

Zentiva S.A.

Situatii financiare

PENTRU ANUL INCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2018

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

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 2018, 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 2018, 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 etic al profesionistilor contabili 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.



Building a better
working world

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



Building a better
working world

Alte informatii

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

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

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

Responsabilitatea conducerii si a persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

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



Building a better
working world

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.
- Intelegem 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 indoilei 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 constatarile semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului nostru.

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

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

Raport cu privire la alte cerinte legale si de reglementare

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

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

- a) in Raportul anual al Consiliului de Administratie nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2018, atasate;



Building a better
working world

- 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 2018 cu privire la Societate si la mediul acesteia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul anual al Consiliului de Administratie.

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

Numirea si aprobarea auditorului

Am fost numiti auditori ai Societatii de catre Adunarea Generala a Actionarilor la data de 27 aprilie 2017 pentru a audita situatiile financiare ale exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2018. Durata totala de misiune continua, inclusiv reinnoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiti initial) si renumirile anterioare drept auditori a fost de 14 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2005 pana la 31 decembrie 2018.

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 28 martie 2019.

Servicii non-audit

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

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

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



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

29 martie 2019

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.....	33
6. ALTE VENITURI / CHELTUIELI SI AJUSTARI.....	35
7. IMPOZITUL PE PROFIT CURENT SI AMANAT.....	39
8. REZULTAT PE ACTIUNE.....	40
9. IMOBILIZARI CORPORALE.....	41
10. IMOBILIZARI NECORPORALE.....	43
12. STOCURI.....	45
13. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE / CURENTE.....	46
14. NUMERAR SI DEPOZITE PE TERMEN SCURT.....	48
15. CAPITALUL EMIS SI REZERVE.....	49
16. DIVIDENDE PROPUSE SI PLATITE.....	51
17. PROVIZIOANE.....	51
18. PLANURI DE PENSII SI DE ALTE BENEFICII POSTANGAJARE.....	53
19. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII (CURENTE).....	55
20. PREZENTAREA PARTILOR AFILIATE.....	56
21. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE.....	59
22. OBIECTIVELE SI POLITICILE PENTRU GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE.....	62
23. CHELTUIELI CU AUDITORUL STATUTAR.....	66
24. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE.....	66

ZENTIVA SA
SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL	Note	2018 RON	2017 RON
Venituri din vanzare de bunuri	5.1	425.797.246	426.814.358
Prestare de servicii	5.1	27.131.315	30.403.034
Alte venituri	5.1	8.476.670	1.159.653
Cifra de afaceri	5.1	461.405.231	458.377.045
Alte venituri din exploatare	6.1	263.933.936	5.209.947
Modificari in cadrul stocurilor de bunuri finite si productie in curs		22.087.218	3.848.785
Materiile prime si consumabilele folosite	5.2	(227.949.377)	(196.642.714)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	6.5	(63.250.448)	(59.063.423)
Depreciere, amortizare si pierderi de valoare		(12.136.484)	(21.416.471)
Cheltuieli de marketing si publicitate	6.6	(13.286.498)	(23.010.539)
Cheltuieli cu chirile		(3.493.873)	(3.976.678)
Reversari din / (cheltuieli cu) provizioane	17	2.530.960	13.569.445
Alte cheltuieli de exploatare	6.2	(119.560.892)	(70.833.877)
Profit operational		310.279.772	106.061.521
Venituri financiare	6.4	23.377.817	8.826.225
Cheltuieli financiare	6.3	(18.256.427)	(7.961.716)
Profit inainte de impozitul pe venit		315.401.161	106.926.030
Cheltuiala cu impozitul pe profit	7.1	(52.780.185)	(17.283.274)
Profit / (pierdere) net / (a) (A)		262.620.976	89.642.756
Alte elemente ale rezultatului global:			
Castiguri/pierderi actuariale in legatura cu beneficiile angajatilor		-	(401.000)
Impact din reevaluarea terenurilor si cladirilor		-	45.250.865
Impact impozit pe profit amanat aferent reevaluarii recunoscut in capitaluri proprii		-	(7.160.364)
Alte elemente ale rezultatului global, net de impozite (B)		-	37.689.501
Profitul / (pierderea) exercitiului financiar (A) + (B)		262.620.976	127.332.257
Numar de actiuni		416.961.150	416.961.150
Profit / (pierdere) neta pe actiune (RON/actiune)		0,62985	0,21499

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 67 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi emise in conformitate cu rezolutia Administratorilor din data de 29 martie 2019.

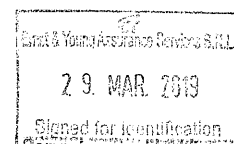
Administrator,
Simona Cocos

Semnatura
Stampila unitatii



Intocmit,
Francisc Koos
Director Financiar

Semnatura



ZENTIVA SA
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
la 31 decembrie 2018

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

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE	Note	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Active			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	9	144.234.784	136.824.367
Fond comercial	11	46.141.201	-
Imobilizari necorporale	10	3.895.132	768.975
		<u>194.271.117</u>	<u>137.593.342</u>
Active circulante			
Stocuri	13	98.982.129	40.549.376
Creante comerciale si alte creante curente	14	199.832.571	158.176.809
Numerar si depozite pe termen scurt	15	405.115.315	160.792.774
		<u>703.930.016</u>	<u>359.518.959</u>
Total active		<u>898.201.133</u>	<u>497.112.301</u>
Capital propriu si datorii			
Capital social, din care			
Capital subscris	16.1	<u>41.696.115</u>	<u>41.696.115</u>
		41.696.115	41.696.115
Prime de capital, din care:	16.1	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	16.2	112.745.368	112.745.368
Rezerva din reevaluare		40.198.377	40.198.377
Rezultat reportat / (Pierdere cumulata)	16.2	411.088.300	148.490.603
Total capital propriu		<u>630.692.665</u>	<u>368.094.969</u>
Datorii pe termen lung			
Datorii privind beneficiile angajatilor	19	2.479.000	1.813.000
Datorii privind impozitele amanate	7.2	5.033.947	6.494.406
Provizioane	18	4.944.015	5.091.012
Total datorii pe termen lung		<u>12.456.962</u>	<u>13.398.418</u>
Datorii curente			
Datorii comerciale si asimilate	20	205.337.404	61.076.772
Datorii privind impozitul pe profit		8.236.848	3.486.826
Alte datorii curente	20	28.816.540	36.010.639
Provizioane (curente)	18	12.660.714	15.044.677
Total datorii curente		<u>255.051.506</u>	<u>115.618.914</u>
Total datorii		<u>267.508.468</u>	<u>129.017.332</u>
Total capital propriu si pasive		<u>898.201.133</u>	<u>497.112.301</u>

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 67 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi emise in conformitate cu rezolutia Administratorilor din data de 29 martie 2019.

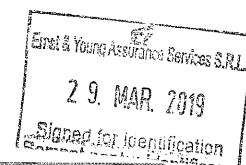
Administrator,
 Simona Cocos

Semnatura
 Stampila unitatii



Intocmit,
 Francisc Koos
 Director Financiar

Semnatura



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

ZENTIVA SA
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU

2018

	Capital social	Prime de emisiune	Rezerve	Rezerve din reevaluare	Rezultat reportat	Total
Sold initial	41.696.115	24.964.506	112.745.368	40.198.377	148.490.603	368.094.969
Profitul exercitiului	-	-	-	-	262.620.976	262.620.976
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-
Impact impozit amanat	-	-	-	-	-	-
Corectie rezultat reportat	-	-	-	-	(23.279)	(23.279)
Sold final	41.696.115	24.965.506	112.745.368	40.198.377	411.088.300	630.692.665

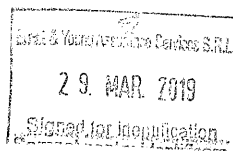
La 1 ianuarie 2018, valoarea primei de emisiune include efectul ajustarilor de hiperinflatie, asa cum este cerut de aplicarea IAS 29. Societatea a adoptat pentru prima oara Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) adoptate de catre Uniunea Europeana, cu exceptia prevederilor IAS 21 Efectele 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 contracte cu clientii cu privire la veniturile din taxe de conectare la retea de distributie si cu exceptia tratamentului de distribuire interimara a dividendelor. Adunarea Generala a Actionarilor din 26 aprilie 2018 a decis sa nu distribuie dividende din profitul aferent exercitiului financiar incheiat la data de 31decembrie 2017 in suma de 89.642.756 RON precum si repartizarea acestuia ca si rezultat reportat -pentru mai multe detalii a se vedea si Nota 17 Dividende propuse si platite.

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 67 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi emise in conformitate cu rezolutia Administratorilor din data de 29 martie 2019.

Administrator,
 Simona Cocos



Semnatura
 Stampila unitatii



Intocmit,
 Francisc Koos
 Director Financiar



Semnatura

ZENTIVA SA
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PRORIU
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

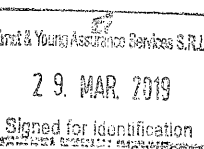
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PRORIU

2017

	Capital social	Prime de emisiune	Rezerve	Rezerve din reevaluare	Rezultat reportat	Total
Sold initial	41.696.115	24.964.506	104.718.721	2.107.876	132.314.433	305.801.651
Profitul exercitiului	-	-	-	-	89.642.756	89.642.756
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	(401.000)	(401.000)
Impact din reevaluare terenuri si cladiri	-	-	-	45.250.865	-	45.250.865
Impact impozit pe profit amanat aferent reevaluarii	-	-	-	(7.160.364)	-	(7.160.364)
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	38.090.501	(401.000)	37.689.501
Repartizare profit	-	-	8.026.647	-	(8.026.647)	-
Distribuire de dividende	-	-	-	-	(65.000.000)	(65.000.000)
Corectie rezultata reportat	-	-	-	-	(38.939)	(38.939)
Sold final	41.696.115	24.964.506	112.745.368	40.198.377	148.490.603	368.094.969

La 1 ianuarie 2017, 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. Adunarea Generala a Actionarilor din 27 aprilie 2017 a decis distribuirea de dividende in suma de 65.000.000 RON din profitul aferent exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2016 iar diferenta de 8.026.646 RON a fost repartizata la categoria rezerve - pentru mai multe detalii a se vedea Nota 16 Dividende propuse si platite. La 31 decembrie 2017, Societatea a efectuat evaluarea terenurilor si cladirilor existente in patrimoniul acesteia la aceasta data ceea ce a generat o crestere a rezervei din reevaluare cu suma de 45.250.864 RON - pentru mai multe detalii privind impactul inregistrat din reevaluarea terenurilor si a cladirilor a se vedea Nota 9: Imobilizari corporale.

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 67 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi emise in conformitate cu rezolutia Administratorilor din data de 29 martie 2019.



Administrator,
 Simona Cocos

Semnatura
 Stampila unitatii



Intocmit,
 Francisc Koos
 Director Financiar

Semnatura

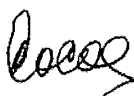
Notele explicative de la 1 la 24 sunt parte integranta a acestor situatii financiare.

ZENTIVA SA
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	Nota	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare:			
Profit inainte de impozitare		315.401.161	106.926.030
Depreciere si amortizare	9,10	12.136.484	21.416.471
Miscare in deprecierea creantelor comerciale	13	-	(244.814)
Miscare in deprecierea stocurilor	12	9.269.212	626.453
Miscare in provizioane pentru riscuri si cheltuieli (Castig) / pierdere din vanzarea de mijloace fixe	17	(2.530.960)	(13.569.446)
Miscare in provizionul de depreciere mijloace fixe	6.1	-	159.722
Cheltuieli privind datorii de pensii si similare		(430.583)	-
Venituri din dividende prescrise	16	817.000	236.000
Venituri din dobanzi	6.4	(12.791.059)	-
		(5.946.457)	(910.643)
Profit din exploatare, inainte de modificarea elementelor de capital circulant		315.924.798	114.639.773
Variatia stocurilor		(67.701.966)	917.375
Variatia in creante comerciale si alte creante		(41.655.762)	15.211.660
Variatia in datorii comerciale si alte datorii		109.632.465	(1.226.754)
Numerar generat (utilizat) in activitatea operationala		316.199.535	129.542.054
Impozit pe profit platit	7.1	(54.260.644)	(19.456.074)
Datorii beneficii angajati platite		(151.000)	(152.000)
Numerar generat (utilizat) in activitatea operationala		261.807.890	109.933.980
Fluxuri de numerar din activitatea de investitii			
Incasarea din vanzarea de mijloace fixe		-	31.325
Plati pentru achizitii de mijloace fixe	9,10	(22.242.474)	(16.828.959)
Dobanzi incasate		5.946.457	910.643
Numerar net utilizat in activitatea de investitii		(16.296.017)	(15.886.991)
Numerar utilizat in activitatile de finantare			
Dividende platite		(1.189.331)	(60.574.115)
Numerar transferat pentru dividendele de plata, catre Depozitarul Central		-	(590.518)
Numerar din (utilizat) in activitatea de finantare		(1.189.331)	(61.164.633)
Crestere (descrestere) neta in numerar		244.322.542	32.882.356
Numerar la inceputul perioadei 1 ianuarie		160.792.774	127.910.418
Numerar la sfarsitul perioadei 31 decembrie		405.115.315	160.792.774

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 67 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi emise in conformitate cu rezolutia Administratorilor din data de 29 martie 2019.

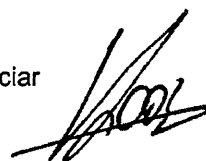
Administrator,
Simona Cocos



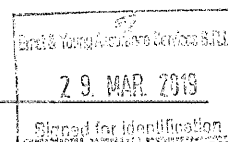
Semnatura
Stampila unitatii



Intocmit,
Francisc Koos
Director Financiar



Semnatura



1. INFORMATII DESPRE SOCIETATE

Aceste situatii financiare ale Zentiva S.A. ("societatea") pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018 sunt autorizate pentru publicare in conformitate cu Hotararea Consiliului de Administratie din data 29 martie 2019.

Societatea, denumita anterior SICOMED S.A. 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 (prin detinerea Venoma Holdings Limited Holding si Zentiva NV) are control asupra operatiunilor Societatii.

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

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

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

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

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

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

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

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

Ca urmare, Zentiva a inceput distributia directa pe piata din Romania a medicamentelor generice produse in Romania cat si a unor medicamente importate de la alte entitati din Grup. Distributia pe piata locala se face prin intermediul distribuitorilor locali – pentru mai multe detalii a se vedea comentariile incluse in Nota 10 - Imobilizari necorporale.

1. INFORMATII DESPRE SOCIETATE (continuare)

Tot in luna septembrie 2018, au fost incheiate mai multe contracte de vanzare a unor dosarelor de fabricatie pentru mai multe produse de tip „CHC” existente in portoliul Zentiva catre Sanofi Group - pentru mai multe detalii a se vedea comentariile include in Nota 6.1. Alte venituri din exploatare.

Societatea are actiunile listate la Bursa de Valori Bucuresti.

Societatea nu are investitii in subsidiare sau in entitati asociate la data de 31 decembrie 2018. Societatea face parte dintr-un grup si este la randul sau consolidata in Situatiile financiare ale grupului, societatea mama la nivel consolidat fiind Zentiva Group a.s.

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).

Pentru toate perioadele pana la anul incheiat la 31 decembrie 2011, inclusiv, Societatea a pregatit situatiile financiare in conformitate cu standardele de contabilitate romanesti (GAAP local).

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 2018 activele curente ale Societatii depasesc datoriile curente cu 448.878.510 RON (la 31 decembrie 2017 activele curente depaseau datoriile curente cu 243.900.045 RON). La aceeasi data, Societatea a inregistrat un rezultat global de 262.620.976 RON (2017: 89.241.756 RON).

Bugetul pregatit de conducerea Societatii si aprobat de catre Consiliul de Administratie pentru anul 2019, indica fluxuri de numerar pozitive din activitatile de exploatare, o crestere in vanzari si profitabilitate, incluzand sinergiile rezultate in urma achizitiei de catre Advent International NV precum si 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.

Ernst & Young Assurance Romania S.A.
29. MAR. 2019
Signed for identification

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 2018 si 31 decembrie 2017 a fost 4,6639 RON / USD si 4,6597 RON / USD. Cursul de schimb RON – EUR la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017 a fost 4,0736 RON / EUR si 3,8915 RON / EUR.

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.

Societatea a adoptat noul standard la data intrarii in vigoare obligatorie utilizand metoda efectului cumulativ care presupune ca efectul aplicarii initiale a standardului sa fie recunoscut la data aplicarii initiale (adica 1 ianuarie 2018).

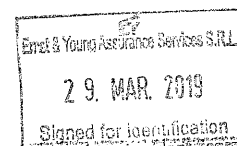
De asemenea, adoptarea IFRS 15 prin metoda efectului cumulativ presupune ca nu este necesar ca Societatea sa aplice cerintele IFRS 15 in perioada comparativa prezentata. Daca Societatea ar fi continuat sa aplice standardul IAS 18 pentru anul 2017, veniturile sale ar fi fost aceleasi, intrucat si inainte de adoptarea IFRS 15 Societatea isi estima si inregistra reducerile aferente veniturilor (ce constau in principal in discounturi clienti) la sfarsitul exercitiului financiar.

Vanzari de bunuri

Pana la 31 decembrie 2017, venitul a fost evaluat la valoarea justa a contraprestatiei primite sau a creantei. Veniturile erau reduce cu retururi estimate de la clienti, rabaturi si alte reduceri similare.

In mod specific, veniturile din vanzarea de bunuri se recunosteau atunci cand bunurile au fost livrate si titlul de proprietate legala s-a transferat. 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, la fel ca si conform IAS 18.

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.


Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
29. MAR. 2019
Signed for identification

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

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 preconizate. In acelasi timp, cazurile de reclamatii privind calitatea (drepturi de retur) sunt izolate si nesemnificative, pe baza informatiilor din perioade trecute. Impactul asupra rezultatului reportat la 1 ianuarie 2018 din tratamentul veniturilor variabile ca urmare a adoptarii IFRS 15 este imaterial.

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 toate relatiile 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 Grupului si a 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 Grupul 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.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

➤ Impozite

Impozitul pe profit curent

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

Impozitul pe profit curent aferent elementelor recunoscute direct in capitalurile proprii este recunoscut direct in capitalul propriu, nu in 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 redusa in masura in care nu mai este probabil sa fie disponibil suficient profit impozabil pentru a permite utilizarea beneficiului unei parti a creantei privind impozitul amanat sau al totalitatii acesteia. Creantele privind impozitul amanat nerecunoscute sunt reevaluate la fiecare data de raportare si se recunosc in masura in care a devenit probabil faptul ca profitul impozabil viitor va permite recuperarea creantei privind impozitul amanat.

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

Impozitul amanat privind elementele recunoscute in afara profitului 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.

EY
Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
29. MAR. 2019
Signed for identification

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 prezentate 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.

Costul presupus la data tranzitiei la IFRS (1 ianuarie 2011)

Societatea a utilizat drept cost presupus la data tranzitiei (31 decembrie 2010), reevaluarile anterioare inregistrate in conformitate cu standardele de contabilitate romanesti la acele momente, pentru terenuri si cladiri, iar pentru echipamente a folosit costul istoric ajustat pentru hiperinflatie.

Evaluarea ulterioara

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

29. MAR. 2019
Signed for Issuance

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

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 reevaluarii este eliminata din valoarea contabila a activului si suma neta este retratata la valoarea reevaluata a activului. Rezerva din reevaluare care se refera la un activ vandut sau casat este transferata la rezultatul reportat in respectivul exercitiu.

Societatea a contractat specialisti in evaluare independenti in vederea stabilirii valorii juste la 31 octombrie 2005, 31 decembrie 2008, 31 decembrie 2011, 31 decembrie 2014 si 31 decembrie 2017.

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, mijloace fixe achizitionate in leasing financiar si pentru mijloace fixe existente in functiune la 31 decembrie 1997;
- metoda degresiva pentru mijloace fixe puse in functiune incepand cu data de 1 ianuarie 1998, exceptie cladirile care se amortizeaza liniar.

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, este 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.

➤ Contracte de leasing

Determinarea masurii in care un angajament este sau contine un contract de leasing se bazeaza pe fondul economic al angajamentului la data inceperii acestuia. Angajamentul este evaluat pentru a stabili daca indeplinirea angajamentului depinde de utilizarea unui anumit activ sau a anumitor active sau daca angajamentul confera dreptul de utilizare a activului sau activelor, chiar daca dreptul respectiv nu este mentionat in mod explicit intr-un angajament.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

Societatea in calitate de locatar

Leasingurile financiare, care transfera Societatii in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate asupra elementului in regim de leasing, sunt capitalizate la inceputul contractului de leasing la valoarea justa a elementului in regim de leasing sau, daca aceasta este mai mica, la rata de actualizare a platilor minime de leasing. Platile de leasing sunt impartite in cheltuieli de finantare si reducerea datoriei de leasing, astfel incat sa se obtina o rata constanta a dobanzii la soldul datoriei ramase. Cheltuielile de finantare sunt recunoscute drept costuri de finantare in contul de profit si pierdere.

Un activ in regim de leasing este amortizat pe durata utila de viata a activului. Totusi, daca nu exista certitudinea rezonabila ca societatea va obtine dreptul de proprietate pana la sfarsitul duratei contractului de leasing, activul trebuie amortizat pe perioada cea mai scurta dintre durata contractului de leasing si durata de viata utila estimata a acestuia.

Platile de leasing operational sunt recunoscute liniar drept cheltuieli de exploatare in contul de profit si pierdere pe durata contractului de leasing.

Societatea in calitate de locatar

Contractele de leasing care nu transfera Societatii in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate asupra unui activ sunt clasificate drept leasinguri operationale. Costurile directe initiale suportate pentru negocierea unui contract de leasing operational sunt adaugate la valoarea contabila a activului dat in leasing si recunoscute pe perioada contractului de leasing, pe aceeasi baza ca venitul din leasing. Chiriile contingente sunt recunoscute ca venit in perioada in care sunt obtinute.

Platile efectuate in cadrul leasingului operational sunt recunoscute liniar in contul de profit sau pierdere, pe durata contractului de leasing. Stimulentele de leasing primite sunt recunoscute ca parte integranta, facand parte din cheltuiala totala a leasingului, pe durata contractului de leasing.

Platile minime de leasing efectuate in temeiul contractelor de leasing financiar sunt repartizate intre cheltuielile de finantare si reducerea soldului datoriei. Cheltuiala de finantare este alocata fiecărei perioade in cursul duratei contractului de leasing, astfel incat sa se obtina o rata constanta a dobanzii pentru soldul restant al datoriei.

➤ 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.

Ernst & Young Assurance Contabile S.R.L.
29. MAR. 2019
Signed for identification

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

	<u>Ani</u>
Programe informatice	3
Cheltuieli de cercetare - dezvoltare	3

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.

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

Achiziitiile 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.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

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 Grup 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 reevaluada la date de raportare ulterioare, iar decontarea ulterioara a acesteia este contabilizata in cadrul capitalului propriu. Contraprestatia contingenta clasificata ca activ sau datorie este reevaluada la date de raportare ulterioare in conformitate cu IAS 39 Instrumente financiare.

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.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

In scopul testului de depreciere, fondul comercial se alocă fiecărei unități generatoare de numerar a grupului (sau grupurilor de unități generatoare de numerar) care se așteaptă să beneficieze din sinergiile combinării. O unitate generatoare de numerar careia i-a fost alocat un fond comercial este testată anual pentru depreciere sau mai des atunci când există un indiciu că unitatea ar putea fi depreciată. Dacă valoarea recuperabilă a unității generatoare de numerar este mai mică decât valoarea contabilă a acesteia, deprecierea este alocată în primul rând pentru diminuarea valorii contabile a oricărui fond comercial alocat unității și apoi celorlalte active ale unității proporțional cu valoarea contabilă a fiecărui activ din unitate. Orice depreciere pentru fondul comercial este recunoscută direct în profit sau pierdere în situația consolidată a contului de profit sau pierdere și a rezultatului global. Deprecierea recunoscută pentru fondul comercial nu poate fi reversată în perioadele următoare.

La data vânzării unității generatoare de numerar relevante, valoarea atribuibilă a fondului comercial este inclusă în determinarea castigului sau a pierderii din vânzare.

Imobilizari necorporale achizitionate intr-o combinatie de intreprinderi

Imobilizarile necorporale achizitionate ca parte a unei combinări de întreprinderi și recunoscute separat de fondul comercial sunt recunoscute inițial la valoarea lor justă la data achiziției (care este privită drept cost al acestora). Ulterior recunoașterii inițiale, imobilizarile necorporale achizitionate ca parte a unei combinări de întreprinderi sunt prezentate la cost minus amortizarea cumulată și pierderea cumulată din depreciere pe aceeași bază ca și imobilizarile necorporale care sunt achizitionate separat.

Derecunoasterea imobilizarilor necorporale

O imobilizare necorporală este derecunoscută la cedare sau atunci când nu se mai preconizează nici un fel de beneficii economice viitoare din utilizarea sau cedarea sa. Castigurile sau pierderile rezultate din derecunoașterea unei imobilizări necorporale, evaluate ca diferență dintre încasarile nete din vânzare și valoarea contabilă netă a activului, sunt recunoscute în profit și pierdere atunci când activul este derecunoscut.

➤ Instrumente financiare – recunoaștere inițială și evaluare ulterioară

1) Actiunile financiare

Recunoaștere și evaluare inițială

Actiunile financiare sunt clasificate, la recunoașterea inițială, ca fiind evaluate ulterior la costul amortizat, valoarea justă prin rezultatul global și valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

Clasificarea activelor financiare la recunoașterea inițială depinde de caracteristicile fluxurilor de numerar contractuale ale activelor financiare și de modelul de afaceri al Societății privind gestionarea acestora. Cu excepția creanțelor comerciale care nu conțin o componentă de finanțare semnificativă sau pentru care Societatea a aplicat metoda practică, Societatea evaluează inițial un activ financiar la valoarea sa justă plus, în cazul unui activ financiar care nu este evaluat la valoarea justă, prin profit sau pierdere costuri de tranzacție. Creanțele comerciale care nu conțin o componentă semnificativă de finanțare sau pentru care Societatea a aplicat costul practic sunt evaluate la prețul de tranzacție determinat conform IFRS 15.

În vederea clasificării și evaluării unui activ financiar la cost amortizat sau valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, acesta trebuie să genereze fluxuri de trezorerie care sunt "numai plăți de principal și dobândă (SPPI)" aferente sumei principale. Această evaluare este denumită testul SPPI și este efectuată la nivel de instrument.

Modelul de afaceri al Societății privind gestionarea activelor financiare se referă la modul în care Societatea își administrează activele sale financiare pentru a genera fluxuri de numerar. Modelul de afaceri determină dacă fluxurile de trezorerie vor rezulta din colectarea fluxurilor de numerar contractuale, din vânzarea activelor financiare sau din ambele activități.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

Achizițiile sau vânzările de active financiare care impun livrarea într-o perioadă prevăzută printr-o reglementare sau convenție de pe piață (tranzacții standard) sunt recunoscute la data tranzacției, și anume, data la care Societatea se angajează să achiziționeze sau să vândă activul.

În situațiile financiare ale Societății, investițiile în filiale sunt în continuare evaluate la cost, în conformitate cu IAS 27 „Situații financiare separate”.

Evaluarea ulterioară

În scopul evaluării ulterioare, activele financiare sunt clasificate în patru categorii:

- Active financiare evaluate la cost amortizat (titluri de creanță);
- Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global cu recunoșterea castigurilor și pierderilor cumulate (titluri de creanță);
- Active financiare desemnate la valoarea justă prin OCI, fără reciclarea castigurilor și pierderilor cumulative la derecunoaștere (instrumente de capitaluri proprii);
- Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

Active financiare evaluate la cost amortizat (titluri de creanță)

Această categorie este cea mai relevantă pentru Societate. Societatea măsoară activele financiare la cost amortizat dacă sunt îndeplinite ambele condiții:

- Activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri cu obiectivul de a deține active financiare pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale și;
- Termenii contractuali ai activului financiar dau naștere la datele specificate unor fluxuri de trezorerie care reprezintă exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii din suma principal în circulație (SPPI).

Activele financiare la costul amortizat sunt evaluate ulterior pe baza metodei dobânzii efective (EIR) și sunt supuse unei depreciere. Castigurile și pierderile sunt recunoscute în profit sau pierdere atunci când activul este derecunoscut, modificat sau depreciat. Activele financiare ale Societății sunt reprezentate de împrumuturi, creanțe comerciale și alte creanțe, numerar și echivalente de numerar.

Pentru mai multe informații referitoare la creanțe, a se vedea nota 13 - Creanțe comerciale și alte Creanțe / Curente. Creanțele datorate de mai puțin de 12 luni nu sunt actualizate.

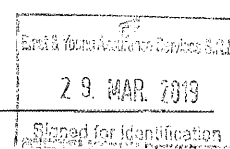
Împrumuturile și creanțele

Împrumuturile și creanțele sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile și care nu sunt cotate pe o piață activă. După recunoașterea inițială, aceste active financiare sunt evaluate ulterior la cost amortizat utilizând metoda ratei dobânzii efective, minus deprecierea. Costul amortizat este calculat luând în considerare orice reducere sau primă la achiziție și orice comisioane și costuri care fac parte integrantă din rata dobânzii efective. Amortizarea pe baza ratei dobânzii efective este inclusă în contul de profit și pierdere la venituri financiare. Pierderile care provin din depreciere sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în „Alte cheltuieli de exploatare”.

Derecunoașterea

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

- Drepturile de a primi fluxurile de trezorerie decurgând din activ au expirat;
- Societatea și-a transferat drepturile de a primi fluxurile de trezorerie decurgând din activ sau și-a asumat o obligație de plată a fluxurilor de trezorerie încasate integral, fără întârzieri semnificative, unei terțe parti, în baza unui angajament cu fluxuri identice („pass-through”); și (a) Societatea a transferat în mod semnificativ toate riscurile și recompensele aferente activului sau (b) Societatea nu a transferat și nu a păstrat în mod semnificativ toate riscurile și recompensele aferente activului, dar a transferat controlul asupra activului;



2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

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

2) Deprecierea activelor financiare

Societatea evalueaza la fiecare data de raportare masura in care exista vreo dovada obiectiva ca un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat. Un activ financiar sau un grup de active financiare este considerat depreciat daca si numai daca exista dovezi obiective ale deprecierei ca rezultat al unui sau al mai multor evenimente care au aparut dupa recunoasterea initiala a activului (un „eveniment care ocazioneaza pierderi”), si daca acel eveniment care ocazioneaza pierderi are un impact asupra viitoarelor fluxuri de trezorerie estimate ale activului financiar sau ale grupului de active financiare care pot fi estimate fiabil. Dovezile de depreciere pot sa includa indicii ca debitorul sau un grup de debitori se confrunta cu dificultati financiare semnificative, neindeplinirea obligatiei de plata a dobanzii sau a principalului, probabilitatea sa intre in faliment sau alta forma de reorganizare financiara si date observabile indica faptul ca exista o scadere cuantificabila in fluxurile de trezorerie estimate, cum ar fi intarzieri la plata sau variatii ale conditiilor economice corelate cu neplata.

Valoarea contabila a activului financiar este redusa cu pierderea prin depreciere, direct pentru toate activele financiare, cu exceptia creantelor comerciale, caz in care valoarea contabila este redusa prin utilizarea unui cont de ajustare de depreciere. In cazul in care o creanta este considerata a fi nerecuperabila, aceasta este eliminata si scazuta din ajustarea de depreciere. Recuperarile ulterioare ale sumelor eliminate anterior sunt creditate in contul de ajustare de depreciere. Modificarile in valoarea contabila a contului de ajustare de depreciere sunt recunoscute in „Alte cheltuieli de exploatare”.

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:

Datoriile financiare la valoare justa prin profit sau pierdere

Datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere includ datoriile financiare detinute in vederea tranzactionarii si datoriile financiare desemnate la recunoasterea initiala ca fiind la valoarea justa prin profit sau pierdere.

Datoriile financiare sunt clasificate ca fiind detinute in vederea tranzactionarii daca sunt dobandite in scopul vanzarii acestora in termenul cel mai apropiat. Aceasta categorie include instrumentele financiare derivate incheiate de Societate care nu sunt desemnate ca fiind instrumente de acoperire impotriva riscurilor in cadrul unei relatii de acoperire impotriva riscurilor conform definitei din IAS 39. Instrumentele derivate incorporate separate sunt de asemenea clasificate ca fiind detinute in vederea tranzactionarii daca nu sunt desemnate ca instrumente eficiente de acoperire impotriva riscurilor.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

Castigurile sau pierderile aferente datorilor detinute in vederea tranzactionarii sunt recunoscute in contul de profit si pierdere.

Datoriile financiare desemnate la recunoasterea initiala la valoarea justa prin profit sau pierdere sunt desemnate la data lor initiala de recunoastere si numai daca sunt indeplinite criteriile conform IAS 39.

Societatea nu a desemnat datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere.

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

Contractele de garantie financiara emise de Societate sunt contractele care impun efectuarea unor plati pentru a despagubi detinatorul pentru o pierdere survenita deoarece un anumit debitor efectueaza o plata conform termenilor 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

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

5) Valoarea justa a instrumentelor financiare

Valoarea justa a instrumentelor financiare care sunt tranzactionate pe piete active la fiecare data de raportare este determinata prin referire la preturile de piata cotate sau la pretul pe care il stabileste agentul (pentru termen lung pretul se liciteaza, iar pe termen scurt se da pretul cerut), fara nicio deductie pentru costuri aferente tranzactiei.

➤ Stocuri

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

29. MAR. 2019
Signed for identification

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

Costul stocurilor cuprinde toate cheltuielile de cumparare, costurile de productie (inclusiv toate costurile directe si indirecte imputabile 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, inechite, 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 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.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

➤ **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 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.

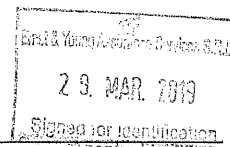
Societatea are o obligatie implicita cand exista un plan detaliat formal care sa identifice partile afectate, locatiile, numarul angajatilor, o estimare detaliata a costurilor asociate si o planificare corespunzatoare. Mai mult, angajatii afectati de restructurare au fost instiintati de restructurare.

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.

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.



2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

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

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

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

➤ 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 urmator celui 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 urmator, 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 considerat ca nivelul provizioanelor recunoscute reflecta nivelul de risc la care societatea este expusa;
- Managementul societatii a decis ca moneda functionala este RON, avand in vedere urmatoarele aspecte:
 - Costurile societatii sunt exprimate majoritar in RON;
 - Veniturile societatii sunt exprimate majoritar in RON, desi unele venituri au la baza preturi exprimate in EUR;
- 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 10- 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;
- Managementul a analizat din punct de vedere IFRS recunoasterea acestei tranzactii avand in vedere precizarile IFRS 3 si 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 substanta, contractele existente cu distribuitorii locali pentru distributia de medicamente generice au fost transferate (inchise si incheiate din nou in numele Zentiva), relatii contractuale, precum si un anumit numar de angajati cu experienta si cunostinte in aceasta activitate;

Ernst & Young
Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
29. MAR. 2019
Signed for identification

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

- Din perspectiva fiscala, atat Societatea cat si vanzatorul a analizat aceasta tranzactie si s-a considerat ca fiind o tranzactie care nu intra in aria de aplicabilitate a TVA, calificandu-se ca transfer de activitate care intra sub incidenta art 270(7) din codul fiscal. Avand in vedere ca, pana la data aprobarii acestor situatii financiare, Societatea nu a efectuat inca alocarea pretului asupra activelor individuale transferate, in conformitate cu prevederile IFRS 3, aceasta putanduse- se face intr-un an de la data tranzactiei, aceasta alocare se va efectua in exercitiul financiar 2019. Astfel, Societatea a procedat la inregistrarea pretului acestui contract ca si Fond comercial, reflectat in bilant de la data de 31 decembrie 2018.

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 urmatul 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.

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

Provizioane de mediu si pentru litigii

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

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

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:

- Liniara, pentru cladirile si activele achizitionate si puse in functiune anterior anului 1997;
- Accelerata / degresiva pentru activele achizitionate si puse in functiune dupa 1997.

Depreciere de valoare pentru client incerti

Societatea estimeaza deprecierea pentru clientii incerti (mai putin pentru clientii din cadrul Grupului sau pentru partile asociate) ca o depreciere generala, tinand cont si analizand scadenta si depasirea scadentei pentru creanta respectiva:

- Peste 360 zile: 100%

Pentru creantele comerciale si activele contractuale, Societatea aplica o abordare simplificata in calcularea indicatorilor ECL. Prin urmare, Societatea nu urmareste modificarile in riscul de credit, ci recunosc, in schimb, o ajustare pe baza datelor ECL pe intreaga durata de viata la fiecare data de raportare. Societatea a stabilit o matrice de calcul al provizioanelor care se bazeaza pe experienta istorica a pierderilor de credite, ajustata pentru factorii de perspectiva specifici debitorilor si mediului economic.

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

Retururile, discount-urile, stimulente si rabaturile aferente unor vanzari sunt recunoscute ca reduceri de vanzari, in perioada in care vanzarile respective a fost recunoscute. Acestea includ provizioane pentru reduceri de pret in cadrul Programelor de Stat Guvernamentale, care se estimeaza pe baza termenilor specifici si prevederilor legislative corespunzatoare si estimat conform tranzactiilor de vanzare respective. Provizioanele 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 2018

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor IFRS-uri modificate, care au fost adoptate de catre Societate incepand cu data de 1 ianuarie 2018. Aceste noi standarde si amendamente nu au un impact semnificativ asupra situatiilor financiare consolidate ale Societatii. Societatea nu a adoptat timpuriu alte standarde, interpretari sau amendamente publicate dar neintrate inca in vigoare.

Sintet de Informații Financiare Societate S.P.A.
29. MAR. 2019
Signed for identification

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

IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii si clarificari

IFRS 15 stabileste un model in cinci etape care se va aplica pentru veniturile provenind dintr-un contract incheiat cu un client (cu exceptii limitate), indiferent de tipul tranzactiei sau de industrie. De asemenea, cerintele standardului se vor aplica pentru recunoasterea si evaluarea castigurilor si pierderilor din vanzarea anumitor active de alta natura decat cea financiara care nu sunt rezultatul activitatii obisnuite a entitatii (de ex.: vanzare de imobilizari corporale si necorporale). Este necesara prezentarea extinsa de informatii, inclusiv dezagregarea venitului total, informatii despre obligatiile de executare, modificari ale soldurilor de active si datorii aferente contractului intre perioade si rationamente si estimari-cheie.

Obiectul clarificarilor este de a clarifica intentiile IASB atunci cand a elaborat cerintele standardului IFRS 15, in special contabilitatea identificarii obligatiilor de executare, modificand formularea principiului activelor „identificabile in mod distinct”, a consideratiilor privind mandatarul si mandantul, inclusiv evaluarea faptului ca o entitate actioneaza in calitate de mandatar sau de mandant, precum si aplicarea principiului de control si de licentiere, furnizand indrumare suplimentara cu privire la contabilizarea proprietatii intelectuale si a redeventelor. De asemenea, clarificarile prevad solutii practice suplimentare disponibile entitatilor care fie aplica IFRS 15 complet retrospectiv, fie aleg sa aplice abordarea retrospectiva modificata.

Societatea a adoptat IFRS 15 folosind metoda retrospectiva modificata, cu reflectarea efectului cumulat al aplicarii initiale a acestui standard recunoscut in capitaluri la data aplicarii initiale (respectiv 1 ianuarie 2018). La data tranzitiei, Societatea nu a aplicat nicio derogare permisa de standard.

In consecinta, informatiile raportate pentru anul 2017, inclusiv notele, nu au fost retratate, fiind prezentate asa cum au fost raportate anterior, in conformitate cu standardele si interpretarile IFRS in vigoare la momentul raportarii.

Aplicarea acestui standard (inclusiv clarificarile) incepand cu 1 ianuarie 2018 nu are un impact semnificativ asupra performantei financiare a Societatii (venituri din contracte cu clientii) sau asupra pozitiei sale financiare.

IFRS 9 Instrumente financiare: clasificare si evaluare

Versiunea finala a IFRS 9 Instrumente financiare reflecta toate fazele proiectului privind instrumentele financiare si inlocuieste IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare si toate versiunile anterioare ale IFRS 9. Standardul introduce cerinte noi privind clasificarea si evaluarea, deprecierea si contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor.

Evaluarea modelului de afaceri al Societatii s-a facut la data aplicarii initiale, 1 ianuarie 2018, si apoi aplicata retroactiv pentru acele active financiare care nu au fost derecunoscute pana la data de 1 ianuarie 2018. Evaluarea daca fluxurile de trezorerie reprezinta exclusiv plati ale principalului si ale dobanzii aferente valorii principalului datorat s-a facut pe baza faptelor si circumstantelor existente la data recunoasterii initiale a activelor.

Aplicarea acestui standard nu are un impact semnificativ asupra pozitiei sau performantei financiare a Societatii, mai precis:

- Evaluarea activelor si datoriilor financiare (inclusiv deprecierea activelor financiare) nu se modifica in mod semnificativ;
- Fluxurile de trezorerie operationale, de investitii si financiare si rezultatul pe actiune nu sunt afectate;
- Societatea nu detine instrumente de acoperire impotriva riscului valutar.

a) Clasificarea si evaluarea

Cerintele IFRS 9 privind clasificarea si masurarea instrumentelor financiare nu au avut un impact semnificativ asupra Societatii.

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

Modificarile privind clasificarea activelor financiare ale Societatii sunt urmatoarele:

- Creantele comerciale detinute pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale si care dau nastere unor fluxuri de trezorerie reprezinta exclusiv plati de principal si de dobanda. Acestea sunt clasificate si evaluate ca titluri de creanta si continua sa fie evaluate la cost amortizat (astfel incat nju exista nicio modificare privind evaluarea creantelor comerciale, in afara de cerinta de a calcula pierderile anticipate de depreciere prezentate in cele ce urmeaza).

Societatea nu detine datorii financiare la valoare justa in contul de profit si pierdere. Nu au existat modificari in ceea ce priveste clasificarea si masurarea datoriilor financiare ale Societatii.

b) Deprecierea

La nivelul Societatii, adoptarea IFRS 9 a determinat schimbarea modului de contabilizare a pierderilor de credit preconizate dintr-un model de recunoastere a pierderilor efective conform IAS 39, cu modelul nou anticipativ, bazat pe recunoasterea ajustarilor de depreciere pe baza pierderilor de credit preconizate. IFRS 9 cere Societatii sa recunoasca ajustari de depreciere pentru pierderile de credit preconizate pentru toate titlurile de creanta, altele decat cele evaluate la valoare justa in contul de profit si pierdere, si activele contractuale.

La data adoptarii IFRS 9, avand in vedere ca impactul nu a fost semnificativ, Societatea nu a recunoscut depreciere suplimentare pentru creantele comerciale.

IFRS 2: Clasificarea si evaluarea tranzactiilor cu plata pe baza de actiuni (modificari)

Modificarile prevad cerinte de contabilizare a efectelor conditiilor necesare pentru a intra in drepturi si a efectelor conditiilor revocabile de intrare in drepturi asupra evaluarii platilor pe baza de actiuni decontate in numerar, a tranzactiilor cu plata pe baza de actiuni cu caracteristica de decontare neta a obligatiilor de impozitare la sursa, precum si pentru modificarile aduse termenilor si conditiilor aplicabile unei plati pe baza de actiuni care schimba clasificarea tranzactiei din tranzactie cu decontare in numerar in tranzactie cu decontare prin emiterea de instrumente de capitaluri proprii. Conducerea a evaluat ca aplicarea acestor modificari nu are niciun impact asupra pozitiei sau performantei financiare a Societatii.

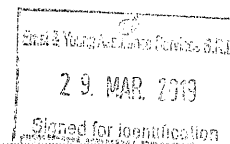
Interpretarea IFRIC 22: Tranzactii in valuta si sume in avans

Interpretarea clarifica modul de contabilizare a tranzactiilor care includ primirea sau plata unor sume in avans in valuta. Interpretarea acopera tranzactii in valuta pentru care entitatea recunoaste un activ nemonetar sau o datorie nemonetara rezultate din plata sau primirea unei sume in avans inainte ca entitatea sa recunoasca activul, cheltuiala sau venitul aferent. Interpretarea prevede ca, pentru a determina cursul de schimb, data tranzactiei este data recunoasterii initiale a activului nemonetar platit in avans sau a datoriei din venitul amanat. In cazul in care exista mai multe plati sau incasari efectuate in avans, atunci entitatea trebuie sa determine o data a tranzactiei pentru fiecare plata sau incasare a sumei in avans. Aceasta interpretare nu a fost inca adoptata de UE. Conducerea a evaluat ca aplicarea acestor modificari nu are niciun impact asupra pozitiei sau performantei financiare a Societatii, deoarece aceasta a urmat deja o abordare aliniata acestor cerinte.

IAS 40: Transferuri catre Investitii imobiliare (modificare)

Modificarile clarifica momentul in care o entitate trebuie sa transfere imobile, inclusiv imobile in curs de constructie sau dezvoltare, in sau din cadrul investitiilor imobiliare. Modificarile prevad ca o modificare de utilizare are loc atunci cand imobilul indeplineste sau nu mai indeplineste definitia investitiilor imobiliare si exista dovezi cu privire la modificarea de utilizare. O simpla schimbare a intentiei conducerii cu privire la utilizarea unui imobil nu furnizeaza dovezi cu privire la o modificare de utilizare. Societatea nu detine in prezent investitii imobiliare.

IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2014 – 2016, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Aplicarea timpurie este permisa pentru IAS 28 Interese pe termen lung in entitati asociate si asocieri in participatie. Modificarea nu a avut efect asupra situatiilor financiare ale Societatii.



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

IAS 28: Interese pe termen lung in entitati asociate si asocieri in participatie: Modificarile clarifica faptul ca alegerea de a evalua la valoarea justa prin contul de profit si pierdere o investitie intr-o entitate asociata sau intr-o asociere in participatie care este detinuta de o entitate care reprezinta o asociere in participatiune sau de o alta entitate care se califica, este disponibila pentru fiecare investitie intr-o entitate asociata sau intr-o asociere in participatie pentru fiecare investitie in parte, la recunoasterea initiala.

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.

4.2 NOI STANDARDE, MODIFICARI SI INTERPRETARI EMISE, DAR CARE NU SUNT IN VIGOARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCEPUT LA 1 IANUARIE 2018 SI NU AU FOST ADOPTATE TIMPURIU

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

IFRS 16: Contracte de leasing

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019. IFRS 16 stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea, prezentarea si furnizarea informatiilor despre contractele de leasing ale celor doua parti la un contract, si anume, clientul („locatar”) si furnizorul („locator”). Noul standard prevede ca locatarii sa recunoasca majoritatea contractelor de leasing in cadrul situatiilor financiare. Locatarii vor dispune de un singur model contabil pentru toate contractele, cu anumite exceptii. Contabilitatea locatorului ramane in mod semnificativ neschimbata. Conducerea a evaluat impactul pe care acest standard il va avea asupra situatiilor financiare.

Societatea a calculat un impact in cresterea activelor reprezentand drepturi de utilizare si in cresterea obligatiilor de leasing incepand cu 1 ianuarie 2019 in valoare de 5,66 milioane RON, o cheltuiala cu amortizarea dreptului de utilizare de 1,79 milioane RON pentru anul 2019 si o cheltuiala cu dobanda de 0,34 milioane RON.

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

Modificarile se refera la o inconsecventa identificata intre cerintele IFRS 10 si cele ale IAS 28, in legatura cu vanzarea sau contributia de active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea 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. Conducerea a evaluat ca aplicarea modificarilor nu va avea niciun impact asupra pozitiei sau performantei financiare a Societatii.

IFRS 9: Caracteristici de plati in avans cu compensare negativa (Modificari)

Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Modificarea permite ca activele financiare cu caracteristici de plati in avans, care permit sau necesita ca o parte la un contract fie sa plateasca, fie sa primeasca o compensatie rezonabila pentru rezilierea timpurie a contractului (astfel incat, din perspectiva detinatorului activului, este posibil sa existe o „compensare negativa”) sa fie evaluate la cost amortizat sau la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Societatea nu detine in prezent active financiare cu caracteristici de plati in avans.

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

IAS 28: Interese pe termen lung in entitati asociate si asocieri in participatie (Modificari)

Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Modificarile se refera la faptul daca evaluarea si, in special, cerintele privind deprecierea intereselor pe termen lung in entitati asociate si asocieri in participatie care, in fond, fac parte din „investitia neta” in respectivei entitati asociate sau asociere in participatie, ar trebui guvernate de IFRS 9, de IAS 28 sau de o combinatie a acestor doua standarde. Modificarile clarifica faptul ca o entitate aplica IFRS 9 Instrumente financiare inainte sa aplice IAS 28, acelor interese pe termen lung carora nu li se aplica metoda punerii in echivalenta. In aplicarea IFRS 9, entitatea nu tine cont de ajustarile valorii contabile a intereselor pe termen lung care sunt generate de aplicarea IAS 28. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Societatea nu detine in prezent interese pe termen lung in entitati asociate si asocieri in participatie.

Interpretarea IFRIC 23: Incertitudine cu privire la tratamentele aplicate pentru impozitul pe profit

Interpretarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Interpretarea abordeaza contabilitatea impozitelor pe profit in situatia in care tratamentele fiscale implica un grad de incertitudine care afecteaza aplicarea standardului IAS 12. Interpretarea furnizeaza indrumare cu privire la analiza anumitor tratamente fiscale la nivel individual sau impreuna, verificarile autoritatilor fiscale, metoda adecvata care sa reflecte incertitudinea si contabilitatea modificarii evenimentelor si imprejurarilor. Aceasta interpretare nu a fost inca adoptata de UE. Conducerea a evaluat ca aplicarea acestor imbunatatiri nu va avea niciun impact asupra pozitiei sau performantei financiare a Societatii.

IAS 19: Modificarea, reducerea si decontarea planului (Modificari)

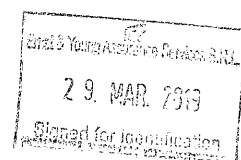
Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Modificarile solicita societatilor sa utilizeze ipoteze actualizate de calcul actuarial pentru a determina costul actual al serviciului si dobanda neta pentru restul perioadei de raportare ramasa dupa ce a avut loc modificarea, reducerea sau decontarea planului. De asemenea, modificarile clarifica modul cum contabilizarea modificarii, reducerii sau decontarii planului afecteaza aplicarea cerintelor privind plafonul activului. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Societatea nu are in prezent planuri in sfera de aplicare a acestor modificari.

Cadrul conceptual in standardele IFRS

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 sa actualizeze referintele Cadrului Conceptual revizuit. Obiectivul documentului este de a sprijini tranzitia la Cadrul Conceptual revizuit pentru entitatile care dezvolt politici contabile folosind Cadrul Conceptual cand niciun standard IFRS nu se aplica pentru o anumita tranzactie. Pentru cei care intocmesc situatii financiare si dezvolt politici contabile in baza Cadrului Conceptual, documentul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020.

IFRS 3 Combinari de intreprinderi (Modificari)

IASB a emis modificari privind Definitia unei intreprinderi (Modificari aduse IFRS 3) cu scopul de a rezolva dificultatile 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 prima perioada de raportare anuala incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020 si pentru achizitiile de active care apar la sau dupa inceputul acelei perioade, iar aplicarea timpurie este permisa. Conducerea a estimat ca aplicarea acestor amendamente 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)

Modificarile sunt in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020, iar aplicarea timpurie este permisa. Modificarile clarifica definitia termenului „semnificativ” si modul in care aceasta trebuie aplicata. Noua definitie mentioneaza ca „Informatia este semnificativa daca omisiunile, declaratiile eronate sau ascunderea acesteia ar duce in mod rezonabil la influentarea deciziilor pe care utilizatorii primari ai situatiilor financiare cu scop general le iau pe baza acelor situatii financiare, care furnizeaza informatii financiare privind o anumita entitate raportoare”. De asemenea, explicatiile care insotesc definitia au fost imbunatatite. Modificarile asigura, de asemenea, faptul ca definitia termenului „semnificativ” este consecventa in cadrul tuturor Standardelor IFRS. Conducerea a estimat ca aplicarea acestor amendamente nu va avea niciun impact asupra pozitiei sau performantei financiare a Societatii.

IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclu 2015 – 2017, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019, aplicarea timpurie fiind permisa. Aceste imbunatatiri anuale nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a evaluat ca aplicarea acestor imbunatatiri nu va avea niciun impact asupra pozitiei sau performantei financiare a Societatii:

- **IFRS 3 Combinari de intreprinderi si IFRS 11 Angajamente comune:** Modificarile aduse IFRS 3 clarifica faptul ca, atunci cand o entitate obtine controlul asupra unei intreprinderi care este o optiune in participatie, aceasta reevalueaza interesele detinute anterior in respectiva intreprindere. Modificarile duse IFRS 11 clarifica faptul ca, atunci cand o entitate obtine controlul comun asupra unei intreprinderi care este o operatiune in participatie, entitatea nu reevalueaza interesele detinute anterior in respectiva intreprindere.
- **IAS 12 Impozitul pe profit:** Modificarile clarifica faptul ca efectele asupra impozitului pe profit ale platilor privind instrumentele financiare clasificate drept capitaluri proprii, trebuie recunoscute conform modului in care au fost recunoscute tranzactiile sau evenimentele din trecut care au generat profit distribuibil.
- **IAS 23 Costurile indatorarii:** Modificarile clarifica punctul 14 din standard conform caruia, atunci cand un activ calificabil este disponibil pentru utilizarea sa dorita sau pentru vanzare si unele dintre imprumuturile specifice aferente activului calificabil respectiv raman restante la acel moment, imprumul respectiv trebuie inclus in fondurile pe care o entitate le imprumuta, in general.

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

5.1 Cifra de afaceri

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

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

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

	1 ianuarie - 31 decembrie 2018	1 ianuarie - 31 decembrie 2017
Vanzari interne	209.155.998	248.634.287
Vanzari externe	252.249.233	209.742.758
Total cifra de afaceri	461.405.231	458.377.045
a) Venituri din prestari servicii	27.131.315	30.403.034
b) Vanzari de bunuri, din care:	425.797.246	426.814.357
Produce finite	335.022.857	413.796.181
Marfuri*	120.995.336	27.380.321
Produce reziduale	167.050	167.942
Taxa claw back	(30.387.997)	(14.530.086)
c) Alte venituri	8.476.670	1.159.653

*Suma inclusa pe aceasta linie a fost afectata de anumite tranzactii nerecurente ca rezultat al procesului de desprindere din grupul Sanofi.

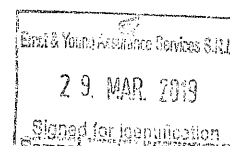
Taxa Claw back

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.


 Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
 29. MAR. 2019
 Signed for identification

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

Incepand cu 2011 metoda de calcul este detaliata in *Ordonanta de Urgenta a Guvernului 77 (publicata in decembrie 2011)*. Ca rezultat, contributia trimestriala este calculata prin aplicarea unui procent "p" asupra vanzarilor efectuate de fiecare dintre detinatorii de APP (platitorii de taxa), procentul p fiind determinat prin referire la nivelul actual / valoarea consumului de medicamente, care este finantat de catre Fondul Casei Nationale de Asigurari de Sanatate (CNAS) si de catre bugetul Ministerului Sanatatii. Valoarea procentului "p" si consumul total de medicamente inregistrat in statistici in sistemul de sanatate publica este comunicat catre platitori de catre CNAS la sfarsitul lunii urmatoare sfarsitului de trimestru.

Incepand cu anul 2012, calculul s-a modificat prin *Ordonanta de Urgenta 110, publicata in septembrie 2012*. Noua metoda de calcul se bazeaza pe informatii despre consumul efectiv din piata, care este primit de catre fiecare contribuabil de la Casa Nationala de Sanatate.

Societatea a recunoscut aceasta taxa ca si o diminuare a valorii vanzarilor realizate de Societate in cursul anului.

Incepand cu data de 1 septembrie 2018, ca parte din procesul de separare a diviziei de medicamente generice, Zentiva a devenit detinatorul autorizatiei de punere pe piata din Romania pentru aceste produse si prin urmare si platitoarea taxei de claw back pentru aceste produse decontate de Casa Nationala de Asigurari de Sanatate („CNAS”) pentru trimestrul III al anului curent (inclusiv pentru produsele vandute de Sanofi Romania SRL si decontate de CNAS in perioada iulie - august 2018).

Taxa de claw back aferenta anului 2018 in suma de 30.387.997 RON, include si taxa de claw back aferenta perioadei iulie - august 2018 in suma de 7.593.117 RON aferenta medicamentelor generice pentru care initial Sanofi Romania SRL (entitate din acelasi Grup cu Zentiva SA pana la data de 30 septembrie 2018) era detinatorul autorizatiei de punere pe piata din Romania pentru aceste produse.

Venitul refacturat din taxa de claw back aferenta vanzarilor Sanofi Romania SRL decontate de CNAS in perioada iulie- august 2018 (in suma de 7.593.117 RON) este prezentat in categoria „Altor venituri” - a se vedea tabelul de mai sus.

5.2. Materiile prime si consumabilele folosite

Materiile prime si consumabilele folosite	Note	1 ianuarie - 31 decembrie 2018	1 ianuarie - 31 decembrie 2017
Materii prime	1	126.946.245	117.342.012
Marfuri		28.133.164	14.565.544
Materiale de ambalat	2	44.156.390	40.765.433
Materiale auxiliare	3	9.056.169	8.439.359
Utilitati	4	9.008.388	8.329.419
Alte cheltuieli materiale	5	10.649.021	7.200.947
Total		227.949.377	196.642.714

Sumele mentionate in tabelul de mai sus pe liniile cu referinta 1, 2, 3 reprezinta in principal cheltuieli cu materiile prime si materialele directe (suma mentionata la linia 2 a fost diminuata 4,8 milioane RON reprezentand un discount obtinut de societate pentru anumite produse achizitionate cu ocazia tranzactiei de desprindere din grupul Sanofi), 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

Alte venituri din exploatare	1 ianuarie - 31 decembrie 2018	1 ianuarie - 31 decembrie 2017
Castig /(pierdere) din vanzarea de active	-	(159.722)
Servicii refacturate catre Sanofi Romania SRL	225.969	3.784.646
Alte venituri de exploatare	<u>263.707.967</u>	<u>1.585.023</u>
Total	<u>263.933.936</u>	<u>5.209.947</u>

Societatea recunoaste venituri din refacturarea unor servicii prestate de catre angajatii Zentiva catre Sanofi Romania SRL (companie sora) - MHR (Manhour tarif angajat / ora) care au scazut in cursul anului curent comparativ cu anul precedent intrucat incepand cu 1 aprilie 2018 au fost transferati catre Sanofi Romania SRL angajatii Zentiva SA care prestau servicii in general pentru activitatea comerciala a Grupului Sanofi si nu pentru productia si promovarea de produse generice.

La 31 decembrie 2017, in cadrul "Altor venituri din exploatare" Societatea a recunoscut in principal ca si servicii catre Sanofi Romania SRL, anumite servicii referitoare la marketingul si promovarea unor produse sub brandul Sanofi Romania.

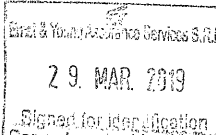
La 31 decembrie 2018, in cadrul "Altor venituri din exploatare" Societatea a recunoscut in principal urmatoarele categorii de venituri:

- venituri din transferul proprietatii intelectuale (IP) aferente a 5 familii de produse de tip „ CHC”. IP-urile locale care fac obiectul transferului includ dosare ("know-how-ul" de fabricatia produselor, cuprinzand formula produsului, concentratia si unitatile Galenic), marcile comerciale asociate, autorizatiile de piata (inregistrarea oficiala a formulei si a concentratiei pe piata tinta) si nume de domenii, in baza contractului de vanzare - cumparare incheiat in data de 1 septembrie 2018 intre Zentiva SA si Sanofi Group in suma de 249.022.981 RON (reprezentand echivalentul sumei de 53.485.466 EUR).

Aceasta tranzactie a avut loc ca si parte a transferului diviziei de generice de la Sanofi Grup catre Adeventi International NV si a fost determinata in baza raportul de evaluare pregatit de catre un consultant extern independent.

Principalele ipoteze avute in vedere la determinarea valorii pretului de vanzare au fost:

- Costul mediu ponderat al capitalului pentru divizia de CHC don Romania a fost estimat la 8,9%;
- Pentru 4 produse, s-a avut in vedere o rata medie anuala de crestere de 3,6% pe parcursul perioadei de prognoza, pentru un alt produs rata medie de crestere a fost de 10,9%;
- venituri din acordarea unei licente de punere pe piata pentru un numar de 9 dosare de fabricatie pentru anumite produse generice in baza contractului de vanzare -cumparare incheiat in data de 1 septembrie 2018 intre Zentiva SA si Sanofi Group in suma de 1.479.356 RON (reprezentand echivalentul sumei de 317.738 EUR).


 Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
 29. MAR. 2019
 Signed for identification

6. ALTE VENITURI / CHELTUIELI SI AJUSTARI (continuare)

6.2 Alte cheltuieli de exploatare

Alte cheltuieli	1 ianuarie - 31 decembrie 2018	1 ianuarie - 31 decembrie 2017
Cheltuieli cu servicii de la Zentiva Grup	30.374.379	9.725.537
Servicii de promovare / MHR de la Sanofi Romania SRL	7.245.229	10.157.357
Reparatii	9.966.583	6.234.767
Sponsorizari	59.920	24.053
Licenta- marca comerciala Zentiva	5.684.517	6.973.374
Deplasari	2.105.985	1.637.044
Casari stocuri	2.011.055	2.190.793
Taxe de inregistrare produse la ANM	3.655.102	728.538
Servicii profesionale	1.517.411	728.745
Servicii postale si de telecomunicatii	518.715	659.331
Amenzi si penalitati	1.696.105	41.839
Altele	47.756.681	31.304.951
Valoarea neta a deprecierilor de valoare pentru stocuri si creante	9.269.212	427.547
Total	119.560.893	70.833.876

Cheltuielile cu servicii de la grup includ o varietate larga de servicii (a se vedea mai jos) si au crescut semnificativ in 2018 comparativ cu anul precedent, in special in ultimele luni ale anului curent dupa achizitia Societatii de catre Advent International NV cand Societatea a primit suport de la Group pentru implementarea noilor proceduri si integrarea in noul mode de activitate a Grupului din care face parte in prezent.

Servicii suport de management reprezentand managementul de portofoliu de produse si de dezvoltare a acestora (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).

Servicii de marketing si promovare a vanzarilor: suport pentru lansarea de noi produse, servicii de monitorizare si imbunatatire a performantei pe piata locala, revizuirea planului de afaceri pe baza deciziilor conducerii si in conformitate cu cele mai bune practici si politici ale Grupului Zentiva.

Servicii de productie si logistica: suport pentru fluxurile de productie, de gestionare si optimizare a costurilor de transport, de monitorizare si sprijin pentru optimizarea performantei capacitatii de productie locale, schimb de bune practici intre societatile cu capacitati de productie ale Grupului Zentiva.

Servicii suport IT: intretinerea sistemelor IT (SAP si alte aplicatii comune utilizate de catre toate entitatile din cadrul grupului), servicii operationale si suport pentru activitatile de zi cu zi in ceea ce priveste infrastructura IT si software-urile folosite, de management si executie a proiectelor de IT relevante la nivel local. Acestea cheltuieli au crescut semnificativ in 2018 comparativ cu 2017 in special datorita faptului ca incepand cu 1 august 2018, Societatea foloseste un nou ERP si alte aplicatii.

Cheltuielile de promovare cuprind in principal contravaloarea serviciilor de promovare efectuate de catre angajatii Sanofi Romania SRL pentru produsele existente in portofoliul Zentiva si distribuite de aceasta pe piata locala (pana la 30 septembrie 2018) Aceste servicii au fost platite pe baza unui tarif orar (om / ora).

Taxe de inregistrare produse ANM- cresterea din anul curent comparativ cu anul anterior este in principal datorita taxelor platite de catre Societate catre autoritatile statului (de exemplu Agentia Nationala a Medicamentului pentru inregistrarea de noi medicamente produse de catre Societate).

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 Luger & Makler Romania SRL si serviciile refacturate de catre Sanofi Romania SRL in functie de rata orara a angajatilor care au prestat servicii pentru Zentiva SA altele decat cele de promovare care sunt prezentate mai sus. Aceste costuri au crescut in 2018 comparativ cu 2017 avand in vedere ca sunt direct legate de activitatea de productie a Societatii care a crescut in anul curent comparativ cu anul precedent.

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

Societatea prezinta sumele in relatie cu cresterea si utilizarea pentru deprecierea de valoare pentru stocuri si creante in cadrul " Altor cheltuieli de exploatare" daca impactul net este cheltuiuala. La 31 decembrie 2018, valoarea neta a depreciierilor de valoare pentru stocuri si creante in suma de 9.269.212 RON (2017: 427.547 RON) si este reprezentata doar de cresterea provizionului pentru stocuri. De asemenea, in 2017 in aceasta linie a fost prezentat si impactul creantelor care au fost trecute pe cheltuiuala si pentru care Societatea nu avea inregistrat un provizion pentru deprecierea valorii acestor creante in suma de 45.910 RON, pentru mai multe detalii a se vedea comentariile incluse la **Nota 12: Stocuri precum si in Nota 13: Creante comerciale si alte creante / curente.**

6.3 Cheltuieli financiare

Cheltuieli financiare	1 ianuarie - 31 decembrie 2018	1 ianuarie - 31 decembrie 2017
Cheltuieli cu diferente de curs valutar	18.256.427	7.961.716
Cheltuieli cu dobanda	-	-
Total	18.256.427	7.961.716

Cheltuielile cu diferentele de curs valutar au crescut semnificativ in cursul anului 2018 comparativ cu anul precedent, datorita evolutiei nefavorabile a evolutiei RON / EUR si respectiv RON / USD si in acelasi trend cu castigurile din diferente de curs valutar – pentru mai multe detalii a se vedea comentariile de la nota

6.4 Venituri financiare

Venituri financiare	1 ianuarie - 31 decembrie 2018	1 ianuarie - 31 decembrie 2017
Castiguri din diferente de curs valutar	17.431.360	7.915.581
Venituri din dobanzi	5.946.457	910.644
Total	23.377.817	8.826.225

Veniturile din dobanzi sunt reprezentate de veniturile din dobanzi afente contului de cash pooling - pentru mai multe detalii a se vedea comentariile incluse la **Nota 11. Alte Active Financiare.**

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
 29. MAR. 2019
 Signed for identification

6. ALTE VENITURI / CHELTUIELI SI AJUSTARI (continuare)

6.5 Cheltuieli cu beneficiile angajatilor

Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	1 ianuarie - 31 decembrie 2018	1 ianuarie - 31 decembrie 2017
Salarii	58.031.663	46.411.780
Contributii sociale	2.398.536	10.875.289
Beneficii post angajare si alte beneficii pe termen lung – impact net	748.526	236.000
Alte beneficii pe termen scurt (*)	2.071.724	1.540.354
Total	63.250.448	59.063.423

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

6.6 Cheltuieli de Marketing si publicitate

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

Societatea colaboreaza cu societati locale de productie media pentru aceste campanii.

In anul 2018 pentru campaniile de promovare TV s-au incheiat contracte de publicitate in special cu agentia de publicitate Mindshare Media, valoarea totala a acestor servicii fiind de 3.858.526 RON (2017: 7.554.765 RON reprezentand valoarea contractelor de publicitate incheiate cu agentia Lion Communication) cat si cu alte agentii de publicitate.

Produsele pentru care au fost campanii publicitare in anul 2018 sunt:

- Antinevralgic si Antinevralgic Forte;
- Dicarbocalm;
- Ibalgin;
- Modafen.

7. IMPOZITUL PE PROFIT CURENT SI AMANAT

Cheltuiala cu impozitul pe profit	1 ianuarie - 31 decembrie 2018	1 ianuarie - 31 decembrie 2017
Impozit pe profit curent	54.240.644	18.871.520
Impozit amanat (7.2 / cheltuiala (venit))	(1.460.459)	(1.588.246)
Total	52.780.185	17.283.274

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 2018 si 2017 sunt:

Reconciliere fiscala	1 ianuarie - 31 decembrie 2018	1 ianuarie - 31 decembrie 2017
Profitul contabil inainte de impozitare	315.401.161	106.926.030
La rata de impozit pe profit aplicata in Romania de 16% (2017: 16%)	50.464.186	17.108.165
Venituri neimpozabile	(918.477)	(2.403.231)
Cheltuieli nedeductibile la calculul impozitului	3.234.476	2.602.393
Credit fiscal	-	(24.053)
Cheltuielile cu impozitul pe profit raportate in contul de profit si pierdere	52.780.185	17.283.274

Miscare in impozitul pe profit curent in cursul anului	1 ianuarie - 31 decembrie 2018	1 ianuarie - 31 decembrie 2017
Sold la 1 ianuarie	3.486.825	4.071.379
Cheltuiala cu impozitul pe profit aferent anului curent	54.240.644	18.871.520
Plati de impozit pe profit efectuate in cursul anului	(49.490.622)	(19.456.074)
Sold la 31 decembrie	8.236.848	3.486.825

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.

Ernst & Young Assurance Services S.A.
 29. MAR. 2019
 Signed for identification

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

7. IMPOZITUL PE PROFIT CURENT SI AMANAT (continuare)

Impozitul amanat se refera la urmatoarele:

Impozit pe profit amanat	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017	Miscare in contul de profit si pierdere si in capitaluri / Rezultat reportat	
			2018	2017
- Impozit amanat active				
Datorii cu beneficiile angajatilor	396.640	290.080	106.560	101.920
Provizioane inclusiv depreciere pentru active corporale Intangibile (Nota 12, 17)	3.090.086	2.055.085	1.035.001	(220.588)
Estimare provizion pentru prime angajati si pentru concedii de odihna neefectuate (Nota 18, 6.5)	-	-		(8.551)
Total (a)	4.712.203	3.518.244	1.193.960	23.456
- Impozit amanat datorii				
Imobilizari corporale si necorporale- recunoscut in contul de profit si pierdere	(2.168.753)	(2.435.252)	266.499	1.564.790
Imobilizari corporale- recunoscut in capitaluri	(7.577.398)	(7.577.398)	-	(7.160.364)
Total (b)	(9.746.151)	(10.012.650)	266.499	(5.595.574)
Impozit amanat Net (a) - (b)	(5.033.947)	(6.494.406)	1.460.459	(5.572.118)

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:

	2018	2017
Impozit amanat		
Recunoscut in contul de profit si pierdere (7.1)	(1.460.459)	(1.588.246)
Recunoscut in capitaluri	-	7.160.364
Total	(1.460.459)	5.572.118

8. REZULTAT PE ACTIUNE

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

Valorile rezultatului pe actiune diluat sunt calculate impartind profitul net atribuibil actionarilor ordinari din cadrul entitatii (dupa ajustarea aferenta dobanzii pentru actiunile preferentiale convertibile) la numarul mediu ponderat de actiuni ordinare in circulatie in cursul exercitiului plus numarul mediu ponderat de actiuni ordinare care ar fi emise la conversia tuturor actiunilor ordinare avand potential de dilutie in actiuni ordinare.

Nu au existat alte tranzactii care sa implice actiuni ordinare sau actiuni potential ordinare intre data raportarii si data finalizarii prezentelor situatii financiare.

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

9. IMOBILIZARI CORPORALE

	Teren	Cladiri	Masini, utilaje si echipamente	Constructii in curs de executie	Total
Valoare bruta la 1 ianuarie 2017	11.421.897	47.575.975	154.451.495	12.408.382	225.857.749
Aditii	-	-	-	16.828.276	16.828.276
lesiri	(991.003)	-	(769.075)	(950.108)	(2.710.186)
Impact in rezerva din reevaluare	32.072.782	12.349.217	-	-	45.250.864
Impact din reevaluare in contul de profit si pierdere	(43.661)	(8.982.716)	-	-	(9.026.317)
Anulare amortizare in urma reevaluarii	(785.264)	(5.547.078)	-	-	(6.332.342)
Transferuri	-	2.082.203	11.283.745	(13.365.948)	-
Valoare bruta la 31 decembrie 2017	42.503.676	47.477.601	164.966.165	14.921.285	269.868.727
Amortizare si depreciere de valoare la 1 ianuarie 2017	(991.003)	(3.881.301)	(123.771.148)	(1.051.649)	(129.695.101)
Amortizare in an	-	(2.438.066)	(9.794.197)	-	(12.232.263)
lesiri	(991.003)	-	(508.010)	(1.051.649)	(2.550.662)
Anulare amortizare in urma reevaluarii	-	(6.332.342)	-	-	(6.332.342)
Amortizare si depreciere de valoare la 31 decembrie 2017	-	(12.975)	(133.057.335)	-	(133.044.360)
Valoare neta 31 decembrie 2017	42.503.676	47.490.576	31.908.830	14.921.285	136.824.367

	Teren	Cladiri	Masini, utilaje si echipamente	Constructii in curs de executie	Total
Valoare bruta la 1 ianuarie 2018	42.503.676	47.477.601	164.966.165	14.921.285	269.868.727
Aditii	-	-	-	19.356.486	19.356.486
lesiri	-	-	(439.022)	-	(439.022)
Transferuri	-	-	8.439.329	(8.439.329)	-
Valoare bruta la 31 decembrie 2018	42.503.676	47.477.601	172.966.472	25.838.442	288.786.191
Amortizare si depreciere de valoare la 1 ianuarie 2018	-	(12.975)	(133.057.335)	-	(133.069.614)
Amortizare in an	-	(3.590.332)	(8.330.483)	-	(11.920.815)
lesiri	-	-	439.022	-	439.022
Amortizare si depreciere de valoare la 31 decembrie 2018	-	(3.603.307)	(140.948.100)	-	(144.551.408)
Valoare neta 31 decembrie 2018	42.503.676	43.874.294	32.018.372	25.838.442	144.234.783

Valoare activelor complet amortizate la 31 decembrie 2018 este de 118.680.154 RON (2017: 113.223.625 RON).

Reevaluare terenuri si cladiri

La 31 decembrie 2017, 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 36.224.547 RON si a fost inregistrat astfel: 45.250.864 RON ca si crestere in rezerva din reevaluare (a se vedea Nota privind „Situatia Modificarilor Capitalului Propriu”) si respectiv suma de 9.026.317 RON impact in Situatia Rezultatului Global in linia de „Depreciere, amortizare si pierderi de valoare” reprezentand pierderea din valoare aferenta cladirilor rezultata in urma reevaluarii acestora de la 31 decembrie 2017.

29 MAR 2019
 Signed for identification

9. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

Valoarea justa a fost determinata prin referire la informatii de piata, utilizand abordarea prin cost ca principala abordare in evaluare Abordarea prin piata (metoda comparatiei directe) pentru evaluarea terenurilor si Abordarea prin venit (metoda capitalizarii directe), ca metoda de evaluare secundara.

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 2 si 3 in ierarhia de masurare a valorii juste.

Datele utilizate in evaluare au fost:

- date de intrare de nivelul 2 pe baza clasificarii IFRS 13 (de exemplu, chirii curente, preturile pe mp, randamentele, gradul de ocupare etc. disponibile pe piata pentru active similare si alte date corelate cu piata), sau
- date de intrare de nivel 3 (neobservabile) care reprezinta, de exemplu, ipoteze cu privire la costurile operationale, costurile de inlocuire, ajustarile de depreciere - majoritatea derivate pe baza unor studii tehnice disponibile public (spre deosebire de datele preluate direct de pe piata), cu ajustari efectuate de evaluator.

Rezultatul evaluarii este influentat de principalele date de piata utilizate, acestea fiind in principal: valoarea de piata pe metru patrat pentru teren (estimata la 120 EUR / mp), estimarea costurilor de inlocuire brute (care au fost estimate folosind cataloage de cost recunoscute local) si estimarea depreciilor (care s-au bazat pe starea fizica a activelor la data evaluarii).

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 o valoare identica alocata constructiilor si o valoare reziduala alocata terenului cu cca. 5% mai mare.

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 2018 in suma de 23.906.689 RON (2017: 14.921.285 RON) sunt incluse in principal achizitii de echipamente productie.

La 31 decembrie 2016, Societatea avea inregistrat un provizion pentru investitiile in curs in suma de 1.051.649 RON pentru investitiile efectuate in perioadele anterioare pentru SMB Laboratories si linia de productie de siropuri care nu au fost finalizate pana la acea data.

In cursul anului 2017, conducerea Societatii a decis casarea acestor investitii si a reversat provizionul pentru deprecierea investitiilor in curs existent la 31 decembrie 2016, impactul fiind inregistrat in categoria de „Castig/(pierdere) din vanzarea de active” - pentru mai multe detalii a se vedea Nota 6.1. „Alte venituri din exploatare”.

In cursul anului 2018 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 8.439.329 RON (2017: 13.365.948 RON). In primele doua luni ale anului 2019, Societatea a pus in functiune echipamente si utilaje in valoare de 13.905.338 RON din cele existente la 31 decembrie 2018 in categoria investitiilor in curs de executie.

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

10. IMOBILIZARI NECORPORALE

	Costuri de dezvoltare	Alte imobilizari necorporale	Imobilizari in curs de executie si avansuri	Total
Costuri la 1 ianuarie 2017	63.532	4.127.902	726.465	4.917.899
Aditii	-	-	178.618	178.618
lesiri	-	(11.280)	-	(11.280)
Transferuri	-	-	-	-
Costuri la 31 decembrie 2017	63.532	4.116.622	905.081	5.085.235
Amortizare si depreciere la 1 ianuarie 2017	63.532	3.664.256	430.583	4.158.371
Amortizare in an	-	169.169	-	169.169
lesiri	-	(11.280)	-	(11.280)
Amortizare si depreciere la 31 decembrie 2017	63.532	3.822.145	430.583	-
Valoare neta la 31 decembrie 2017	-	294.477	474.498	768.975
Costuri la 1 ianuarie 2018	63.532	4.116.622	905.081	5.085.235
Aditii	-	2.911.242	-	2.911.242
lesiri	-	-	-	-
Transferuri	-	279.381	(279.381)	-
Costuri la 31 decembrie 2018	63.532	7.307.244	625.700	7.996.476
Amortizare si depreciere la 1 ianuarie 2018	(63.532)	(3.822.145)	(430.583)	(4.316.259)
Amortizare in an	-	(215.668)	-	(215.688)
lesiri	-	-	430.583	430.583
Amortizare si depreciere la 31 decembrie 2018	(63.532)	(4.037.812)	-	(4.101.344)
Valoare neta la 31 decembrie 2018	-	3.269.432	625.700	3.895.132

Gret & Youn-Arelin Nr. Servicos S.R.L.
29. MAR. 2019
Signed for identification

11. FONDUL COMERCIAL- ALOCARE PROVIZORIE

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 achizionat divizia de medicamente generice din Europa a Grupului Sanofi.

Incepand cu luna 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.

Incepand cu aceasta data, Zentiva a inceput distributia directa pe piata din Romania a medicamentelor generice produse in Romania cat si importate de la alte entitati din Grup, prin intermediul distribuitorilor locali.

Pretul aferent transferului distributiei de generice a fost determinat in urma aplicarii fluxului de numerar actualizat, in cadrul abordarii prin venit, utilizand ipotezele managementului si anume; o rata de actualizare de 9,2%, rata de crestere medie anuala a vanzarilor nete de 7,4% pe parcursul perioadei de prognoza (pana la 31 decembrie 2022) de 7,4%, in principal in conformitate cu evolutia prognozata a pietei farmaceutice din Romania. Prognoza contului de profit si pierdere pentru divizia de Generice a fost prezentata de management pe baza sursei de provenienta a produselor—productie locala(produse de catre Zentiva in Romania) si importuri - de la alte entitati Sanofi.

Profitul operational total generat de divizia de Generice este prognozat sa creasca in termeni absoluti cu o rata medie anuala de 4,3%.

A fost efectuata o analiza a senzitivitatii valorii de piata, luand in considerare variatiile ratei de actualizare, a ratei de crestere in perpetuitate si a marjei de distributie.

Asfel, luand in considerare ipotezele si metodele de evaluare utilizate in analiza de evaluare si rezultatele analizei de senzitivitate, s-a estimat valoarea de piata indicativa a diviziei de distributie a produselor Generice indicativa de 46.141.201 RON. Aceasta valoarea a fost determinata in baza unui raport de evaluare pregatit de catre un consultant extern independent, Deloitte Consultanta SRL.

Avand in vedere ca, pana la data aprobarii acestor situatii financiare, Societatea nu a efectuat inca alocarea pretului asupra activelor individuale transferate, in conformitate cu prevederile IFRS 3, aceasta putanduse- se face intr-un an de la data tranzactiei, aceasta se va efectua aceasta alocare in exercitiul financiar 2019. Astfel societatea a procedat la inregistrarea pretului acestui contract ca si Fond comercial, reflectat in bilantul de la data de 31 decembrie 2018.

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

12. STOCURI

Stocuri	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Marfuri	41.035.626	5.713.379
Produce finite si semifabricate	31.170.814	10.162.250
Materii prime si materiale	41.089.731	29.263.929
Ambalaje	7.412.388	7.867.036
Minus:		
Deprecierea stocurilor	(21.726.430)	(12.457.218)
Total	98.982.129	40.549.376

Miscarea deprecierii stocurilor	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Sold la 1 ianuarie	(12.457.218)	(11.830.765)
Intrari	(9.269.212)	(626.453)
Utilizari	-	-
Reversari	-	-
Sold la 31 decembrie	(21.726.430)	(12.457.218)

Prezentarea deprecierii pe categorii de stoc	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Produce finite, semifabricate si marfuri	(11.618.023)	(7.594.157)
Materii prime si materiale	(9.240.680)	(3.062.254)
Ambalaje	(867.728)	(1.800.807)
Total	(21.726.430)	(12.457.218)

Societatea recunoaste o depreciere de valoare pentru stocurile cu miscare lenta in conformitate cu politica Societatii. Astfel la 31 decembrie 2018 din totalul provizionului de 21.726.430 RON, suma de 9.607.025 RON este aferenta stocurilor cu miscare lenta. Diferenta de 12.119.405 RON reprezinta provizion specific inregistrat de Societate la 31 decembrie 2018 pentru seriile pilot de medicamente care sunt in faza de omologare pentru punerea pe piata in suma de 6.960.121 RON, 3.210.309 RON provizion pentru valoarea neta realizabila, 1.081.231 RON provizion pentru probleme de calitate precum si un provizion specific pentru ambalaje in suma de 867.744 RON (2017: 12.457.218 RON, suma de 5.085.597 RON este aferenta stocurilor cu miscare lenta. Diferenta de 7.371.621 RON reprezinta provizion specific inregistrat de Societate la 31 decembrie 2017 pentru seriile pilot de medicamente care sunt in faza de omologare pentru punerea pe piata in suma de 6.601.621 RON precum si un provizion specific pentru ambalaje in suma de 770.000 RON).

Societatea nu detine stocuri ipotecate in favoarea tertilor la 31 decembrie 2018 si respectiv la 31 decembrie 2017.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
 29. MAR. 2019
 Signed for identification

13. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE / CURENTE

Creante comerciale si alte creante	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Creante comerciale (a se vedea vechimea mai jos)	125.626.695	2.427.390
Creante comerciale de la societati afiliate (a se vedea vechimea mai jos)	48.206.862	119.655.160
Avansuri platite	20.928.547	9.187.612
Taxe recuperabile	3.603.105	26.927.473
Debitori diversi	190.143	306.897
Cheltuieli in avans	1.019.119	298.838
Alte creante	812.662	-
Minus:		
Ajustari pt pierderi previzionate din creante	(626.561)	(626.561)
Depreciere de valoare pentru debitori diversi	-	-
Total	199.832.571	158.176.809

Creantele comerciale nu sunt purtatoare de dobanzi si sunt scadente in general intre 60 - 120 de zile (2015: scadente intre 60 - 240 de zile).

Miscarea ajustarilor de valoare:

Ajustari de valoare	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Sold la 1 ianuarie	(626.561)	(871.375)
Constituirii	-	-
Utilizari	-	-
Reversari	-	244.814
Sold la 31 decembrie	(626.561)	(626.561)

La 31 decembrie 2018, creante comerciale in valoare de 626.561 RON (2017: 626.561 RON) au fost provizionate in totalitate (din creantele mai vechi de 181 zile).

La 31 decembrie 2017, alte creante in legatura cu debitorii diversi in suma de 244.814 RON au fost ajustate in totalitate.

Miscarea neta in provizionul pentru creante in suma de 244.814 RON reprezentand venit la 31 decembrie 2017 este prezentata in Nota 6.2: Alte cheltuieli de exploatare. De asemenea, in cursul anului 2017, Societatea a trecut pe cheltuiala creante comerciale in suma de 45.910 RON pentru care nu a avut inregistrat un provizion pentru deprecierea acestora - pentru mai multe detalii privind impactul in situatia rezultatului global a se vedea **Nota 6.2. Alte cheltuieli de exploatare.**

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

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

Situatia creantelor comerciale pe baza clauzelor contractuale la 31 decembrie 2018, respectiv 31 decembrie 2017:

	Creante					
	Total	Creante neajunse la scadenta	Restante dupa vechimea in zile			
1 - 30 zile			31 - 60 zile	61 - 180 zile	>181 zile	
31 decembrie 2018						
Estimarea procentului de pierdere datorata riscului de credit	-	0%	0%	0%	0%	0%
Valoarea bruta totala	173.833.457	145.756.889	24.596.985	981.194	1.422.646	1.075.844
Estimarea pierderii totale datorate riscului de credit	-	-	-	-	-	-
	Creante					
	Total	Creante neajunse la scadenta	Restante dupa vechimea in zile			
1 - 30 zile			31 - 60 zile	61 - 180 zile	>181 zile	
31 decembrie 2017						
Estimarea procentului de pierdere datorata riscului de credit	-	0%	0%	0%	0%	0%
Valoarea bruta totala	121.455.989	118.423.274	2.907.671	34.865	72.774	17.405
Estimarea pierderii totale datorate riscului de credit	-	-	-	-	-	-

Anul 2018:

Din soldul de creante in suma 981.194 avand o scadenta cuprinsa intre 31 - 60 de zile, suma de 973.731 RON a fost colectata in timpul anului 2019, pana la data situatiilor financiare.

Din totalul creantelor mai vechi de 61 zile, doar o suma de 649 mii RON este aferenta creantelor de la terti, restul fiind aferente creantelor cu grupul unde riscul de neincasa este foarte redus.

Pentru creantele prezentate mai sus, Societatea considera probabilitatea survenirii de pierderi ca fiind reduca.

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

14. NUMERAR SI DEPOZITE PE TERMEN SCURT

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Numerar la banca si in casierie	35.309.724	285.773
Avansuri pentru plata dividende	919.925	6.096.487
Depozite - cont de cash pooling	368.885.666	154.410.514
Total	<u>405.115.315</u>	<u>160.792.774</u>

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

La 31 decembrie 2018, Societatea avea emise scrisori de garantie in favoarea unor terti pentru care avea depozite colaterale constituite in suma de 8.355.901 RON (2017: 8.359.458 RON).

La data de 31 decembrie 2018 Societatea are numerar restrictionat in suma de 11.716 RON (2017: 45.991 RON), reprezentand garantii ale gestionarilor.

Suma de 919.925 RON inclusa pe linia "Avansuri pentru plata dividendelor" se refera la un transfer efectuat catre Depozitarul central pentru plata dividendelor catre actionarii minoritari (2017: 6.096.487 RON).

Incepand cu septembrie 2013, Societatea a incheiat un contract de cash pooling cu Sanofi SA Franta (Societatea mama). Conform prevederilor contractuale, nivelul de dobanda aplicat reprezinta ROBOR + 15 bp in cazul in care Societatea se imprumuta si de respectiv ROBOR - 5bp, in cazul in care aceasta face depozite.

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., termenii contractuali ai contractului de cash pooling ramand aceeasi. La data transferului, contul de cash pooling al Zentiva SA prezenta un sold debitor in suma de 154.410.753 RON (dobanda aferenta perioadei 1 ianuarie - 21 septembrie 2018 a fost in suma de 2.675.388 RON)

Dobanda totala incasata pentru tranzactiile cash-pooling in cursul anului sunt in suma de 5.946.457 RON (2016: dobanda incasata in suma de 910.643 RON) si sunt prezentate Nota 6.4 Venituri financiare.

Contul de cash pooling la 31 decembrie 2018 prezinta un sold debitor de 368.885.666 RON (2017: 154.410.514 RON).

La 31 decembrie 2018 si respectiv 31 decembrie 2017 Societatea are o facilitate de credit in valoare de 10.000.000 RON la banca BNP Paribas care este nefolosita. Rata dobanzii e 1 luna ROBOR + 1,30% pa.

Zentiva Group a.s.
29. MAR. 2019
Signed for Identification

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

15. CAPITALUL EMIS SI REZERVE

Actiuni autorizate	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Actiuni ordinare de 0,1 RON fiecare	416.961.150	416.961.150
Actiuni ordinare emise si platite in intregime		
	Numar	Valoare
La 31 decembrie 2017	416.961.150	41.696.115
La 31 decembrie 2018	-	-
Capital social		
Capital social subscris	416.961.150	41.696.115
Total capital social	416.961.150	41.696.115
Prime de emisiune		
	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Prime de emisiune inflatate	-	-
Prime de emisiune (valoare nominala)	9.863.684	9.863.684
Inflatarea primelor de emisiune	15.100.822	15.100.822
Total prime de emisiune inflatate	24.964.506	24.964.506

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.

Actiuni rascumparabile: Societatea nu are actiuni rascumparabile la 31 decembrie 2018 (2017: nu are actiuni rascumparabile).

Rezerve

Rezerve si alte elemente de capital	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017	
Rezultat reportat / (Pierdere cumulata)	411.088.300	148.490.603	
Total alte rezerve incluse in componentele de capitaluri:			
	Note	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Rezerve legale	B	8.339.223	8.339.223
Alte rezerve (alte fonduri)	D	104.406.145	104.406.145
Rezerve din reevaluare	C	40.198.377	40.198.377
Rezultat reportat	A	411.088.300	148.490.603
Total alte rezerve		564.032.045	301.434.348

15. CAPITALUL EMIS SI REZERVE (continuare)

A) Rezultat reportat cuprinde urmatoarele:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Reclasificarea rezervelor distribuibile la rezultatul reportat	45.837.619	45.837.619
Facilitati fiscale (din profitul cumulat)	917.664	917.664
Rezultat reportat	97.109.312	7.489.835
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	262.620.976	89.642.756
Alte elemente de capitaluri proprii	(1.175.974)	(1.152.695)
Total	<u>411.088.300</u>	<u>148.490.603</u>

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 2018 si respectiv 31 decembrie 2017, Societatea are 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 2018 Societatea are inregistrat ca si rezerva din reevaluare suma de 40.198.377 RON (2017: 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: 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.

E) Facilitati fiscale

In 2002, Societatea a beneficiat de facilitati fiscale in suma de 25.280 RON pentru exporturile efectuate precum si pentru investitii efectuate din profitul reinvestit in suma de 892.384 RON.

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

16. DIVIDENDE PROPUSE SI PLATITE

In cursul anului 2018, Societatea nu a distribuit dividende (2017: 65.000.000 RON), intrucat Adunarea Generala a Actionarilor din 27 aprilie 2018 a decis ca rezultatul aferent exercitiului financiar incheiat la data de 31 decembrie 2017 in suma de 89.642.756 RON sa fie repartizat ca si rezultat reportat-pentru mai multe detalii a se vedea **Situatia modificarilor capitalului propriu**.

Plati in suma de 1.189.331 RON au fost efectuate in cursul anului 2018 catre actionarii minoritari ai Societatii reprezentand dividende aprobate spre distribuire dar aferente exercitiilor financiare anterioare (2017: 61.164.633 RON au fost efectuate in cursul exercitiului financiar 2017 din care, catre actionarii majoritari s-a platit suma de 52.846.204 RON).

In cursul anului 2018, Adunarea Generala a Actionarilor a aprobat subscrierea dividendelor aferente exercitiilor financiare anterioare celui incheiat la 31 decembrie 2013 in suma de 12.791.059 RON, impactul acestora fiind prezentat in categoria de „Alte venituri”- pentru mai multe detalii a se vedea Nota 5.1 Cifra de afaceri.

17. PROVIZIOANE

Alte provizioane	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Provizioane pentru litigii	(211.549)	(211.549)
Provizioane pentru taxe	(11.752.670)	(11.752.670)
Alte provizioane	-	(2.245.983)
Provizioane de mediu	(5.640.510)	(5.925.487)
Total	(17.604.729)	(20.135.689)

	Provizioane pentru litigii	Provizioane pentru taxe	Provizioane de mediu	Alte provizioane	Total
La 1 ianuarie 2017	411.549	24.353.670	5.925.487	3.014.429	33.705.135
Crestere	-	-	-	-	-
Reversare	(200.000)	(12.601.000)	-	(768.446)	(13.569.446)
La 31 decembrie 2017	211.549	11.752.670	5.925.487	2.245.983	20.135.689
Curent	-	9.929.694	2.869.000	2.245.983	12.303.134
Pe termen lung	211.549	1.822.976	3.056.487	-	7.832.556

	Provizioane pentru litigii	Provizioane pentru taxe	Provizioane de mediu	Alte provizioane	Total
La 1 ianuarie 2018	211.549	11.752.670	5.925.487	2.245.983	20.135.689
Crestere	-	-	(284.977)	(2.245.983)	(2.530.960)
Reversare	-	-	-	-	-
La 31 decembrie 2018	211.549	11.752.670	5.640.510	-	17.604.729
Curent	-	9.929.694	2.731.020	-	12.660.714
Pe termen lung	211.549	1.822.976	3.056.487	-	4.944.015

17. PROVIZIOANE (continuare)

Provizioane pentru litigii

La 31 decembrie 2018, Societatea avea constituite provizioane pentru litigii in suma de 211.549 RON care se refereau in principal la:

- Provizion in suma de 154.461 RON pentru litigiu pe care Societatea il are cu proprietarul unui teren situat in preajma sediului Zentiva reprezentand costurile pe care aceasta ar trebui sa le suporte pentru stramutarea unei tevi de canalizare care traverseaza terenul acestuia. In cursul anului 2017, nu au avut loc schimbari in ceea ce priveste evolutia acestui litigiu pe care il avea Societatea la 31 decembrie 2017;
- Provizion in suma de 57.088 RON reprezentand drepturile compensatorii pe care urmeaza sa le plateasca Societatea vaduvei unui fost angajat ca urmare a unui accident de munca care a avut loc in anul 1994. In cursul anului 2017, nu au avut loc schimbari in ceea ce priveste evolutia acestui litigiu pe care il avea Societatea la 31 decembrie 2017.

In cursul anului 2017, a fost reversat provizionul in suma de 200.000 RON pentru litigiul pe care Societatea il avea cu Inspectoratul Teritorial al Muncii a fost solutionat in mod nefavorabil pentru aceasta, impactul fiind reflectat in Situatia Rezultatului Global in linia „Venituri / Cheltuieli cu provizioanele”.

Provizioane pentru taxe

La 31 decembrie 2016, 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 24.353.670 RON din care 18.457.150 RON reprezentand provizion pentru taxa de claw back.

In anul 2016 la contestatia formulata de catre Societate, ANAF a anulat decizia de impunere F-MC 2370/22.12.2015 si a dispus reverificarea taxei de claw back pentru perioada trimestrul 4 2009 - trimestrul 3 2011, In urma acestei noi investigatii efectuata in cursul anului 2017 ANAF a emis o noua decizie de impunere in suma de 8.356.150 RON. Ca urmare, in cursul anului 2017 a decis reversarea sumei de 10.101.000 RON din provizionul constituit la 31 decembrie 2016 pentru provizionul pentru riscurile fiscale aferente taxei de claw back.

In continuare, Societatea a decis contestarea sumei nou impuse de 8 millioabe la nivelul ANAF, contestatia fiind respinsa. Ulterior acestei decizii, Societatea a initiat procedurile pentru contestarea in contencios administrativ a acestei sume impuse de catre autoritatile fiscale din Romania.

In cursul anului 2018, nu au avut loc schimbari in ceea ce priveste evolutia acestui litigiu.

In cursul anului 2017, incepand cu 22 mai 2017, autoritatile fiscale din Romania au efectuat un control fiscal pentru perioada 2011 - 2016 care au acoperit urmatoarele obligatii fiscale: impozitul pe profit si nerezidenti, taxa pe valoare adaugata si dosarul preturilor de transfer.

In data de 9 martie 2018 a fost emis Raportul de Inspectie Finala nr.122224 in care era mentionat un impozit pe profit suplimentar in suma de 743.874 RON si respectiv taxa pe valoarea adaugata suplimentara in suma de 80.522 RON. Mentionam ca aceste sume nu includeau penalitatile si dobanzile penalizatoare care au fost comunicate ulterior de catre autoritatile fiscale din Romania si care au fost estimate de catre conducerea locala a Societatii ca fiind in suma de 749.438 RON la data de 31 decembrie 2017. Ca urmare, In urma finalizarii acestui control fiscal, conducerea Societatii a decis sa reverseze la 31 decembrie 2017, suma de 2.500.000 RON din provizionul constituit pentru eventualele diferente de impozite si taxe ce ar putea fi constatate de organele de control.

Sumele impuse de autoritatile fiscale au fost achitate de catre Societate in aprilie 2018.

La data de 31 decembrie 2018, Societate mai are inregistrat un provizion pentru riscuri fiscala generale posibile aferente perioadelor neacoperite de control in suma de 1.822.686 RON.

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 restructurare

La 31 decembrie 2018 si respectiv la 31 decembrie 2017, Societatea nu are inregistrate provizioane pentru restructurare.

Provizioane pentru mediu

Provizioanele pentru mediu au fost constituite in suma de 5.640.510 RON la data de 31 decembrie 2018 (2017: 5.925.487 RON), reprezentand cheltuieli legate de remediere ecologica si monitorizarea solului si a apei din subteran. Aceste provizioane sunt calculate de specialisti.

Alte provizioane

In aceasta categorie Societatea avea inregistrate la 31 decembrie 2017 alte provizioane pentru riscuri si cheltuieli aferente activitatii societatii in suma de 2.245.983 RON reprezentate in principal de provizionul constituit pentru primele serii de produse fabricate, produse care au fost exportate pe alte piete din Uniunea Europeana si pentru care managementul estimeaza un risc major de retragere a respectivelor serii. La 31 decembrie 2018, Societatea nu a inregistrat un astfel de provizion.

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 terța persoana specialist in domeniu.

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018
(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:

Indemnizatii post angajare	31 decembrie 2018		31 decembrie 2017		Total
	Indemnizatii post angajare (P1)	Jubileu Plan (P2)	Indemnizatii post angajare (P1)	Jubileu Plan (P2)	
Obligatia de beneficii la inceputul anului	1.149.000	664.000	743.000	433.000	1.176.000
Costul serviciului curent	62.000	42.000	37.000	27.000	64.000
Cost financiar - dobanda (asupra beneficiului)	49.000	25.000	26.000	15.000	41.000
Beneficii plătite	(86.000)	(65.000)	(57.000)	(95.000)	(152.000)
Costul serviciului anterior	873.000	58.000	-	-	-
Adaugiri / modificari ale Planului	-	-	-	-	-
Castig / pierdere actuariala- experienta	18.000	(232.000)	148.000	163.000	311.000
Castig / pierdere actuariala - variatia presupunerilor de ordin demografic	21.000	13.000	369.000	146.000	515.000
Castig / pierdere actuariala - variatia presupunerilor de ordin financiar	(109.000)	(4.000)	(117.000)	(25.000)	(142.000)
Obligatia de beneficii la sfarsitul anului	1.978.000	501.000	1.149.000	664.000	1.813.000
Datoria neta de beneficii recunoscuta in Situatiia Pozitiei Financiare	1.978.000	501.000	1.149.000	664.000	1.813.000

Miscari in castigurile actuariale

Castiguri / pierderi actuariale acumulate la inceputul anului (Castiguri) / pierderi actuariale in urma modificarii experientei angajatilor (Castiguri) / pierderi actuariale in urma modificarii ipotezelor	31 decembrie 2018		31 decembrie 2017		Total
	Plan indemnizatii pensionare (P1)	Plan prime jubiliare (P2)	Plan indemnizatii pensionare (P1)	Plan prime jubiliare (P2)	
Castiguri / pierderi actuariale acumulate la inceputul anului	871.000	367.000	502.000	221.000	723.000
(Castiguri) / pierderi actuariale in urma modificarii experientei angajatilor (Castiguri) / pierderi actuariale in urma modificarii ipotezelor	-	-	-	-	-
Astiguri / pierderi actuariale acumulate la sfarsitul anului	892.000	380.000	871.000	367.000	1.238.000
Ipotheze pentru determinarea obligatiei de beneficii determinate	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%
Rata de actualizare	3,50%	3,50%	3,50%	3,50%	3,50%
Rata majorarii compensatiilor					

Recunoscut in situatiile financiare, conform raport actuarial

In contul de rezultate	31 decembrie 2018	Total	31 decembrie 2017	Total
In situatia rezultatului global (ca alt element de capital, recunoscut in Rezultatul reportat)	666.000	666.000	(236.000)	(236.000)
	-	-	401.000	112.000

Ernst & Young Audit & Services S.R.L.
29. MAR. 2019
 Signed for identification

19. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII (CURENTE)

Datorii comerciale si alte datorii	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Datorii comerciale	170.242.614	39.802.237
Datorii comerciale catre societati afiliate la final de an	34.944.915	21.150.824
Avansuri primite	149.875	123.711
Total	205.337.404	61.076.772

Datoriile comerciale au crescut comparativ cu anul precedent ca urmare a cresterii volumului de activitate (a se vedea nota 12 miscarea stocurilor de marfa si materii prime) precum si ca urmare a tranzactiei de transfer de distributie a activitatii de generice de la Sanofi Romania in suma de 46 milioane lei (a se vedea Nota 11).

Alte datorii curente	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Salarii	6.100.707	7.806.345
Contributii si taxe salariale	1.854.504	1.285.002
Clawback tax (*)	11.971.146	4.032.072
Alte taxe	327.598	458.906
Dividende de plata	6.377.173	20.357.563
Alte datorii	2.185.413	2.070.751
Total	28.816.540	36.010.639

(*) Claw back	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Estimare initiala datorie de taxa catre bugetul de stat aferenta ultimului trimestru	13.697.334	4.604.503
Regularizare taxa claw back aferenta ultimului trimestru conform notificarii primite de la CNAS	(1.726.188)	(572.431)
Total	11.971.146	4.032.072

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 asocieri in participatie si la alte 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.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
29. MAR. 2019
Signed for identification

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:

Nume societate	Natura relatiei	Tip tranzactii	Tara de origine	Sediu social
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

Pana la data de 30 septembrie 2018 si urmatoarele societati au reprezentat parti afiliate

Nume societate	Natura relatiei	Tip tranzactii	Tara de origine	Sediu social
Sanofi Romania SRL	Companie sub control comun	Vanzare bunuri si prestatii servicii	Romania	Bucuresti
Sanofi Winthrop Industries	Companie sub control comun	Achizitii bunuri si servicii / Prestatii servicii	Franta	Gentilly Cedex
Carraig Insurance Limited	Companie sub control comun	Asigurari	Irlanda	Dublin
Sanofi SA	Companie sub control comun	Imprumut	Franta	Paris
Sanofi Aventis Bulgaria eood	Companie sub control comun	Prestatii servicii	Bulgaria	Sofia
Sanofi-Aventis Private Co. Ltd.	Companie sub control comun	Prestatii servicii	Ungaria	Budapesta
Sanofi Aventis Groupe	Companie sub control comun	Prestatii servicii si achizitii	Franta	Antony
Sanofi Aventis Spa	Companie sub control comun	Achizitii servicii	Italia	Milano
sanofi-aventis Deutschland	Companie sub control comun	Achizitii servicii	Germania	Frankfurt
Sanofi India Limited	Companie sub control comun	Prestatii servicii	India	Mumbai
Sanofi Chimie	Companie sub control comun	Achizitii servicii	Franta	Sisteron Cedex
Sanofi Aventis S.p.z.o	Companie sub control comun	Achizitii de servicii	Polonia	Varsovia
FRM Merial S.A.S	Companie sub control comun	Vanzare bunuri	Franta	Lyon
Sanofi Aventis S.A.U	Companie sub control comun	Achizitii servicii	Spania	Barcelona
Francofia	Companie sub control comun	Achizitii bunuri	Franta	Antony Cedex
Sanofi Synthelabo LTD	Companie sub control comun	Achizitii echipamente	Anglia	Fawdon Newcastle Budapesta
Chinoin Private Co. LTD	Companie sub control comun	Vanzare bunuri, Achizitii bunuri	Ungaria	Budapesta

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

20. PREZENTAREA PARTILOR AFILIATE (continuare)

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

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

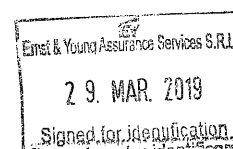
	Sold la 31 decembrie 2018	Sold la 31 decembrie 2017
Zentiva a.s Bratislava*	-	175.043
Zentiva Saglik Urunleri*	-	117.908
Sanofi Romania SRL*	-	86.608.181
Sanofi India Limited*	-	-
Sanofi Winthrop Industrie*	-	32.263.648
Zentiva ks*	46.303.433	-
Zentiva Group a.s	474	-
Zentiva Pharma GMBH	1.902.955	490.380
Total	48.206.862	119.655.160

**reprezinta entitati care sunt detinute de catre Grupul Sanofi si din care a facut parte si Zentiva SA pana la data de 30 septembrie 2018; prin urmare la 31 decembrie 2018 sunt prezentate doar creantele de la entitatile afiliate cu Zentiva incepand cu data de 1 octombrie 2018 cand a fost achizitionata de catre Advent International NV.*

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

	Sold la 31 decembrie 2018	Sold la 31 decembrie 2017
Zentiva KS Praga	28.022.463	29.412
Zentiva Group	6.922.452	3.871.519
Sanofi-Aventis Deutschland *	-	36.617
Sanofi Winthrop Industries*	-	11.325.220
Sanofi Romania SRL*	-	6.458.108
Zentiva Saglik Urunleri*	-	2.000
Sanofi Aventis Spa*	-	27.951
Sanofi Aventis Private Co*	-	-
Total	34.944.915	21.750.827

**reprezinta entitati care sunt detinute de catre Grupul Sanofi si din care a facut parte si Zentiva SA pana la data de 30 septembrie 2018; prin urmare la 31 decembrie 2018 sunt prezentate doar datoriile catre entitatile afiliate cu Zentiva incepand cu data de 1 octombrie 2018 cand a fost achizitionata de catre Advent International NV.*



ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

20. PREZENTAREA PARTILOR AFILIATE (continuare)

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

➤ **Vanzari de bunuri si servicii si / sau active imobilizate**

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017
Zentiva kS Praga	66.915.693	52.903
Zentiva AS Hlohovec	-	796.265
Zentiva Sag ik Urunleri	5.504.624	3.459.334
Sanof Romania SRL*	124.712.000	259.606.687
Sanof Winthrop Industrie*	139.943.744	195.864.824
Sanof India Limited	2.713.713	1.585.436
Zentiva Group a.s.	93.013	79.262
Sanofi-Aventis Deutschland*	-	90.852
Sanofi Aventis Groupe*	294.422	1.832.182
Sanofi France	250.502.338	-
Zentiva Pharma GMBH	1.902.955	-
Total	592.582.501	463.367.745

*reprezinta entitati care sunt detinute de catre Grupul Sanofi si din care a facut parte si Zentiva SA pana la data de 30 septembrie 2018; prin urmare, la 31 decembrie 2018 sunt prezentate vanzari de bunuri si servicii si/sau active imobilizate catre entitatile afiliate cu Zentiva aferente doar perioadei 1 ianuarie -30 septembrie 2018 cand aceste entitati erau detinute de catre Grupul Sanofi.

Din total vanzari catre grup sunt eliminate 43.534.718 RON (2017: 34.588.474 RON) reprezentand vanzari catre Sanofi Winthrop Industrie (aferente perioadei 1 ianuarie-30 septembrie 2018) si respectiv catre Zentiva KS ale marfurilor produse in Turcia si certificate pentru exportul in Uniunea Europeana pentru care Societatea actioneaza ca si agent. Vanzarile sunt compensate cu costul marfurilor aferente.

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

➤ **Achizitii de bunuri si servicii**

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017
Zentiva AS Hlohovec*	-	51.247
Zentiva Group a.s.	36.285.939	16.678.258
Sanofi Romania SRL*	26.799.000	12.540.070
Sanof Winthrop Industrie*	36.621.926	42.350.968
Carraig nssurance Limited *	-	260.228
Sanofi Chimie*	29.256	11.104
Sanofi-Aventis Deutschland*	94.058	151.478
Zentiva k.s.	22.166.029	33.119
Sanofi Aventis Spa*	137.886	170.429
Sanofi Franta *	2.828.078	-
Sanofi Aventis Grup**	3.147.096	-
Total	128.109.266	72.246.901

*reprezinta entitati care sunt detinute de catre Grupul Sanofi si din care a facut parte si Zentiva SA pana la data de 30 septembrie 2018 prin urmare, la 31 decembrie 2018 sunt prezentate vanzarile de bunuri si servicii si/sau active imobilizate catre entitatile afiliate cu Zentiva aferente doar perioadei 1 ianuarie -30 septembrie 2018 cand aceste entitati erau detinute de catre Grupul Sanofi.

Din totalul de achizitii de la grup sunt eliminate 43.534.718 RON (2017: 34.588.474 RON) reprezentand vanzari catre Sanofi Winthrop Industrie (aferente perioadei 1 ianuarie-30 septembrie 2018) si respectiv catre Zentiva KS ale marfurilor produse in Turcia si certificate pentru exportul in Uniunea Europeana pentru care Societatea actioneaza ca si agent. Vanzarile sunt compensate cu costul marfurilor aferente.

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

20. PREZENTAREA PARTILOR AFILIATE (continuare)

Societatea mama – finala

Societatea mama finala a Societatii este Zentiva Group A.s si are sediul social in U Kabelovny 130 – 102 37, Prague 10- Czech Republic.

Nu exista alte tranzactii altele decat cele descrise intre Companie si Grupul Zentiva (grupul Sanofi pana la 30 septembrie 2018) in anii financiari 2018 si 2017.

Termenii si conditiile tranzactiilor cu partile afiliate

Soldurile scadente la sfarsitul exercitiului financiar sunt neasigurate si fara dobanda. Nu au existat garantii acordate sau primite pentru orice creante fata de entitatile afiliate sau pentru datoriile catre acestia.

Este efectuata o evaluare in fiecare exercitiu financiar prin examinarea pozitiei financiare a partilor afiliate si a pietei in care opereaza partea afiliata.

20.4 Compensatii acordate personalului cheie de conducere din cadrul Societatii

Administratorii, directorii si comisia de supraveghere

In anul 2018, Societatea a platit urmatoarele sume catre membrii Consiliului de Administratie pentru participarea in cadrul sedintelor regulate ale consiliului:

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017
Membri ai C.A.	54.000	54.000
Total	54.000	54.000

La 31 decembrie 2018 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

Cheltuieli cu chirii si leasing

Angajamente (RON)	Sub 1 an	Intre 1 si 5 ani
ALD Automobile – leasing operational auto	1.974.199	3.546.804

Angajamente

Societatea are scrisori de garantii bancare si depozite colaterale (nota 14).

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

Toate sumele datorate Statului pentru taxe si impozite au fost platite sau inregistrate la data bilanțului. 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 descoperă încă cazuri ale prevederilor egale din Romania, acestea pot determina după caz: confiscarea sumelor in cauza, impunerea obligatiilor fiscale suplimentare aplicarea unor amenzi, aplicarea unor majorari de intarziere (aplicabile la sumele de plata efectiv ramase). Prin urmare sanctiunile fiscale rezultate din incalcarile ale prevederilor egale pot ajunge la sume importante de platit către Stat.

Societatea considera ca și-a achitat la timp și în totalitate toate taxele, impozitele, penalitățile și dobânzile penalizatoare, în măsura în care este cazul.

Autoritățile fiscale române au efectuat controale referitoare la calculul impozitului pe profit și TVA până la decembrie 2016.

În România, exercitiul fiscal rămâne deschis pentru verificarea unei perioade de 5 ani.

Pretul de transfer

În conformitate cu legislația fiscală relevantă, evaluarea fiscală a unei tranzacții realizate cu partile afiliate are la bază conceptul de pret de piață aferent respectivei tranzacții. În baza acestui concept, prețurile de transfer trebuie să fie ajustate astfel încât să reflecte prețurile de piață care ar fi fost stabilite între entități între care nu există o relație de afiliere și care acționează independent, pe baza „condițiilor normale de piață”.

În cursul anului 2017, Autoritățile Fiscale din România au efectuat două inspecții fiscale pentru revizuirea tranzacțiilor cu partile afiliate după cum urmează:

- (i) În perioada martie 2017-aprilie 2017, autoritățile fiscale au revizuit tranzacțiile cu partile afiliate care au avut loc în perioada 2011 - 2016 și a fost emis un raport în luna aprilie 2017 fără a fi menționate probleme legate de aceste tranzacții;
- (ii) În perioada 17 mai 2017 - martie 2018, autoritățile fiscale au efectuat un control fiscal taxă care acopera taxa pe valoare adăugată, impozitul pe profit și dosarul prețurilor de transfer pentru perioada 2011 - 2016 și au emis un raport în martie 2018 fără a fi menționate probleme legate de tranzacțiile cu partile afiliate.

Este probabil ca verificările ale prețurilor de transfer să fie realizate în viitor de către autoritățile fiscale, pentru a determina dacă respectivele prețuri respectă principiul „condițiilor normale de piață” și ca baza impozabilă a contribuabilului român nu este distorsionată.

Pretenții de natura juridică (inclusiv valoarea estimată)

Societatea este implicată în mai multe litigii, dintre care cele mai semnificative sunt prezentate mai jos:

- Litigiul cu Agenția Națională a Medicamentului care a dispus sancționarea Societății ca urmare a identificării într-o farmacie independentă a unor materiale publicitare cu viza de publicitate expirată. În cursul anului 2017 contestația Societății a fost respinsă în fond iar în cursul anului 2018 a fost respins și apelul declarat de Societate, litigiul fiind, în prezent soluționat definitiv. Impactul financiar al acestui litigiu este nesemnificativ, suma în discuție fiind de 5.000 RON (amenda aplicată Societății de ANMDM);

21. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE (continuare)

- Societatea este implicata in mai multe litigii cu Casa Nationala de Asigurari de Sanatate ca urmare a contestarii TVA platita, aferenta taxei de claw back pentru perioada Q1 2012 - Q4 2012 in suma totala de 944.000 RON, precum si a modului de calcul a consumului individual comunicat pentru determinarea taxei de claw back pentru perioada Q1 2013 - Q3 2013, cerand anulara Notificarilor primite de la CNAS aferente perioadelor mentionate anterior. In prezent, Societatea a castigat in instanta recuperarea TVA aferenta taxei de claw back pentru Q1 - Q4 2012 si Q3 2013 si investigheaza posibilitatile de recuperare sau compensare cu alte obligatii fiscale a sumelor astfel recuperate. Celelalte litigii (respectiv cele aferente Q1 2013 si Q2 2013) sunt in curs de desfasurare in prezent;
- Litigiul cu ANAF pentru contestarea taxei de claw back, precum si a penalitatilor calculate pentru perioada verificata Q4 2009 – Q3 2011. In anul 2016, in urma unui control avand ca obiect taxa de claw back pentru perioada Q4 2009 - Q3 2011, ANAF a emis o decizie de impunere in suma de RON 18.457.107 RON, reprezentand diferenta claw-back si penalitati aferente, pentru care Societatea a constituit un provizion pentru intreaga suma la data de 31 decembrie 2016. In cursul anului 2016, la contestatia formulata de catre Societate, ANAF a anulat decizia de impunere privind plata taxei aditionale de claw back si a penalitatilor aferente si a dispus reverificarea, in cursul anului 2017, a acestei obligatii fiscale pentru perioada Q4 2009 - Q3 2011. Ca urmare a anularii de catre ANAF a propriei decizii de impunere cu privire la taxa claw-back si a penalitatilor aferente Q4 2009 - Q3 2011, in valoare de 18.457.107 RON, in cursul anului 2017 Societatea a facut obiectul unui noi investigatii avand ca obiect taxa claw-back pentru Q4 2009 - Q3 2011. In urma acestei noi investigatii, ANAF a emis o noua decizie de impunere si decizii privind accesoriile pentru suma totala de 8.355.860 RON (alcatuita din 3.672.966 RON datorie principala si 4.682.894 RON penalitati). Societatea a decis contestarea acestora la nivelul ANAF, contestatia fiind respinsa. In urma respingerii contestatiei, Societatea a formulat actiune in contencios administrativ pentru anulara deciziei de impunere, a deciziilor privind accesoriile si a deciziei de respingere a contestatiei. Cauza se afla in curs de solutionare, urmatorul termen de judecata stabilit fiind 2 aprilie 2019;
- In cursul anului 2016, KJK Fund II, Fondul de pensii facultative NN Activ, Fondul de pensii Facultative NN Optim si Fondul de Pensii Administrat Privat NN, in calitate de actionari ai Zentiva SA, au introdus o cerere de efectuare a unei expertize cu privire la anumite operatiuni ale Societatii, cerere bazata pe articolul 136 din Legea societatilor nr. 31/1991. Actiunea reclamantilor a fost respinsa de Tribunalul Bucuresti. Reclamantii au formulat apel, insa apelul a fost suspendat prin acordul partilor la termenul din data de 30 ianuarie 2018, in vederea solutionarii pe cale amiabila a litigiului. In realitate, reclamantii nu au mai dorit continuarea litigiului, intervenind sanctiunea primarii care se produce dupa expirarea termenului de 6 luni de la data suspendarii daca nu se desfasoara niciun act procedural in cauza (termen implinit la data de 30 iunie 2018). De altfel, instanta deja a acordat un termen in vederea constatarii primarii la data de 09 aprilie 2019;
- La finalul anului 2018, impotriva Societatii a formulat actiune in justitie, sub forma procedurii simplificate a ordonantei presedintiale, reclamanta ELI LILLY and COMPANY, o societate cu sediul in Indianapolis, Indiana 46285, SUA. Societatea a fost informata de existenta acestui litigiu prin citatia din 10 ianuarie 2019. Prin aceasta actiune, reclamanta a sustinut incalcarea de catre Societate a drepturilor ce rezulta din brevetul national de inventie cu nr. RO 118374 B1, extins prin certificatul suplimentar de protectie nr. c2007059, care, potrivit sustinerilor reclamantei, i-ar conferi un drept exclusiv de a folosi substanta chimica *atomoxetine* in produse farmaceutice destinate tratamentului tulburarii cu deficit de atentie si hiperactivitate pana la data de 27 mai 2019. Insa, in data de 13 februarie 2019, Societatea a incheiat un contract de tranzactie cu ELI LILLY and COMPANY, avand ca obiect intelegerea partilor ca ELI LILLY and COMPANY sa renunte la judecata, Societatea obligandu-se, printre altele, sa recunoasca drepturile de proprietate intelectuala ale ELI LILLY and COMPANY ce rezulta din brevetul anterior mentionat. De asemenea, Societatea s-a obligat sa nu produca, vanda, distribuie, promoveze sau ofere spre vanzare in Romania produse Zentiva care sa contina *atomoxetine* pana la data de 27 mai 2019, cand va expira brevetul, sa retraga pretul de comercializare al acestor produse si sa nu obtina un alt pret de comercializare in Romania pentru aceste produse inainte de data de 27 mai 2019. In consecinta, la data de 21 februarie 2019 instanta de judecata a luat act de renuntarea la judecata, formulata de reclamanta ELI LILLY and COMPANY, in urma tranzactiei incheiate cu Societatea.

21. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE (continuare)

Conducerea Societatii considera ca aceste litigii nu vor avea un impact semnificativ asupra operatiunilor si pozitiei financiare a Societatii si ca 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 superioara a Societatea 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 2018 si 2017.

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 utilizeaza imprumuturi ca sursa de finantare.

La 31 decembrie 2018, 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 2018 si 2017).

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 2018
(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):

31 decembrie 2018	EUR	USD	RON	CZK	GBP	TOTAL
Creante comerciale	59.999.599	-	139.832.972	-	-	199.832.571
Alte active financiare	-	-	-	-	-	-
Numerar si echivalente de numerar	114.844	4.209.966	400.790.506	-	-	405.115.316
Total active (1)	60.114.443	4.209.966	540.623.478	-	-	604.947.887
Datorii comerciale furnizori	8.031.079	6.988.869	168.803.888	21.502.203	2.116	205.337.405
Alte datorii curente	-	-	28.186.540	-	-	28.816.540
Total datorii (2)	8.031.079	6.988.869	197.619.628	21.502.203	2.116	234.153.945
Diferenta (1) - (2)	52.083.364	(2.788.903)	343.003.850	(21.502.203)	(2.116)	370.793.942

31 decembrie 2017	EUR	USD	RON	MDL	GBP	TOTAL
Creante comerciale	1.385.124	-	156.791.685	-	-	158.176.809
Alte active financiare	-	-	-	-	-	-
Numerar si echivalente de numerar	-	-	160.621.774	171.000	-	160.792.774
Total active (1)	1.385.124	-	317.413.459	171.000	-	318.969.583
Datorii comerciale furnizori	15.782.997	2.031.122	43.259.505	-	3.148	61.076.772
Alte datorii curente	-	-	36.010.639	-	-	36.010.639
Total datorii (2)	15.782.997	2.031.122	79.270.144	-	3.148	97.087.411
Diferenta (1) - (2)	(14.397.873)	(2.031.122)	238.143.315	171.000	(3.148)	221.882.172

Senzitivitatea riscului valutar

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

	Variata curs EUR (+10%) - Efect in profitul inainte de impozitare	Variate curs USD (+10%) - Efect in profitul inainte de impozitare	Variate curs CZK (+10%) - Efect in profitul inainte de impozitare
2018	5.208.336	(278.890)	(2.150.120)
2017	(1.729.855)	(202.505)	-

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.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
29. MAR. 2019
Signed for certification

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 deprecierei acestora este considerata scazuta. Expunerea maxima la riscul de credit la data raportarii reprezinta valoarea contabila a fiecărei clase de active financiare prezentate in nota 13.

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

Instrumentele financiare si depozitele de numerar

Riscul de credit rezultat din soldurile la banci si institutii financiare este gestionat de departamentul de trezorerie al Societatii, conform politicilor Societatii. Expunerea maxima a Societatii la riscul de credit pentru componentele situatiei pozitiei financiare 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.

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

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

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

	<30 zile	30 - 60 zile	60 - 180 zile	180 - 365 zile	Total
La 31 decembrie 2018					
Creante comerciale si alte creante	170.353.874	5.865.561	22.537.292	1.075.844	199.832.571
Numerar si echivalente de numerar	-	404.195.391	-	919.925	405.115.316
Total active	170.353.874	410.060.952	22.537.292	1.995.769	604.947.887
Datorii comerciale furnizori	89.566.995	19.879.860	84.943.519	10.947.031	205.337.404
Total datorii	89.566.995	19.879.860	84.943.519	10.947.031	205.337.404

*Așa cum este prezentat în Nota 13: Creante comerciale și alte creante, Societatea are TVA de recuperat în suma de 3.063.105 RON care este prezentată în tabelul de mai sus în categoria creanțelor comerciale scadente într-o perioadă de 30 - 60 de zile.

	<30 zile	30 - 60 zile	60 - 180 zile	180 - 365 zile	Total
La 31 decembrie 2017					
Creante comerciale si alte creante	123.045.237	27.568.073*	4.995.833	2.567.666	158.176.809
Numerar si echivalente de numerar	155.007.064	-	5.787.710	-	160.792.774
Total active	278.052.301	27.568.073	10.781.543	2.567.666	318.969.583
Datorii comerciale furnizori	51.170.241	6.572.218	1.010.310	2.324.003	61.076.772
Total datorii	51.170.241	6.572.218	1.010.310	2.324.003	61.076.772

Ernst & Young Audit & Services S.R.L.
 29. MAR. 2019
 Signed for identification

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

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 2018 si 2017.

23. CHELTUIELI CU AUDITORUL STATUTAR

In 2018 auditorul statutar Ernst & Young Assurance Services SRL a avut un onorariu contractual pentru auditul statutar de 98.500 EUR (pentru auditul statutar al situatiilor financiare anuale individuale ale Societatii).

24. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

Majorare de capital social

In data de 25 martie 2019, Consiliul de administratie al Societatii a propus catre Adunarea generala a actionarilor aprobarea majorarii de capital 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”), care vor fi oferite spre subscriere catre actionarii inregistrati in registrul actionarilor Societatii tinut de Depozitarul Central S.A., la data de inregistrare de 16 mai 2019.

Actiunile care vor ramane nesubscrise la finalul perioadei de exercitare a dreptului de preferinta pentru Actiunile Noi, vor fi anulate prin decizia Consiliului de Administratie prin care se constata rezultatele efective ale Majorarii de Capital Social.

Numarul drepturilor de preferinta va fi egal cu numarul actiunilor emise de Societate inregistrate in registrul actionarilor Societatii tinut de Depozitarul Central S.A., la data de inregistrare de 16 mai 2019; fiecarui actionar inregistrat in registrul actionarilor Societatii tinut de Depozitarul Central S.A. la data de inregistrare de 16 mai 2019 ii va fi alocat un numar de drepturi de preferinta egal cu numarul actiunilor detinute.

Solacium

In data de 12 martie 2019, actionarul majoritar al Societatii, respectiv Zentiva Group a.s., a semnat contractul de achizitie a unui producator local de medicamente si suplimente nutritive – Solacium Pharma SRL si a subsidiarei acesteia – Be Well Pharma. Tranzactia este in analiza la Consiliul Concurentei.

Nu putem estima in ce masura acest aspect va impacta activitatea Societatii.

Ernst & Young Assurance Services SRL
29. MAR. 2019
Signed for publication

24. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE (continuare)

In data de 19 martie 2019 Zentiva SA a aderat si a devenit parte ca vanzator la un contract cadru pan-European de factoring initial datat 24 ianuarie 2019 incheiat intre, printre altii, Zentiva France si Zentiva K.S., in calitate de vanzatori initiali, Al Sirona (Luxembourg) Acquisition S.À R.L., in calitate de societate mama, si Factofrance SA („Factorul”), o societate infiintata in conformitate cu legislatia din Franta ca société anonyme si autorizata ca établissement de crédit, in calitate de factor („Contractul Cadru”). Urmare a faptului ca a aderat si a devenit parte la Contractul Cadru, Zentiva SA, in calitate de cedent si vanzator roman, a semnat cu Factorul, in calitate de cesionar, un contract de cumparare de creante completand Contractul Cadru. Zentiva SA apreciaza ca valoarea creantelor ce vor fi cesionate de catre Societate in temeiul Contractelor de Factoring va ajunge la o valoare totala mai mare de 10% din cifra de afaceri neta reflectata in in cele mai recente situatii financiare anuale (respectiv din data de 31 decembrie 2018).

In data de 19 martie 2019 Societatea a aderat si a devenit parte ca vanzator la un contract cadru pan-European de factoring initial datat 24 ianuarie 2019 incheiat intre, printre altii, Zentiva France si Zentiva K.S., in calitate de vanzatori initiali, Al Sirona (Luxembourg) Acquisition S.À R.L., in calitate de societate mama, si Factofrance SA („Factorul”), o societate infiintata in conformitate cu legislatia din Franta ca société anonyme si autorizata ca établissement de crédit, in calitate de factor („Contractul Cadru”).

Urmare a faptului ca a aderat si a devenit parte la Contractul Cadru, Societatea, in calitate de cedent si vanzator roman, a semnat cu Factorul, in calitate de cesionar, un contract de cumparare de creante completand Contractul Cadru („Contractul de Cumparare de Creante Roman” si impreuna cu Contractul Cadru, „Contractele de Factoring”).

In vederea garantarii obligatiilor datorate sau care ar putea fi sau deveni in viitor datorate de catre Societate in baza Contractelor de Factoring si a celorlalte Documente de Finantare (astfel cum sunt definite in Contractele de Factoring) la care Societatea este parte, Societatea a incheiat un contract de ipoteca mobiliara care va constitui o garantie in favoarea Factorului in legatura cu Contractele de Factoring.

Documentele de factoring au fost aprobate de Consiliul de Administratie in limitele puterilor sale prevazute de lege, respectiv 50% din valoarea contabila a activelor Societatii, in data de 14.03.2019, iar contractul de factoring si celelalte documente au fost semnate in data de 19.03.2019, acestea urmand sa-si produca efectele in limita aprobarii mentionate mai sus.

Din cauza faptului ca o valoarea activelor care vor fi dobandite, instrainate, schimbate sau grevate de Societate in urma incheierii de Societate a Documentelor de Factoring poate depasi 50% din valoarea contabila a activelor Societatii, in intelesul art. 153²² din Legea Societatilor Consiliul de Administratie a Societatii a supus aprobarii AGEA din 30 aprilie 2019 incheierea, semnarea si executarea de catre Societate a Documentelor de Factoring

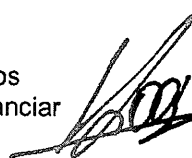
Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 67 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi emise in conformitate cu rezolutia Administratorilor din data de 29 martie 2019.

Administrator,
Simona Cocos



Semnatura
Stampila unitatii

Intocmit,
Francisc Koos
Director Financiar



Semnatura

