2020**

Amortizarea activelor aferente dreptului de utilizare	4.182.284
Cheltuiala cu dobanda aferenta datoriei de leasing	535.162
<b>Total cheltuieli recunoscute in contul de profit si pierdere</b>	<b><u>4.717.446</u></b>

**10. IMOBILIZARI NECORPORALE**

	<u>Costuri de dezvoltare</u>	<u>Alte immobilizari necorporale</u>	<u>Imobilizari in curs de executie si avansuri</u>	<u>Total</u>
<b>Costuri la 1 ianuarie 2019</b>	<b>63.532</b>	<b>7.307.244</b>	<b>625.700</b>	<b>7.996.476</b>
Aditii	-	-	-	-
lesiri	-	-	(43.760)	(43.760)
Transferuri	-	-	-	-
<b>Costuri la 31 decembrie 2019</b>	<b>63.532</b>	<b>7.307.244</b>	<b>581.940</b>	<b>7.952.716</b>
<b>Amortizare si depreciere la 1 ianuarie 2019</b>	<b>(63.532)</b>	<b>(4.037.812)</b>	-	<b>(4.101.344)</b>
Amortizare in an	-	(306.401)	-	(306.401)
lesiri	-	-	-	-
<b>Amortizare si depreciere la 31 decembrie 2019</b>	<b>(63.532)</b>	<b>(4.344.213)</b>	-	<b>(4.407.745)</b>
<b>Valoare neta la 31 decembrie 2019</b>	<b>-</b>	<b>2.963.031</b>	<b>581.940</b>	<b>3.544.971</b>
<b>Costuri la 1 ianuarie 2020</b>	<b>63.532</b>	<b>7.307.244</b>	<b>581.940</b>	<b>7.952.716</b>
Aditii	-	716.930	681.856	1.398.786
lesiri	-	-	-	-
Transferuri	-	-	(716.930)	(716.930)
<b>Costuri la 31 decembrie 2020</b>	<b>63.532</b>	<b>8.024.174</b>	<b>546.866</b>	<b>8.634.572</b>
<b>Amortizare si depreciere la 1 ianuarie 2020</b>	<b>(63.532)</b>	<b>(4.344.213)</b>	-	<b>(4.407.745)</b>
Amortizare in an	-	(298.048)	-	(298.048)
lesiri	-	-	-	-
<b>Amortizare si depreciere la 31 decembrie 2020</b>	<b>(63.532)</b>	<b>(4.642.261)</b>	-	<b>(4.705.793)</b>
<b>Valoare neta la 31 decembrie 2020</b>	<b>-</b>	<b>3.381.913</b>	<b>546.866</b>	<b>3.928.779</b>

Notele explicative de la 1 la 24 sunt parte integranta a acestor situatii financiare.



**ZENTIVA SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020**  
*(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)*

**11. FONDUL COMERCIAL SI RELATII CU CLIENTII**

	<b>Fondul Comercial</b>	<b>Relatii cu clientii</b>	<b>Total</b>
<b>Valoare bruta la 31 decembrie 2019</b>	<b>11.649.100</b>	<b>34.492.101</b>	<b>46.141.201</b>
<b>Valoare bruta la 1 ianuarie 2020</b>	<b>11.649.100</b>	<b>34.492.101</b>	<b>46.141.201</b>
Aditii	-	-	-
lesiri	-	-	-
Transferuri	-	-	-
<b>Valoare bruta la 31 decembrie 2020</b>	<b>11.649.100</b>	<b>34.492.101</b>	<b>46.141.201</b>
<b>Amortizare si depreciere de valoare la 1 ianuarie 2020</b>	<b>-</b>	<b>(3.770.000)</b>	<b>(3.770.000)</b>
Amortizare in an	-	(3.161.776)	(3.161.776)
lesiri	-	-	-
<b>Amortizare si depreciere de valoare la 31 decembrie 2020</b>	<b>-</b>	<b>(6.931.776)</b>	<b>(6.931.776)</b>
<b>Valoare neta 31 decembrie 2020</b>	<b>11.649.100</b>	<b>27.560.325</b>	<b>39.209.425</b>
	<b>Fondul Comercial</b>	<b>Relatii cu clientii</b>	<b>Total</b>
<b>Valoare bruta revizuita la 31 decembrie 2018</b>	<b>11.649.100</b>	<b>34.492.101</b>	<b>46.141.201</b>
<b>Valoare bruta la 1 ianuarie 2019</b>	<b>11.649.100</b>	<b>34.492.101</b>	<b>46.141.201</b>
Aditii	-	-	-
lesiri	-	-	-
Transferuri	-	-	-
<b>Valoare bruta la 31 decembrie 2019</b>	<b>11.649.100</b>	<b>34.492.101</b>	<b>46.141.201</b>
<b>Amortizare si depreciere de valoare la 1 ianuarie 2019</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Amortizare in an	-	(3.770.000)	(3.770.000)
lesiri	-	-	-
<b>Amortizare si depreciere de valoare la 31 decembrie 2019</b>	<b>-</b>	<b>(3.770.000)</b>	<b>(3.770.000)</b>
<b>Valoare neta 31 decembrie 2019</b>	<b>11.649.100</b>	<b>30.722.101</b>	<b>42.371.201</b>

In cursul anului 2018, Grupul Sanofi a vandut divizia de generice din Europa si, in urma acesteia, au rezultat mai multe operatiuni in cadrul grupului.

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

In cursul anului 2019, Societatea a efectuat alocarea pretului de achizitie inregistrand active identificabile individuale de natura relatiilor contractuale clienti in suma de 34.492.101 RON (10 distribuitori principali : Mediplus, Farmexpert, Europharm, Fildas, Farmexim, Dona Logistica, Geiser, Ropharma, Bioeel, Parmapharm) iar diferenta de 11.649.100 RON a fost recunsocuta ca si ca fond comercial. S-a determinat perioada de amortizare a activelor identificate de natura relatiilor comerciale ca fiind de 10 ani.

Astfel, in conformitate cu cerintele IFRS, Societatea a procedat la restatarea soldurilor initiale si prezentarea activelor indetificabile specifice conform tabelului de mai sus.

Valoarea de piata aferenta activelor individuale recunoscute a fost determinata in urma aplicarii fluxului de numerar actualizat, in cadrul abordarii prin venit, utilizand ipotezele managementului si anume: fiecare relatie contractuala cu principalii distribuitori (10 distribuitori principali ) a fost evaluata individual considerand o rata de profit de 1% (diferenta intre rata de profit obtinuta prin preluarea acestor contracte si rata de profit pe care ar fi obtinut-o Societatea daca isi renegocia singura contractele de distributie), o rata de actualizare de 9,6% ajustata cu o prima de 3%.

**11. FONDUL COMERCIAL SI RELATII CU CLIENTII (continuare)**

De asemenea, Societatea a procedat la efectuarea testului de depreciere aferent acestor active si a fondului comercial la data de 31 decembrie 2020 in conformitate cu cerintele IAS 36 si nu au fost identificate ajustari de depreciere a acestor active.

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 (2021 - 2029) determinate avand in vedere o rata de crestere medie anuala a vanzarilor nete de 7,9% (coroborat si cu informatii de piata publicate de Raportul Finch Solution - Sanatatea si farmaceutic Raport Q1 2021, rata de crestere medie in perioada 2021 - 2024 de 7,5%), rata de crestere in perpetuitate de 2%, marja operationala de 4,5%, si o rata medie de actualizare de 9,5 %.

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
	(1)%	(3%)	+1%
Valoarea recuperabila a fondului comercial si al relatiilor cu clientii	49.96	92.22	81,45
Valoarea neta contabila	39,21	39,21	39,21
<b>Diferenta</b>	<b>10,75</b>	<b>53,01</b>	<b>42,24</b>

**12. STOCURI**

Stocuri	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Marfuri	55.059.700	58.038.776
Produce finite si semifabricate	43.077.003	40.200.652
Materii prime si materiale	54.917.434	42.669.668
Ambalaje	13.045.838	9.903.010
<b>Minus:</b>		
Deprecierea stocurilor	(28.301.622)	(26.970.645)
<b>Total</b>	<b>137.798.353</b>	<b>123.841.461</b>
<b>Miscarea deprecierei stocurilor</b>	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>(26.970.645)</b>	<b>(21.726.925)</b>
Miscare neta	(1.330.977)	(5.243.719)
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>(28.301.622)</b>	<b>(26.970.645)</b>
<b>Prezentarea deprecierei pe categorie de stoc</b>	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
Produce finite, semifabricate si marfuri	(16.757.912)	(15.427.428)
Materii prime si materiale	(10.171.424)	(10.171.424)
Ambalaje	(1.372.286)	(1.371.793)
<b>Total</b>	<b>(28.301.622)</b>	<b>(26.970.645)</b>

Societatea nu detine stocuri ipotocate in favoarea tertilor la 31 decembrie 2020 si respectiv la 31 decembrie 2019.

### 13. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE / CURENTE

Creante comerciale si alte creante	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
<b>Total creante comerciale nete din care:</b>	<b>227.958.536</b>	<b>274.339.648</b>
Creante comerciale	14.832.400	21.539.705
Creante comerciale de la societati afiliate	213.752.691	254.975.210
<b>Minus</b>		
Ajustari pentru pierderi previzionate din creante	(626.561)	(2.175.267)
<b>Total alte creante din care:</b>	<b>22.330.417</b>	<b>21.278.114</b>
Avansuri platite	18.139.131	5.426.870
Taxe recuperabile	2.247.051	14.202.396
Debitori diversi	305.467	283.905
Cheltuieli in avans	1.638.768	1.364.943
<b>Total</b>	<b>250.288.953</b>	<b>295.617.762</b>

\* la 31 decembrie 2020 si 2019, creantele comerciale includ inclusiv sumele nedecontate de factor

Incepand din Ianuarie 2019 Compania a semnat cu Factofrance SA un contract de non-recourse factoring 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 Euler Hermes

Creantele comerciale nu sunt purtatoare de dobanzi si sunt scadente in general intre 60 - 120 de zile (2019: scadente intre 60 - 120 de zile).

Creantele comerciale prezentate mai sus includ discounturi comerciale care nu au fost inca emise pana la 31 decembrie 2020 in suma de 42 milioane RON (2019: 14 mil RON)

Miscarea ajustarilor de valoare:

Ajustari de valoare	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>(2.175.267)</b>	<b>(626.561)</b>
Constituirii	-	(1.548.706)
Utilizari	-	-
Reversari	1.548.706	-
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>(626.561)</b>	<b>(2.175.267)</b>

### **13. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE / CURENTE (continuare)**

#### **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 inasa are si datoriile 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.

#### **Anul 2019:**

In estimarea pierderilor de credit preconizate ("ECL") legate de creantele de la societatea-mama, Societatea a luat in considerare ratingul S&P al Zentiva, si anume B. Pe baza analizei ratelor de nerambursare istorice publicate de S&P Global Fixed Income Research, Societatea a considerat in calculul sau o probabilitate de 0,98% de default ("PD") – care se bazeaza pe valorile de neindeplinire a obligatiilor de plata observate in cursul anului 2018.

O analiza a sensibilitatii pierderilor de credit preconizate atat pentru PD, cat si pentru LGD este prezentata mai jos:

- o PD de 3,44% - media pe termen lung a neindeplinirii obligatiilor de neindeplinire a obligatiilor de plata - ar creste ECL cu 0,24 milioane RON;
- o LGD de 75% - maxim posibil avand in vedere colectiile ulterioare pana la data raportului - ar creste ECL cu 3,9 milioane RON;
- o aplicarea atat a unei PD de 3,44%, cat si a unui LGD de 75% ar mari ECL cu 4,7 milioane RON.

Pe langa cele de mai sus, pentru entitatile din cadrul grupului Zentiva in care creantele la 31 decembrie 2019 au fost colectate integral pana la data raportului nu a fost rezervat niciun ECL.

#### 14. NUMERAR SI DEPOZITE PE TERMEN SCURT

	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Numerar la banca si in casierie	62.590.738	7.583.742
Avansuri pentru plata dividende	824.507	854.142
Depozite - cont de cash pooling	343.298.289	380.035.937
<b>Total</b>	<b><u>406.713.534</u></b>	<b><u>388.473.821</u></b>

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

La 31 decembrie 2020, Societatea avea emise scrisori de garantie in favoarea unor terti pentru care avea depozite colaterale constituite in suma de 8.355.901 RON (2019: 8.355.901 RON).

Suma de 824.507 RON inclusa pe linia "Avansuri pentru plata dividendelor" se refera la un transfer efectuat catre Depozitarul central pentru plata dividendelor catre actionarii minoritari (2019: 854.142 RON).

Incepand cu septembrie 2013, Societatea a incheiat un contract de cash pooling cu Sanofi SA Franta (Societatea mama pana la data de 30 Septembrie 2018).

In 21 septembrie 2018, inainte de semnarea contractului de vanzare a divizei de generice a Grupului Sanofi catre Advent International NV, a fost semnat transferul contractului de cash pooling incheiat cu Sanofi SA Franta catre Zentiva Group a.s. Conform prevederilor contractuale, nivelul de dobanda aplicat reprezinta ROBOR + 15 bp in cazul in care Societatea se imprumuta si de respectiv ROBOR - 5 bp, in cazul in care aceasta face depozite.

In anul 2020, Contractul de cash pooling a fost trasferat, si un nou contract a fost semnat intre Zentiva Group a.s., Zentiva S.A. si Al Sirona (Luxembourg) Aquisition S.A.R.L. Sumele care se afla in contul current sunt purtatoare de dobanda la urmatoarele rate: — ROBOR 3M + 0% pentru depozit, -ROBOR 3M + 4.03% pentru credite.

Dobanda totala incasata pentru tranzactiile cash-pooling in cursul anului sunt in suma de 9.352.520 RON (2019: dobanda incasata in suma de 11.150.271 RON) si sunt prezentate in Nota 6.4 Venituri financiare.

In estimarea pierderilor de credit preconizate ("ECL") legate de soldul debitor aferent contractului de cash pooling, Societatea a luat in considerare ratingul societatii mama, Advent International, respectiv probabilitatea de nerambursare returnata de Bloomberg si anume 0.072 %. Societatea a utilizat in calcul pierderilor asteptate o pierdere data neindeplinirii obligatiilor ("LGD") de 65 %, ceea ce reprezinta estimarea managementului pentru pierderi in cazul in care ar avea loc o situatie de neindeplinire a obligatiilor de plata, fiind incadrata in intervalul de estimari similare aplicate pe piata locala.

La 31 decembrie 2020 si respectiv 31 decembrie 2019, Societatea are o facilitate de credit in valoare de 10.000.000 RON la banca BNP Paribas care nu a fost utilizata la sfarsitul anului curent iar in 2019 era in suma de 5.204.790 RON. Rata dobanzii e 1 luna ROBOR + 1,30% pa. Suma utilizata de Societate la 31 decembrie 2019 este prezentata in linia „Imprumuturi pe termen scurt” in Situatia Pozitiei Financiare”.

**ZENTIVA SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020**  
*(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)*

**15. CAPITALUL EMIS SI REZERVE**

<b>Actiuni autorizate</b>	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
Actiuni ordinare de 0,1 RON fiecare	697.017.040	697.017.040
<b>Actiuni ordinare emise si platite in intregime</b>		
	<b>Numar</b>	<b>Valoare</b>
La 31 decembrie 2020	697.017.040	69.701.704
La 31 decembrie 2019	697.017.040	69.701.704
<b>Capital social</b>		
Capital social subscris	69.701.704	69.701.704
<b>Total capital social</b>	<b>69.701.704</b>	<b>69.701.704</b>
<b>Prime de emisiune</b>		
	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
<b>Prime de emisiune inflatare</b>	-	-
Prime de emisiune (valoarea nominala)	9.863.684	9.863.684
Inflatarea primelor de emisiune	15.100.822	15.100.822
<b>Total prime de emisiune inflatare</b>	<b>24.964.506</b>	<b>24.964.506</b>

Pentru conversia la IFRS 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.

La 1 ianuarie 2018, valoarea primei de emisiune include efectul ajustarilor de hiperinflatie, asa cum este cerut de aplicarea IAS 29. Societatea a adoptat pentru prima oara Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) adoptate de catre Uniunea Europeana, cu exceptia prevederilor IAS 21 Efectele variatiei cursurilor de schimb valutar cu privire la moneda functionala si pregateste situatii financiare in conformitate cu aceste standarde, de la data tranzitiei, 1 ianuarie 2011 precum si a prevederilor IAS 20 Contabilitatea subventiilor guvernamentale cu privire la recunoasterea veniturilor din certificate verzi, cu exceptia IFRS 15 -Venituri din contractele cu clientii cu privire la veniturile din taxe de conectare la reseaua de distributie si cu exceptia tratamentului de distribuire interimara a dividendelor.

Actiuni rascumparabile: Societatea nu are actiuni rascumparabile la 31 decembrie 2020 (2019: nu are actiuni rascumparabile).

In data de 30 aprilie 2019, Adunarea generala a actionarilor a aprobat decizia de majorare a capitalului social al Societatii cu suma maxima de 30.000.000 RON, prin aport in numerar, de la suma de 41.696.115 RON pana la suma maxima de 71.695.115 RON, prin emisiunea unui numar de 300.000.000 actiuni noi („Actiunile Noi”), cu valoarea nominala de 0,1 RON / actiune („Majorarea de Capital Social”) oferite spre subscriere catre actionarii inregistrati in registrul actionarilor Societatii tinut de Depozitarul Central SA.

In data de 8 august 2019, a fost finalizat procesul de majorare a capitalului social cu un numar de 280.055.890 actiuni avand o valoare de 0,1 RON; tot la aceasta data au fost anulate un numar de 19.944.110 de actiuni care ramesesera nesubscrise.

La 31 decembrie 2020 Zentiva Group a.s. detinea 95.9486% din actiunile Societatii (31 decembrie 2019:95.9486%), restul actiunilor fiind detinut de alti actionari minoritari.

Notele explicative de la 1 la 24 sunt parte integranta a acestor situatii financiare.

## 15. CAPITALUL EMIS SI REZERVE (continuare)

### Rezerve

Total alte rezerve incluse in componentele de capitaluri:	Note	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Rezerve legale	B	13.940.341	11.043.893
Alte rezerve (alte fonduri)	D	104.406.145	104.406.145
Rezerve din reevaluare	C	57.927.094	40.198.377
Rezultat reportat	A	514.424.285	451.685.293
<b>Total alte rezerve</b>		<b><u>690.697.865</u></b>	<b><u>607.333.708</u></b>

### A) Rezultat reportat cuprinde urmatoarele:

	2020	2019
Reclasificarea rezervelor distribuibile la rezultatul reportat	45.837.619	45.837.619
Facilitati fiscale (din profitul cumulat)	917.664	917.664
Rezultat reportat	400.776.290	359.730.288
Ajustari la IFRS	(2.059.066)	(2.059.066)
Reevaluarea mijloacelor fixe utilizata ca si cost presupus, reclassificata la rezultatul reportat	7.814.490	7.814.490
Rezultatul perioadei *	62.738.992	41.046.002
Alte elemente de capitaluri proprii	(1.601.704)	(1.601.704)
<b>Total</b>	<b><u>514.424.285</u></b>	<b><u>451.685.293</u></b>

\* rezultatul perioadei pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020 include si impactul constituirii rezervei legale in suma de 2.896.488 RON.

### B) Rezerve legale

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, a fost constituita o rezerva legala in suma de 2.896.448 RON (2019 : 2.704.670 RON) astfel Societatea a atins pragul de 20% din capitalul social.

### C) 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 2020 Societatea are inregistrat ca si rezerva din reevaluare suma de 57.927.094 RON (2019: 40.198.377 RON) aferenta cresterii de valoare a terenurilor si cladirilor existente in patrimoniul Societatii – pentru mai multe detalii a se vedea Nota 9:1 Imobilizari corporale.

### D) Alte rezerve

In alte rezerve se includ repartizari ale profitului aferent anilor 2004 - 2008, 2012 - 2013 si respectiv 2015 si 2016. Aceste rezerve sunt disponibile pentru distribuire sub forma de dividende.

**ZENTIVA SA****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020***(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)***16. DIVIDENDE PROPUSE SI PLATITE**

In cursul anului 2020, Societatea nu a distribuit dividende (2019: nu au fost distribuite dividende). Rezultatul aferent exercitiului financiar incheiat la data de 31 decembrie 2020 in suma de 65.635.440 RON (2019: 43.750.670 RON) urmeaza sa fie pastrat ca si rezultat reportat-pentru mai multe detalii a se vedea Situatia modificarilor capitalului propriu.

Plati in suma de 29.636 RON au fost efectuate in cursul anului 2020 catre actionarii minoritari ai Societatii reprezentand dividende aprobate spre distribuire dar aferente exercitiilor financiare anterioare (2019: plati de dividende in suma de 65.782 RON au fost efectuate in cursul exercitiului financiar 2019).

**17. PROVIZIOANE**

<b>Alte provizioane</b>	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
Provizioane pentru litigii	(211.549)	(211.549)
Provizioane pentru taxe	(7.256.776)	(7.264.922)
Alte provizioane	(377.249)	(1.457.441)
Provizioane de mediu	(5.640.510)	(5.640.510)
<b>Total</b>	<b>(13.486.084)</b>	<b>(14.574.422)</b>

	<b>Provizioane pentru litigii</b>	<b>Provizioane pentru taxe</b>	<b>Provizioane de mediu</b>	<b>Alte provizioane</b>	<b>Total</b>
<b>La 1 ianuarie 2019</b>	<b>211.549</b>	<b>11.752.670</b>	<b>5.640.510</b>	-	<b>17.604.729</b>
Crestere				1.457.441	<b>1.457.441</b>
Reversare	-	(4.487.748)	-	-	<b>(4.487.748)</b>
<b>La 31 decembrie 2019</b>	<b>211.549</b>	<b>7.264.922</b>	<b>5.640.510</b>	<b>1.457.441</b>	<b>14.574.422</b>
Curent		5.411.946	2.276.818	1.457.441	9.626.205
Pe termen lung	211.549	1.822.976	2.913.692	-	4.948.217

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

**Provizioane pentru taxe**

La 31 decembrie 2020, Societatea are constituit un provizion pentru eventuale diferente de impozite si taxe ce ar putea fi constatate de organele de control ca urmare a unui control de fond, in contextul multitudinii de schimbari legislative, in suma de 7.256.776 RON (in 2019 : 7.264.922RON).



## **17. PROVIZIOANE (continuare)**

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 constituite in suma de 5.640.510 RON la data de 31 decembrie 2020 (2019: 5.640.510 RON), reprezentand cheltuieli legate de remedierea ecologica si monitorizarea solului si a apei din subteran. Aceste provizioane sunt calculate de specialisti.

## **18. 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 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 2020**  
*(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)*

**18. PLANURI DE PENSII SI DE ALTE BENEFICII POSTANGAJARE (continuare)**

In cele ce urmeaza, se sumarizeaza componentele beneficiului net recunoscut in contul de profit si pierdere:

	31 decembrie	31 decembrie	Total	31 decembrie	31 decembrie	Total
	2020	2020		2019	2019	
Indemnizatii post angajare	Indemnizatii post angajare (P1)	Jubileu Plan (P2)		Indemnizatii post angajare (P1)	Jubileu Plan (P2)	
<b>Obligatia de beneficii la inceputul anului</b>	<b>2.413.000</b>	<b>701.000</b>	<b>3.114.000</b>	<b>1.977.000</b>	<b>501.000</b>	<b>2.478.000</b>
Costul serviciului curent	412.000	74.000	486.000	106.000	60.000	166.000
Cost financiar - dobanda (asupra beneficiului)	103.000	27.000	130.000	70.000	20.000	90.000
Beneficii platite	(263.000)	(63.000)	(326.000)	(130.000)	(108.000)	(238.000)
Costul serviciului anterior	-	(17.000)	(17.000)	-	-	-
Adaugiri / modificari ale Planului	-	-	-	-	-	-
Castig / pierdere actuariala- experienta	53.000	-	53.000	292.000	223.000	515.000
Castig / pierdere actuariala - variatia presupunerilor de ordin demografic	272.000	-	272.000	-	-	-
Castig / pierdere actuariala - variatia presupunerilor de ordin financiar	-	-	-	98.000	5.000	103.000
<b>Obligatia de beneficii la sfarsitul anului</b>	<b>2.990.000</b>	<b>722.000</b>	<b>3.712.000</b>	<b>2.413.000</b>	<b>701.000</b>	<b>3.114.000</b>
<b>Datoria neta de beneficii recunsocuta in Situatiia Pozitiei Financiare</b>	<b>2.990.000</b>	<b>722.000</b>	<b>3.712.000</b>	<b>2.413.000</b>	<b>701.000</b>	<b>3.114.000</b>

	31 decembrie	31 decembrie	Total	31 decembrie	31 decembrie	Total
	2020	2020		2019	2019	
Miscari in castigurile actuariale	Plan indemnizatii pensionare (P1)	Plan prime jubiliare (P2)		Plan indemnizatii pensionare (P1)	Plan prime jubiliare (P2)	
<b>Castiguri / pierderi actuariale acumulate la inceputul anului</b>	<b>1.202.000</b>	<b>371.000</b>	<b>1.573.000</b>	<b>910.000</b>	<b>148.000</b>	<b>1.058.000</b>
(Castiguri) / pierderi actuariale in urma modificarii experientei angajatilor	53.000	-	53.000	292.000	223.000	515.000
(Castiguri) / pierderi actuariale in urma modificarii ipotezelor	272.000	-	272.000	-	-	-
<b>Astiguri / pierderi actuariale acumulate la sfarsitul anului</b>	<b>1.527.000</b>	<b>371.000</b>	<b>1.898.000</b>	<b>1.202.000</b>	<b>371.000</b>	<b>1.573.000</b>

<b>Ipoteze pentru determinarea obligatiei de beneficii determinate</b>						
Rata de actualizare	3,38%	3,38%		4,25%	4,25%	
Rata majorarii compensatiilor	3,50%	3,50%		3,50%	3,50%	

Notele explicative de la 1 la 24 sunt parte integranta a acestor situatii financiare.

**ZENTIVA SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020**  
*(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)*

**19. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII (CURENTE)**

<b>Datorii comerciale si alte datorii</b>	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
Datorii comerciale	64.337.936	59.772.994
Datorii comerciale catre societati afiliate la final de an	110.195.174	181.110.529
Avansuri primite si alte datorii	402.715	306.109
<b>Total</b>	<b>174.935.825</b>	<b>241.189.632</b>

Datoriile comerciale au scazut comparativ cu anul precedent ca urmare a compensarii datoriei catre AI Sirona Acquisitions SRL legata de tranzactia de transfer de distributie a activitatii de generice de la Sanofi Romania in suma de 46 milioane RON (a se vedea Nota 11) incepand cu septembrie 2018 precum si a compensarilor facute cu Zentiva K.S.

<b>Alte datorii curente</b>	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
Salarii	12.747.492	9.681.695
Contributii si taxe salariale	2.632.247	2.122.208
Clawback tax (*)	10.249.248	12.397.433
Alte taxe	494.418	408.699
Dividende de plata	6.281.754	6.311.390
Alte datorii	3.103.368	3.288.401
<b>Total</b>	<b>35.508.527</b>	<b>34.209.826</b>

<b>(*) Claw back</b>	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
Estimare initiala datorie de taxa catre bugetul de stat aferenta ultimului trimestru	11.233.651	17.065.278
Regularizare taxa claw back aferenta ultimului trimestru conform notificarii primite de la CNAS	(984.403)	(4.667.845)
<b>Total</b>	<b>10.249.248</b>	<b>12.397.433</b>

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 20.

Pentru explicatii cu privire la procesele de gestionare a riscului de lichiditate al Societatii, a se vedea Nota 22.

La 31 decembrie 2019, in linia „Regularizare taxa claw back aferenta ultimului trimestru conform notificarii primite de la CNAS” este inclusa si taxa de claw back care a fost recuperata de catre Societatea conform notificarii primite de la ANAF in data de 6 ianuarie 2020 reprezentand diferenta de claw back ca urmare a contestarii de catre SOCIETATE.

## 20. PREZENTAREA PARTILOR AFILIATE

### 20.1 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.

#### ➤ **Detaliile despre alte parti afiliate:**

<b>Nume societate</b>	<b>Natura relatiei</b>	<b>Tip tranzactii</b>	<b>Tara de origine</b>	<b>Sediu social</b>
Al Sirona(Luxembourg)Acquisition S.à.r.l	companie sub control comun	detine cash pooling	Luxemburg	Luxemburg
Alvogen Romania SRL	companie sub control comun	prestari servicii	Romania	Bucuresti
Labormed Pharma SA	companie sub control comun	prestari servicii	Romania	Bucuresti
SOLACIUM PHARMA S.R.L	companie sub control comun	prestari servicii	Romania	Bucuresti
Zentiva as Hlohovec	companie sub control comun	achizitii servicii	Slovacia	Bratislava
ZENTIVA GROUP A.S.	companie sub control comun	achizitii/venituri din servicii	Cehia	Praga
Zentiva Italia	companie sub control comun	achizitii bunuri	Italia	Milano
ZENTIVA, K.S.	companie sub control comun	achizitii/vanzari bunuri si 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

## 20. PREZENTAREA PARTILOR AFILIATE (continuare)

Pana la data de 31 decembrie 2019 si urmatoarele societati au reprezentat parti afiliate

<u>Nume societate</u>	<u>Natura relatiei</u>	<u>Tip tranzactii</u>	<u>Tara de origine</u>	<u>Sediu social</u>
Zentiva k.s., Praha	Companie sub control comun	Achizitii bunuri si servicii / Venituri din servicii	Cehia	Praga
Zentiva Group Praha a.s.	Companie sub control comun	Achizitii servicii / Venituri din servicii	Cehia	Praga
Zentiva International, a.s. Zentiva International, a.s. - Sucursala Bucuresti	Companie sub control comun sucursala a Zentivei International a.s. care este companie sub control comun	Achizitii servicii Vanzare bunuri si prestatii servicii	Slovacia Slovacia	Bratislava Romania
Zentiva a.s., Hlohovec	Companie sub control comun	Achizitii bunuri si servicii / Prestatii servicii	Slovacia	Hlohovec
Zentiva Saglik Urunleri	Companie sub control comun	Achizitii bunuri si servicii / Prestatii servicii	Turcia	Istanbul
Zentiva Pharma GMBH	Companie sub control comun	Achizitii bunuri si servicii / Prestatii servicii	Germania	Frankfurt am Main
Al Sirona Acquisitions SRL	Companie sub control comun	Cash pooling	Luxemburg	Luxemburg
Solacium Pharma SRL	Companie sub control comun	Prestari servicii	Romania	Bucharest

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.

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

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

	<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>
Alvogen Romania S.R.L.	7.506.893	-
Labormed Pharma S.A.	440.662	-
Zentiva Pharma UK Limited	-	9.505
Solacium Pharma S.R.L.	217.659	1.029.403
Helvepharm AG	32.109	-
Zentiva ks	198.831.011	243.065.482
Zentiva Group a.s	6.724.357	49.960
Zentiva Pharma GMBH	-	10.640.860
<b>Total</b>	<b>213.752.691</b>	<b>254.975.210</b>

**20. PREZENTAREA PARTILOR AFILIATE (continuare)**

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

	<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>
Alvogen Romania S.R.L.	6.024.138	-
Labormed Pharma S.A.	891.065	-
Solacium Pharma S.R.L.	1.317.551	-
Zentiva Pharma GMBH	4.307.160	-
Zentiva KS Praga	38.455.744	71.600.675
Zentiva Group	58.000.408	63.305.408
Zentiva Italia	345.151	63.244
Zentiva Private LTD	853.958	-
Al Sirona Acquisition SRL	-	46.141.201
<b>Total</b>	<b>110.195.174</b>	<b>181.110.528</b>

**20. PREZENTAREA PARTILOR AFILIATE (continuare)**

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

➤ **Vanzari de bunuri si servicii**

	<b>Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020</b>	<b>Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019</b>
Zentiva kS Praga	205.553.521	217.905.136
Solacium Pharma SRL	3.091.905	1.137.653
Alvogen Romania S.R.L.	6.311.931	-
Labormed Pharma S.A.	440.662	-
Helvepaharm AG	32.127	-
Zentiva Group AS	16.313.591	-
Zentiva Italia SRL	9.351	-
<b>Total</b>	<b>231.753.088</b>	<b>218.934.539</b>

Din total vanzari catre grup aferente anului 2020 nu sunt incluse in tabelul de mai sus 39.607.632 RON (2019:75.545.666 RON) reprezentand vanzari catre Zentiva KS si respectiv Zentiva Pharma GMBH 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.

Ca parte a tranzactiilor intercompany se numara si contractu de cash pooling. In anul 2020, Contractul de cash pooling a fost trasferat de la Sanofi in urma separarii, si un nou contract a fost semnat intre Zentiva Group a.s., Zentiva S.A. si Al Sirona (Luxembourg) Aquisition S.A.R.L. Sumele care se afla in contul current sunt purtatoare de dobanda la urmatoarele rate: — ROBOR 3M + 0% pentru depozit, -ROBOR 3M + 4.03% pentru credite.

## 20. PREZENTAREA PARTILOR AFILIATE (continuare)

### ➤ Achizitii de bunuri si servicii

	<b>Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020</b>	<b>Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019</b>
Zentiva Group a.s.	39.336.473	51.503.800
Labormed Pharma SA	891.065	-
Solacium Pharma SRL	1.305.427	-
Alvogen Romania SRL	5.701.147	-
Zentiva Pharma GMBH	366.618	-
Zentiva Private LTD	853.958	-
Zentiva Italia SRL	173.527	2.204.013
Zentiva k.s.	83.458.763	85.181.626
<b>Total</b>	<b>132.086.978</b>	<b>138.889.439</b>

Din total de achizitii de la grup aferente anului 2020 nu sunt incluse in tabelul de mai sus 39.607.632 RON (2019:75.545.666 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.

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 mama finala a Societatii este Al Sirona (Luxemburg) Acquisition S.a.r.l si are sediul social in rue de Capucins 5, L13-13 Luxemburg.

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).

Ultimul actionar al companiei holding a Zentiva SA este reprezentat de multiple fonduri de investitii controlate de Advent International.

Nu exista alte tranzactii altele decat cele descrise intre Companie si Groupul Zentiva in anii financiari 2020 si 2019.

## 20. PREZENTAREA PARTILOR AFILIATE (continuare)

### Compensatii acordate personalului cheie de conducere din cadrul Societatii

#### *Administratorii, directorii si comisia de supraveghere*

In anul 2020, Societatea a platit urmatoarele sume catre membrii Consiliului de Administratie care includ indemnizatii, bonusuri si taxe,:

	<b>Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020</b>	<b>Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019</b>
Membri ai C.A.	1.928.866	1.555.329
<b>Total</b>	<b>1.928.866</b>	<b>1.555.329</b>

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 2019 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.

## 21. 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 incalcarile 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 incalcarile ale prevederilor legale pot ajunge la sume importante de platit catre Stat.

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”.



**21. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE (continuare)**

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.

***Pretenții de natura juridica*** (inclusiv valoarea estimata)

In cursul anului 2020, 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 perioada Q1 2013 - Q3 2013, cerand anularea Notificarilor primite de la CNAS aferente perioadelor mentionate anterior. In prezent, Societatea mai este implicata intr-un singur litigiu in - dosarul nr. 1651/2/2014\* – pentru Q2 2013 care este in curs de desfasurare cu CNAS, in timp ce alte 5 litigii au fost solutionate definitiv la data prezentului Raport, si au hotarari definitive. Contestatiile depuse de Companie in acest dosar vor fi solutionate de Inalta Curte care a stabilit prima ședință din 25 februarie 2022. La data prezentului raport este dificil de estimat decizia Inaltei Curti, care depinde de o multitudine de factori in functie de evolutia jurisprudentei. Un nou caz nr. 7592/2/2020 a fost initiat privind recuperarea taxei de clawback aferenta primului trimestru al anului 2020. O noua lege de recuperare a fost in vigoare începând cu primul trimestru al anului 2020, inasa CNAS a calculat impozitul conform vechii legi de recuperare (in vigoare în trimestrul IV 2019). Prima ședință în Curtea de Apel București urmează să fie programată.
- 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 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, in 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 contributia clawback stabilita suplimentar si accesoriile aferente. Concret, instanta a admis actiunea (i) in privinta datoriei principale in valoare de 3.672.966 RON si (ii) in privinta penalitatilor solicitate pentru suma totala de 4.494.934 RON (capatul de cerere privind penalitatile in cuantum de 187.960 RON fiind respins).

**21. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE (continuare)**

Aceasta hotarare a instantei nu este, insa, definitiva, fiind atacata cu recurs atat de Societate, cat si de ANAF. Primul termen pentru solutionarea recursurilor a fost stabilit in data de 25 ianuarie 2022.

- 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 de a face constand in obligarea paratilor, printre care si Societatea, la plata sumei de 2.262.332,27 RON si se afla in faza procesuala a fondului. Reclamanta sustine neachitarea de catre Societate a anumitor facturi scadente aferente serviciilor de transport rutier prestate de catre Reclamanta. Astfel, Reclamanta solicita instantei sa oblige paratii, printre care si 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 parti si (ii) sa plateasca Reclamantei cheltuielile de judecata aferente dosarului. Cauza este in curs de desfasurare, urmatorul termen fiind stabilit la data de 27 aprilie 2021.
- In anul 2019, Societatea, in calitate de reclamant, a formulat o cerere de chemare in judecata impotriva societatii Laboratoarele Fares Bio Vital SRL si a Oficiului de Stat pentru Inventii si Marci, in calitate de parati. Societatea a solicitat anulara marcii „Fares 1929 Distonoplant” pe motiv ca aceasta marca este similara si vizeaza bunuri identice sau similare cu marca anterioara „Distonocalm”, detinuta de Societate, ceea ce poate genera confuzie pentru consumatori. De asemenea, avand in vedere reputatia marcii anterioare „Distonocalm”, prin inregistrarea ulterioara a marcii „Fares 1929 Distonoplant” paratul profita de un avantaj incorect si aduce atingere acestei reputatii. Cauza este in curs de desfasurare, următoarea audiere va avea loc pe 03 februarie 2021. Negocierile de soluționare între părți sunt în curs.

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

**22. 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. Toate activitatile privind instrumentele financiare derivate avand scopul de a gestiona riscurile sunt efectuate de echipe de specialisti care au abilitatile, experienta si supravegherea corespunzatoare. Este politica Societatii sa nu se efectueze tranzactii cu instrumente financiare derivate in scop speculativ.

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

***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, investitii disponibile pentru vanzare.

Analizele senzitivitatii din urmatoarele sectiuni se refera la pozitia la 31 decembrie 2020 si 2019.

## **22. OBIECTIVELE SI POLITICILE PENTRU GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)**

### ***Riscul ratei dobanzii***

Riscul referitor la rata dobanzii este riscul ca valoarea justa sau viitoarele fluxuri de trezorerie ale unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarilor ratelor dobanzii de pe piata. 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 2020.

La 31 decembrie 2019, 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 11, 14 si are sold debitor la 31 decembrie 2020 si 2019).

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 acoperire de riscuri.

**ZENTIVA SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020**  
*(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)*

**22. 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):

<b>31 decembrie 2020</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>RON</b>	<b>CZK</b>	<b>GBP</b>	<b>Total</b>
Creante comerciale	10.522.461	875.586	238.885.616	1.854	3.435	<b>250.288.953</b>
Alte active financiare	-	-	-	-	-	-
Numerar si echivalente de numerar	4.239.089	994.372	401.480.072	-	-	<b>406.713.534</b>
<b>Total active (1)</b>	<b>14.761.550</b>	<b>1.869.958</b>	<b>640.365.688</b>	<b>1.854</b>	<b>3.435</b>	<b>657.002.487</b>
Datorii comerciale furnizori	65.766.978	6.703.406	102.460.052	3.658	1.733	<b>174.935.827</b>
Imprumuturi pe termen scurt	-	-	-	-	-	-
Datorii leasing	5.763.825	-	-	-	-	<b>5.763.825</b>
Alte datorii curente	-	-	35.508.527	-	-	<b>35.508.527</b>
<b>Total datorii (2)</b>	<b>71.530.803</b>	<b>6.703.406</b>	<b>137.956.836</b>	<b>3.658</b>	<b>1.733</b>	<b>216.208.179</b>
<b>Diferenta (1) - (2)</b>	<b>(56.769.253)</b>	<b>(4.833.448)</b>	<b>502.408.852</b>	<b>(1.804)</b>	<b>1.702</b>	<b>440.794.308</b>

<b>31 decembrie 2019</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>RON</b>	<b>CZK</b>	<b>GBP</b>	<b>Total</b>
Creante comerciale	12.269.032	-	283.348.730	-	-	<b>295.617.762</b>
Alte active financiare	-	-	-	-	-	-
Numerar si echivalente de numerar	2.107.706	100.659	386.265.455	-	-	<b>388.473.820</b>
<b>Total active (1)</b>	<b>14.376.738</b>	<b>100.659</b>	<b>669.614.185</b>	-	-	<b>684.091.582</b>
Datorii comerciale furnizori	71.336.090	-	169.853.542	-	-	<b>241.189.632</b>
Imprumuturi pe termen scurt	-	-	5.204.790	-	-	<b>5.204.790</b>
Datorii leasing	7.799.361	-	-	-	-	<b>7.799.361</b>
Alte datorii curente	-	-	34.209.826	-	-	<b>34.209.826</b>
<b>Total datorii (2)</b>	<b>79.135.450</b>	-	<b>200.268.158</b>	-	-	<b>288.403.608</b>
<b>Diferenta (1) - (2)</b>	<b>(65.758.712)</b>	-	<b>460.346.027</b>	-	-	<b>395.687.974</b>

**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.

	<b>Variata curs EUR (+10%) - Efect in profitul inainte de impozitare</b>	<b>Variate curs USD (+10%) - Efect in profitul inainte de impozitare</b>	<b>Variate curs CZK (+10%) - Efect in profitul inainte de impozitare</b>	
2020	(5.676.925)	(483.345)	-	-
2019	(6.475.871)	10.066	-	-

**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.

## **22. 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 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 pozitive financiare 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).

Toate datoriile Societatii vor fi scadente in mai putin de 1 an, cu exceptia impozitului amanat si a provizioanelor.

## 22. OBIECTIVELE SI POLITICILE PENTRU GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

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

<b>La 31 decembrie 2020</b>	<b>&lt;30 zile</b>	<b>30 – 60 zile</b>	<b>60 - 180 zile</b>	<b>&gt;180 zile</b>	<b>Total</b>
Creante comerciale si alte creante	76,951,621	22,478,351	70,884,795	79.974.186	<b>250.288.953</b>
Numerar si echivalente de numerar	62,590,739	344,122,795	-	-	<b>406.713.534</b>
<b>Total active</b>	<b>139.542.360</b>	<b>366.601.146</b>	<b>70.884.795</b>	<b>79.974.186</b>	<b>657.002.487</b>
Datorii comerciale furnizori	54.387.911	31.293.760	39.443.995	49.810.160	<b>174.935.826</b>
Datorii de leasing	814,991	1.469.445	1.469.446	2.009.943	<b>5.763.825</b>
<b>Total datorii</b>	<b>55.202.902</b>	<b>32.763.205</b>	<b>40.913.441</b>	<b>51.820.103</b>	<b>180.699.651</b>
<b>La 31 decembrie 2019</b>	<b>&lt;30 zile</b>	<b>30 – 60 zile</b>	<b>60 - 180 zile</b>	<b>&gt;180 zile</b>	<b>Total</b>
Creante comerciale si alte creante	126.435.847	11.343.145	95.402.715	48.233.600	<b>281.415.366</b>
Numerar si echivalente de numerar	7.534.256	380.939.565	-	-	<b>388.473.821</b>
<b>Total active</b>	<b>133.970.103</b>	<b>392.282.709</b>	<b>95.402.715</b>	<b>48.233.660</b>	<b>669.889.187</b>
Datorii comerciale furnizori	71.475.898	22.936.029	33.826.130	112.951.575	<b>241.189.632</b>
Datorii de leasing	597.477	225.839	1.274.993	6.524.388	<b>8.622.697</b>
<b>Total datorii</b>	<b>72.073.375</b>	<b>23.161.868</b>	<b>35.101.123</b>	<b>119.475.963</b>	<b>249.812.329</b>

\*din totalul datoriilor de leasing prezentate in intervalul 180-365 de zile suma de 4.426.079 sunt datorii scadente peste 360 de zile

### **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 2020 si 2019.

## 23. CHELTUIELI CU AUDITORUL STATUTAR

In 2020, auditorul statutar Ernst & Young Assurance Services SRL a avut un onorariu contractual pentru auditul statutar de 75.000 EUR pentru auditul statutar al situatiilor financiare anuale individuale ale Societatii, precum si 4.000 EUR aferenti altor rapoarte cerute de legislatia statutara.

## **24. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE**

### **COVID-19**

In contextul raspandirii noilor tulpini virale si a cresterii gradului de imbolnaviri in pofida inceperii campaniei de vaccinare, Zentiva SA a continuat pastrarea măsurilor menite să mențină furnizarea de medicamente pe piață și să asigure siguranța tuturor angajaților săi astfel:

- Toate călătoriile de afaceri neesențiale sunt in continuare oprite;
- În toate spațiile Zentiva are loc curățare și dezinfectare suplimentară;
- Toți angajații care au posibilitatea trebuie să lucreze de acasă;
- Producția de paracetamol ramane crescuta fiind folosita in tratamentul COVID

Este imposibil să estimam impactul complet pe care această situație îl va avea asupra afacerii Zentiva. Posibilele implicații care ar putea apărea sunt:

- Întârzieri sau blocaje în asigurarea materiilor prime și a altor bunuri necesare în procesul de producție;
- Disfuncționalități in asigurarea continuitatii procesului de productie datorate disponibilitatilor limitate ale fortei de munca
- Preț crescut pentru anumite materii prime și alte bunuri necesare în procesul de producție;
- Întârzieri în asigurarea mărfurilor finite importate din cauza restricțiilor de transport;
- Comenzi și vânzări mai mari decât de obicei pentru anumite produse farmaceutice, în special; pentru cele legate de tratamentul simptomelor COVID, cum ar fi paracetamol sau metamizol sodic.

Avand in vedere aspectele mentionate mai sus precum si natura activitatii, Societeta considera ca pregatirea situatiilor financiare avand la baza principiul continuitatii activitatii nu este afectat.

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 74 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi emise in conformitate cu rezolutia Administratorilor din data de 27 martie 2020.

**Administrator,**  
Simona Cocos

Semnatura  
Stampila unitatii

**Intocmit,**  
Claudiu Manolescu  
Director Financiar

Semnatura

# ZENTIVA

## DECLARATIE

Subsemnatii declara prin prezenta faptul ca, dupa cunostintele lor, situatia financiar-contabila pentru anul 2020 a fost intocmita in conformitate cu standardele contabile aplicabile si oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale societatii Zentiva SA.

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

Subsemnatii isi asuma raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiar-contabile pentru anul 2020 si confirma ca:

- 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.

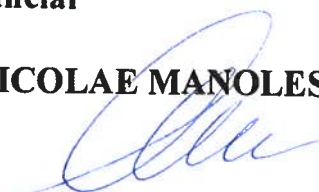
**Director General**

**SIMONA COCOS**



**Director Financiar**

**CLAUDIU NICOLAE MANOLESCU**







Building a better  
working world

Ernst & Young Assurance Services SRL  
Clădirea Bucharest Tower Center, Etaj 22  
Bd. Ion Mihalache nr. 15-17, Sector 1  
011171 București, România

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 Bd. Theodor Pallady nr. 50, Sector 3, Bucuresti, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala 336206, care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2020, 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 2020, 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><i>Rabaturi si discounturi aferente vanzarilor</i></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.</p> <p>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"> <li>• O intelegere detaliata cu privire la procesele privind veniturile, politicile si metodologiile contabile aplicate de conducere pentru recunoasterea veniturilor, inclusiv rabaturi, discounturi si returnari;</li> <li>• Am analizat caracterul adecvat al procesului adoptat de conducere pentru determinarea valorilor si contabilizarea discounturilor si a altor deduceri din vanzari si am inteles care sunt elementele-cheie ale calculului din punctul de vedere al produselor, portofoliului, canalului de vanzari;</li> <li>• Am obtinut calcule ale discounturilor pentru ultimele trei luni ale anului, 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.</li> <li>• 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;</li> <li>• Am verificat decontarea ulterioara a discounturilor si rabaturilor angajate la sfarsitul exercitiului pe parcursul perioadei evenimentelor ulterioare datei bilantului;</li> <li>• 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.</li> </ul>

Aspect cheie de audit	Modul in care auditul nostru a abordat aspectul cheie de audit
	De asemenea, am evaluat adecvarea informatiilor prezentate cu privire la reduceri si discounturi in cadrul situatiilor financiare ale Societatii.

#### Alte informatii

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

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

In legatura cu auditul efectuat de noi asupra situatiilor financiare, responsabilitatea noastra este de a cita aceste alte informatii si, facand acest lucru, de a analiza daca acestea nu sunt in concordanta, in mod semnificativ, cu situatiile financiare sau cunostintele pe care le-am obtinut in urma auditului sau daca acestea par sa includa erori semnificative. Daca, in baza activitatii desfasurate 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 intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila sa evalueze abilitatea Societatii de a-si desfasura activitatea conform principiului continuitatii activitatii si sa prezinte, daca este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activitatii si folosirea principiului continuitatii activitatii, mai putin in cazul in care conducerea intentioneaza sa lichideze Societatea sau sa ii inceteze activitatea sau nu are nicio alternativa reala decât sa procedeze astfel.

Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiara a Societatii.

## Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, luate in ansamblu, nu contin denaturari semnificative cauzate de eroare sau frauda si de a emite un raport de audit care sa includa opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, insa nu este o garantie ca un audit desfasurat in conformitate cu standardele ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de frauda fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, atat la nivel individual sau luate in ansamblu, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor luate in baza acestor situatii financiare.

Ca parte a unui audit in conformitate cu standardele ISA, ne exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe intreg parcursul auditului. De asemenea:

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de frauda fie de eroare, stabilim si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a constitui o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.
- Ințelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Concluzionam asupra caracterului adecvat al utilizarii de catre conducere a principiului continuitatii activitatii, si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia, in raportul de audit, asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina ca Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- Evaluam prezentarea, structura si continutul general al situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele de baza intr-o maniera care realizeaza prezentarea fidela.

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, prezentăm 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 amenințărilor 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, noi am citit Raportul anual al Consiliului de Administratie si raportam urmatoarele:

- a) in Raportul anual al Consiliului de Administratie nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2020, atasate;
- b) Raportul anual al Consiliului de Administratie, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, Anexa 1, punctele 15-19;
- c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare intocmite la data de 31 decembrie 2020 cu privire la Societate si la mediul acesteia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul anual al Consiliului de Administratie.

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

#### Numirea si aprobarea auditorului

Am fost numiti auditori ai Societatii de catre Adunarea Generala a Actionarilor la data de 27 aprilie 2017 pentru a audita situatiile financiare ale exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2020. Durata totala de misiune continua, inclusiv reinnoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiti initial) si renumirile anterioare drept auditori a fost de 16 ani acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2005 pana la 31 decembrie 2020

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

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare exprimata in acest raport este in concordanta cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in data de 26 martie 2021.

**Servicii non-audit**

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

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

In numele,

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

Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. FA77



Nume Auditor / Partener: Felicia Viorica Gavrilă  
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. AF1513

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

Firma de audit: **ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES S.R.L.**

Registrul Public Electronic: **FA77**

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

Auditor financiar: **Gavrila Felicia Viorica**

Registrul Public Electronic: **AF1513**

Bucuresti, Romania  
27 martie 2021