

Zentiva S.A.

Situatii financiare

PENTRU ANUL INCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2019

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

CUPRINS

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL	3
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE.....	4
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU.....	5
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	7
1. INFORMATII DESPRE SOCIETATE.....	8
2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE.....	9
3. RATIONAMENTE, ESTIMARI SI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE.....	26
4. STANDARDE, AMENDAMENTE SI INTERPRETARI NOI ALE STANDARDELOR.....	29
5. VANZARI DE BUNURI SI SERVICII SI CHELTUIELI CU MATERII PRIME SI MATERIALE CONSUMABILE	34
6. ALTE VENITURI / CHELTUIELI SI AJUSTARI.....	36
7. IMPOZITUL PE PROFIT CURENT SI AMANAT	40
8. REZULTAT PE ACTIUNE.....	42
9. IMOBILIZARI CORPORALE.....	42
10. IMOBILIZARI NECORPORALE.....	44
12. STOCURI	49
13. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE / CURENTE	50
14. NUMERAR SI DEPOZITE PE TERMEN SCURT	52
15. CAPITALUL EMIS SI REZERVE	53
16. DIVIDENDE PROPUSE SI PLATITE.....	55
17. PROVIZIOANE	55
18. PLANURI DE PENSII SI DE ALTE BENEFICII POSTANGAJARE.....	58
19. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII (CURENTE).....	60
20. PREZENTAREA PARTILOR AFILIAE.....	61
21. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE	65
22. OBIECTIVELE SI POLITICILE PENTRU GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE	68
23. CHELTUIELI CU AUDITORUL STATUTAR	71
24. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE.....	72

27. MAR. 2020

Signed for recognition
Semnat pentru identificare

ZENTIVA SA
SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
 (toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL	Note	2019	2018
		RON	RON
Venituri din vanzare de bunuri	5.1	541.170.804	425.797.246
Prestare de servicii	5.1	17.635.020	27.131.315
Alte venituri	5.1	201.549	8.476.670
Cifra de afaceri	5.1	559.007.373	461.405.231
Alte venituri din exploatare	6.1	1.799.337	263.933.936
Modificari in cadrul stocurilor de bunuri finite si productie in curs		10.660.835	22.087.218
Materiile prime si consumabilele folosite	5.2	(284.420.935)	(227.949.377)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	6.5	(82.792.664)	(63.250.448)
Depreciere, amortizare si pierderi de valoare	9.9.1, 10	(19.841.679)	(12.136.484)
Cheltuieli de marketing si publicitate	6.6	(5.672.338)	(13.286.498)
Cheltuieli cu chiriile		-	(3.493.873)
Reversari din / (cheltuieli cu) provizioane	17	3.030.307	2.530.960
Alte cheltuieli de exploatare	6.2	(135.064.933)	(119.560.892)
Profit operational		46.705.303	310.279.772
Venituri financiare	6.4	11.658.688	23.377.817
Cheltuieli financiare	6.3	(4.270.595)	(18.256.427)
Profit inainte de impozitul pe venit		54.093.396	315.401.161
Cheltuiala cu impozitul pe profit	7.1	(10.342.724)	(52.780.185)
Profit / (pierdere) net / (a) (A)		43.750.672	262.620.976
Alte elemente ale rezultatului global:			
Castiguri/pierderi actuariale in legatura cu beneficiile angajatilor		-	-
Alte elemente ale rezultatului global, net de impozite (B)		-	-
Profitul / (pierderea) exercitiului financiar (A) + (B)		43.750.672	262.620.976
Numar de actiuni	15	697.017.040	416.961.150
Profit / (pierdere) neta pe actiune (RON / actiune)	8	0,08	0,62985

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 72 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi emise in conformitate cu rezolutia Administratorilor din data de 27 martie 2020.

Administrator,
Simona Cocos

Semnatura
Stampila unitatii



Intocmit,
Francisc Koos
Director Financiar

Semnatura

27. MAR. 2020

Signed for identification
Semnat pentru identificare**ZENTIVA SA**
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
la 31 decembrie 2019*(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)*

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE		Note	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Active				
Active imobilizate				
Imobilizari corporale	9.1	156.707.339	144.234.784	
Active aferente dreptului de utilizare	9.2	7.352.556	-	
Fond comercial	11	11.649.100	46.141.201	
Relatii cu clienti	11	30.722.101	-	
Imobilizari necorporale	10	3.544.971	3.895.132	
		209.976.067	194.271.117	
Active circulante				
Stocuri	13	123.841.461	98.982.129	
Creante comerciale si alte creante curente	14	295.617.763	199.832.571	
Numerar si depozite pe termen scurt	15	388.473.821	405.115.315	
		807.933.045	703.930.016	
Total active		1.017.909.112	898.201.133	
Capital propriu si datorii				
Capital social, din care				
Capital subscris	16.1	69.701.704	41.696.115	
		69.701.704	41.696.115	
Prime de capital, din care:				
Prime de capital la valoare nominala	16.1	24.964.506	24.964.506	
Ajustare la hiperinflatie a primelor de capital		9.863.684	9.863.684	
Rezerve legale si alte rezerve	16.2	15.100.822	15.100.822	
Rezerva din reevaluare	16.2	115.450.038	112.745.368	
Rezultat reportat / (Pierdere cumulata)	16.2	40.198.377	40.198.377	
		451.685.293	411.088.300	
Total capital propriu		701.999.918	630.692.665	
Datorii pe termen lung				
Datorii privind beneficiile angajatilor	19	3.114.000	2.479.000	
Datorii privind impozitele amanate	7.2	4.882.845	5.033.947	
Datorii aferente contractelor de leasing	9.2	4.033.858	-	
Provizioane	18	4.948.217	4.944.015	
Total datorii pe termen lung		16.978.920	12.456.962	
Datorii curente				
Datorii comerciale si asimilate	20	241.189.632	205.337.404	
Datorii privind impozitul pe profit		4.934.319	8.236.848	
Imprumuturi pe termen scurt	1514	5.204.790	-	
Datorii aferente contractelor de leasing (curente)	9.2	3.765.502	-	
Alte datorii curente	20	34.209.826	28.816.540	
Provizioane (curente)	18	9.626.205	12.660.714	
Total datorii curente		298.930.274	255.051.506	
Total datorii		315.909.195	267.508.468	
Total capital propriu si pasive		1.017.909.112	898.201.133	

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 72 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi emise in conformitate cu rezolutia Administratorilor din data de 27 martie 2020.

Administrator,
Simona Cocos

Semnatura
Stampila unitatii



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

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU

2019

	Capital social	Prime de emisiune	Rezerve	Rezerve din reevaluare	Rezultat reportat	Total
Sold initial	41.686.115	24.965.506	112.745.368	40.198.377	411.088.300	630.692.665
Profitul exercitiului	-	-	-	-	43.750.672	43.750.672
Cresterea capitalului social	28.005.589	-	-	-	-	28.005.589
Constituire rezerva legala	-	-	2.704.670	-	(2.704.670)	-
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-
Corectie rezultat reportat	-	-	-	-	(449.011)	(449.011)
Sold final	69.701.704	24.965.506	115.450.038	40.198.377	451.685.293	701.999.918

La 1 ianuarie 2018, valoarea primei de emisiune include efectul ajustarilor de hiperinflatie, asa cum este cerut de aplicarea IAS 29. Societatea a adoptat pentru prima oara Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) adoptate de catre Uniunea Europeana, cu exceptia prevederilor IAS 21 Efectele variatiei cursurilor de schimb valutar cu privire la moneda functionala si pregateste situatii financiare in conformitate cu aceste standarde, de la data tranzitiei 1 ianuarie 2011 precum si a prevederilor IAS 20 Contabilitatea subventiilor guvernamentale cu privire la recunoasterea veniturilor din certificate verzi, cu exceptia IFRS 15 - Venituri din contractele cu clientii cu privire la veniturile din taxe de conectare la reseaua de distributie si cu exceptia tratamentului de distribuire interimara a dividendelor. Adunarea Generala a Actionarilor din 30 aprilie 2019 a decis sa nu distribuie dividende din profitul aferent exercitiului financiar incheiat la data de 31 decembrie 2018 in suma de 262.620.976 RON precum si repartizarea acestuia ca si rezultat reportat - pentru mai multe detalii a se vedea si Nota 16 Dividende propuse si platite. De asemenea, la acesta data a fost aprobata si decizia de majorare a capitalului social cu suma de 28.005.589 RON, majorare care a avut loc in data de 8 august 2019 - pentru mai multe detalii privind majorarea capitalului social a se vedea Nota 15: Capital emis si rezerva. La 31 decembrie 2019, Societatea a constituit rezerva legala in suma de 2.704.670 RON din rezultatul global aferent exercitiului financiar incheiat la data de 31 decembrie 2019, in conformitate cu Legea Societatilor Comerciale, conform careia 5% din profitul contabil anual inainte de impozitare este transferat la rezerve legale pana cand soldul acestora atinge 20% din capitalul social al Societatii. In categoria de „Corectii rezultat report” sunt inregistrate corectii aferente exercitiului financiar anterior.

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 72 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi emise in conformitate cu rezolutia Administratorilor din data de 27 martie 2020.

Administrator,
Simona Cocos
Semnatura
Stampila unitatii



Intocmit,
Francisc Koos
Director Financiar
Semnatura



27 MAR. 2020

Signed for recognition
Semnat pentru identificare

ZENTIVA SA
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(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	41.696.116	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 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 26 aprilie 2018 a decis sa nu distribui dividende din profitul aferent exercitiului financiar incheiat la data de 31 decembrie 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 16. Dividende propuse si platite.

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 72 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi emise in conformitate cu rezolutia Administratorilor din data de 27 martie 2020.

Administrator,
Simona Cocos

Semnatura
Stampila unitatii

Intocmit,
Francisc Koos
Director Financiar

Semnatura



27. MAR. 2020

Signed for identification
Semnat pentru identificare

ZENTIVA SA
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	Nota	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare:			
Profit inainte de impozitare		54.093.396	315.401.161
Depreciere si amortizare	9,10	16.519.455	12.136.484
Depreciere aferenta drepturilor de utilizare a activelor		3.324.167	-
Miscare in deprecierea creantelor comerciale	13	1.548.706	-
Miscare in deprecierea stocurilor	12	5.243.719	9.269.212
Miscare in provizioane pentru riscuri si cheltuieli (Castig) / pierdere din vanzarea de mijloace fixe	17 6,1	(3.030.307) (27.576)	(2.530.960) -
Miscare in provizionul de depreciere mijloace fixe		-	(430.583)
Cheltuieli privind datoriile de pensii si similare		635.000	817.000
Venituri din dividende prescrise	16	-	(12.791.059)
Venituri din dobanzi	6,4	(11.150.271)	(5.946.457)
Cheltuieli cu dobanzile	6,4	734.682	-
Profit din exploatare, inainte de modificarea elementelor de capital circulant		67.890.971	315.924.798
Variatia stocurilor		(30.103.050)	(67.701.966)
Variatia in creante comerciale si alte creante		(97.333.897)	(41.655.762)
Variatia in datorii comerciale si alte datorii		52.706.244	109.632.465
Numerar generat (utilizat) in activitatea operationala		(6.839.734)	316.199.535
Impozit pe profit platit	7,1	(13.796.354)	(54.260.644)
Datorii beneficii angajati platite		(238.000)	(151.000)
Numerar generat (utilizat) in activitatea operationala		(20.874.088)	261.807.890
Fluxuri de numerar din activitatea de investitii			
Incasarea din vanzarea de mijloace fixe		3.045	-
Plati pentru achizitii de mijloace fixe si active necorporale	9,10	(35.572.937)	(22.242.474)
Dobanzi incasate		11.150.271	5.946.457
Dobanzi platite		(734.682)	-
Numerar net utilizat in activitatea de investitii		(25.154.303)	(16.296.017)
Numerar utilizat in activitatile de finantare			
Crestere in capitalul social		28.005.589	-
Miscare in imprumuturile bancare		5.204.790	-
Dividende platite		(65.782)	(1.189.331)
Plati aferente contractelor de leasing	9,2	(3.757.700)	-
Numerar din (utilizat) in activitatea de finantare		29.386.897	(1.189.331)
Crestere (descrestere) neta in numerar		(16.641.644)	244.322.542
Numerar la inceputul perioadei 1 ianuarie		405.115.315	160.792.774
Numerar la sfarsitul perioadei 31 decembrie		388.473.821	405.115.315

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 72 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru publicare in conformitate cu rezolutia Administratorilor din data de 27 martie 2020.

Administrato
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
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

1. INFORMATII DESPRE SOCIETATE

Aceste situatii financiare ale Zentiva SA ("Societatea") pentru anul incheiat la 31 decembrie 2019 sunt autorizate pentru publicare in conformitate cu Hotararea Consiliului de Administratie din data 27 martie 2020.

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

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

In octombrie 2005, pachetul majoritar de actiuni al societatii a fost achizitionat de catre Zentiva Group (un grup din industria farmaceutica ce opereaza in Europa Centrala si de Est), prin achizitia actiunilor in entitatea Venoma Holdings Limited. Grupul Zentiva (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 achizitionate in principal actiunile detinute de KJK Fund II, Fondul de pensii facultative NN Activ, Fondul de pensii Facultative NN Optim si Fondul de Pensii Administrat Privat NN.

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

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

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

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

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

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 incluse 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 2019, activele curente ale Societatii depasesc datoriile curente cu 509.002.771 RON (la 31 decembrie 2018 activele curente depaseau datoriile curente cu 448.878.510 RON). La aceeasi data, Societatea a inregistrat un rezultat global de 43.750.672 RON (2018: 262.620.976 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.

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

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. Actiunile 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 2019 si 31 decembrie 2018 a fost 4,6639 RON / EUR si 4,6597 RON / USD. Cursul de schimb RON – EUR la 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2018 a fost 4,7739 RON / EUR si 4,2608 RON / USD.

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

➤ IFRS 15 Venituri din contracte cu clientii

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

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 principala 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 reduse cu returnari 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.

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

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 raportat 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 cea mai mare parte a 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 aloca 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 pozitile prezentate in declaratiile fiscale cu privire la situatiile in care reglementarile aplicabile referitoare la impozitare sunt supuse interpretarii si constituie provizioane daca este cazul.

Impozitul amanat

Impozitul amanat este prezentat aplicand metoda raportului variabil privind diferentele temporare dintre bazele de impozitare ale activelor si datoriilor si valoarea contabila a acestora in scopul raportarii financiare la data de raportare.

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

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

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

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

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

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

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

Taxa pe valoare adaugata

Veniturile, cheltuielile si activele sunt recunoscute la valoarea 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.

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

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 reevaluată a activului. Rezerva din reevaluare care se refera la un activ vandut sau casat este transferata la rezultatul raportat 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 immobilizari sunt evaluate la cost istoric din care se deduce amortizarea si eventualele ajustari pentru depreciere.

Amortizarea immobilizarilor

Amortizarea este calculata utilizand:

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

Durata de 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 immobilizarile 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 immobilizari, este dupa cum urmeaza:

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

Un element de immobilizari 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 immobilizate sunt revizuite la sfarsitul fiecarui an financiar si ajustate corespunzator.

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

➤ Leasing

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

Societatea ca locatar

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

Active aferente dreptului de utilizare

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

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

- Cladiri 30 - 50 de ani
- Vehicule 5 ani

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

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

Datoriile de leasing

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

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

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

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

La 31 decembrie 2019, Societatea nu are contracte de leasing pe termen scurt sau contracte de leasing pentru care activul suport are o valoare mica.

Societatea ca locator

Contractele de leasing in care Societatea nu transfera in esenta toate riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate asupra unui activ suport sunt clasificate drept leasing operational. Platile de leasing aferente contractelor de leasing operational sunt recunoscute la venituri in contul de profit si pierdere, pe o baza liniara.

Costurile directe initiale aferente negocierii si aranjarii unui contract de leasing operational sunt adaugate la valoarea contabila a activului suport si recunoscute drept cheltuiala pe durata contractului de leasing, pe aceeasi baza ca venitul din leasing.

➤ 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 fiecarei perioade de raportare. Modificarile in duratele de viata utila preconizata sau in ritmul preconizat de consumare a beneficiilor economice viitoare incorporate in active sunt contabilizate prin modificarea metodei sau perioadei de amortizare, dupa caz, si sunt tratate ca modificari ale estimarilor contabile. Cheltuiala cu amortizarea imobilizarilor necorporale cu durate de viata utila este recunoscuta in contul de profit si pierdere in categoria cheltuieli in conformitate cu functia imobilizarilor necorporale.

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

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

Cheltuieli de cercetare - dezvoltare

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

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

- 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

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

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

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

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

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

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

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 reevaluat la date de raportare ulterioare, iar decontarea ulterioara a acesteia este contabilizata in cadrul capitalului propriu. Contraprestatia contingenta clasificata ca activ sau datorie este reevaluat 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 reevaluat la valoarea justa de la data achizitiei (adica Grupul dobandeste controlul) si castigul sau pierderea rezultata, daca exista, este recunoscuta in profit sau pierdere. Valorile care rezulta din interese in entitatea dobandita anterior datei de achizitie care au fost recunoscute anterior in alte rezultate globale sunt reclasificate in profit sau pierdere, pe aceeasi baza care s-ar impune daca dobanditorul ar fi cedat direct participatia detinuta anterior in capitalurile proprii.

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

Fondul comercial

Fondul comercial generat de o combinatie de intreprinderi este contabilizat la cost asa cum este acesta stabilit la data achizitiei afacerii minus pierderile din depreciere cumulate, daca exista.

In scopul testului de depreciere, fondul comercial se alocă fiecarei unitati generatoare de numerar a grupului (sau grupurilor de unitati generatoare de numerar) care se asteapta sa beneficieze din sinergiile combinarii. O unitate generatoare de numerar careia i-a fost alocat un fond comercial este testata anual pentru depreciere sau mai des atunci cand exista un indiciu ca unitatea ar putea fi depreciata. Daca valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar este mai mica decat valoarea contabila a acesteia, deprecierea este alocata in primul rand pentru diminuarea valorii contabile a oricarui fond comercial alocat unitatii si apoi celorlalte active ale unitatii proportional cu valoarea contabila a fiecarui activ din unitate. Orice depreciere pentru fondul comercial este recunoscuta direct in profit sau pierdere in situatia consolidata a contului de profit sau pierdere si a rezultatului global. Deprecierea recunoscuta pentru fondul comercial nu poate fi reversata in perioadele urmatoare.

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

Imobilizari necorporale achizitionate intr-o combinatie de intreprinderi

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

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

Recunoastere imobilizari necorporale de natura relatiilor contractuale cu clientii ca urmare a transferului activitatii de distributie de la Sanofi Romania catre Societate, incepand cu 1 octombrie 2018 (a se vedea Nota 11 pentru mai multe detalii).

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

Derecunoasterea imobilizarilor necorporale

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

➤ Instrumente financiare – recunoastere initiala si evaluare ulterioara

1) Activele financiare

Recunoastere si evaluare initiala

Activele financiare sunt clasificate, la recunoasterea initiala, ca fiind evaluate ulterior la costul amortizat, valoarea justa prin rezultatul global si valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Clasificarea activelor financiare la recunoasterea initiala depinde de caracteristicile fluxurilor de numerar contractuale ale activelor financiare si de modelul de afaceri al Societatii privind gestionarea acestora. Cu exceptia creantelor comerciale care nu contin o componenta de finantare semnificativa sau pentru care Societatea a aplicat metoda practica, Societatea evalueaza initial un activ financiar la valoarea sa justa plus, in cazul unui activ financiar care nu este evaluat la valoarea justa, prin profit sau pierdere costuri de tranzactie. Creantele comerciale care nu contin o componenta semnificativa de finantare sau pentru care Societatea a aplicat costul practic sunt evaluate la pretul de tranzactie determinat conform IFRS 15.

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

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

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

In situatiile financiare ale Societatii, investitiile in filiale sunt in continuare evaluate la cost, in conformitate cu IAS 27 „Situatii financiare separate”.

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

Evaluarea ulterioara

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

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

Active financiare evaluate la cost amortizat (titluri de creanta)

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

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

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

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

Imprumuturile si creantele

Imprumuturile si creantele sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile si care nu sunt cotate pe o piata activa. Dupa recunoasterea initiala, aceste active financiare sunt evaluate ulterior la cost amortizat utilizand metoda ratei dobanzii efective, minus deprecierea. 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 pe baza ratei dobanzii efective este inclusa in contul de profit si pierdere la venituri financiare. Pierderile care provin din depreciere sunt recunoscute in contul de profit si pierdere in „Alte cheltuieli de exploatare”.

Derecunoasterea

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

- Drepturile de a primi fluxurile de trezorerie decurgand din activ au expirat;
- Societatea si-a transferat drepturile de a primi fluxurile de trezorerie decurgand din activ sau si-a asumat o obligatie de plata a fluxurilor de trezorerie incasate integral, fara intarzieri semnificative, unei terte parti, in baza unui angajament cu fluxuri identice („pass-through”); si (a) Societatea a transferat in mod semnificativ toate riscurile si recompensele aferente activului sau (b) Societatea nu a transferat si nu a pastrat in mod semnificativ toate riscurile si recompensele aferente activului, dar a transferat controlul asupra activului;
- Cand Societatea si-a transferat drepturile de a primi fluxurile de trezorerie dintr-un activ sau a incheiat un angajament cu fluxuri identice si nu a transferat si nici nu a pastrat in mod semnificativ toate riscurile si recompensele aferente activului, dar nici nu a transferat controlul asupra activului, activul este recunoscut proportional cu continuarea implicarii Societatii in activul respectiv. In acest caz, Societatea recunoaste si o datorie asociata.
- Activul transferat si datoria asociata sunt evaluate pe o baza care sa reflecte drepturile si obligatiile pe care le-a pastrat Societatea. Continuarea implicarii care ia forma unei garantii

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

- 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 ocaziona pierderi”), si daca acel eveniment care ocaziona 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 definitiei 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.

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

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

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 datoriilor 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.

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

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.

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

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 urmeaza 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 prestatiiile 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.

➤ **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.

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

➤ Rezultatul reportat

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

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

3. RATIONAMENTE, ESTIMARI SI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

Rationamente

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

- Managementul Societatii a 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;
- 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 situatii financiare incheiate la data de 31 decembrie 2018, Societatea nu efectuase inca alocarea pretului asupra activelor individuale transferate, in conformitate cu prevederile IFRS 3, aceasta putanduse- se face intr-un an de la data tranzactiei, Societatea a procedat la inregistrarea pretului acestui contract ca si Fond comercial, reflectat in bilant de la data de 31 decembrie 2018.

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

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

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

Estimari si ipoteze

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

Impozite, taxe si provizioane de taxe

Exista incertitudini cu privire la interpretarea reglementarilor fiscale complexe, a modificarilor legislatiei fiscale si a valorii si plasarii in timp a profitului impozabil viitor.

Toate sumele datorate autoritatilor de stat au fost platite sau constatate la data inchiderii bilantului. Sistemul fiscal romanesc sufera un proces de consolidare si este in proces de armonizare cu legislatia europeana. Interpretari diferite pot exista la nivelul autoritatilor fiscale in raport cu legislatia fiscala care poate duce la taxe suplimentare si penalizari. In cazul in care autoritatile de stat constata incalcare fiscale, si a reglementarilor conexe, poate duce la: confiscarea sumelor in caz; obligatii fiscale suplimentare; amenzi si penalitati (care sunt aplicate la suma restanta). Ca rezultat sanctiunile fiscale care rezulta din incalcarea dispozitiilor legale poate duce la o datorie semnificativa.

La sfarsitul fiecarui exercitiu financiar, Societatea face o estimare a potentialelor riscuri fiscale la care poate fi supusa si determina nivelul de risc potential, utilizand cele mai bune estimari disponibile, iar in consecinta, daca este cazul, recunoaste un provizion specific in situatiile financiare.

Stocuri

Produsele finite, marfurile si produsele in curs de executie sunt inregistrate la valoarea mai mica dintre cost si valoarea realizabila neta. Conducerea analizeaza vechimea stocurilor, data de expirare a produselor, calitatea produselor si eventualele probleme de neconformitate, produsele care nu pot fi vandute ulterior sau care sunt respinse pe baza de probleme de calitate, si ia in considerare implicatiile acestora in stabilirea valorii realizabile nete a stocurilor vechi.

Valoarea realizabila neta este pretul de vanzare in conditiile desfasurarii normale a activitatii, mai putin costurile de finalizare, marketing si distributie, considerand evolutia viitoare a preturilor de vanzare. Pentru produsele cu data de expirare mai mica de 6 luni se constituie provizion 100%.

Conducerea a analizat valoarea realizabila neta a produselor finite si produselor in curs de executie lunar, luand in considerare preturile de vanzare ale pietei precum si reglementarile specifice industriei in care opereaza.

Pentru materiile prime sunt realizate analize specifice luand in considerare vechimea, data de expirare, eventuale probleme de calitate a elementelor din sold. Pentru produsele cu data de expirare mai mica de un an, sau cu probleme de calitate se constituie provizion 100%.

Toate ipotezele sunt revizuite anual.

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

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:

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

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 retururi 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.

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

4. STANDARDE, AMENDAMENTE SI INTERPRETARI NOI ALE STANDARDELOR

4.1 MODIFICARI ADUSE IN POLITICILE CONTABILE INCEPAND CU DATA DE 1 IANUARIE 2019

Politicele 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 2019. Societatea nu a adoptat timpuriu alte standarde, interpretari sau amendamente publicate dar neintrate inca in vigoare.

IFRS16 Contracte de leasing

IFRS 16 inlocuieste IAS 17 Contracte de leasing, IFRIC 4 determinarea masurii in care un angajament contine un contract de leasing, SIC-15 Contracte de leasing operational - Stimulente si SIC-27 Evaluarea fondului economic al tranzactiilor care implica forma legala a unui contract de leasing. Standardul stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea, prezentarea informatiilor privind contractele de leasing si impune ca utilizatorii de leasing sa contabilizeze toate contractele de leasing intr-unul singur model inclus in bilant, similar contabilizarii contractelor de leasing financiar conform IAS 17. Standardul include doua scutiri de la recunoastere pentru utilizatorii de leasing - contracte de leasing pe termen scurt si contracte de leasing pentru care activul suport are o valoare mica.

Contabilitatea locatorilor in conformitate cu IFRS 16 este substantial neschimbata de contabilitatea in conformitate cu IAS 17. Locatorii vor continua sa clasifice leasingul ca fiind fie leasing operational, fie financiar, folosind principii similare ca in IAS 17. Prin urmare, IFRS 16 nu a avut un impact pentru contractele de leasing in care Societatea este locator.

Societatea a adoptat IFRS 16 utilizand metoda retroactiva modificata, cu data aplicarii initiale din 1 ianuarie 2019. In cadrul acestei metode, standardul este aplicat retroactiv cu efectul cumulativ al aplicarii initiale a standardului recunoscut la data aplicarii initiale. Societatea a ales sa utilizeze solutia practica pentru a nu reevalua daca un contract este sau contine un leasing la 1 ianuarie 2019. Societatea a aplicat standardul numai contractelor care au fost identificate anterior ca fiind contracte de leasing aplicand IAS 7 si IFRIC 4.

Efectual adoptarii IFRS 16 la 1 ianuarie 2019 este prezentat in tabelul de mai jos:

	<u>1 ianuarie 2019</u>
Active	
Active aferente dreptului de utilizare	9.232.391
Total active	9.232.391
Datorii de leasing	9.232.391
Total datorii	9.232.391

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

Natura efectului adoptarii IFRS 16

Societatea are contracte de leasing pentru cladiri si vehicule. Inainte de adoptarea IFRS 16, Societatea a clasificat fiecare dintre contractele de leasing (ca locatar) la data inceperii drept contract de leasing financiar sau contract de leasing operational. Un contract de leasing a fost clasificat in leasing financiar daca a transferat in esenta toate riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate asupra activului suport; in caz contrar, a fost clasificat drept contract de leasing operational. Leasingul financiar a fost evaluat la inceputul contractului de leasing la valoarea justa a bunului inchiriat sau, daca era mai mica, la valoarea actualizata a platilor minime de leasing. Platile de leasing au fost repartizate intre dobanzi (recunoscute drept costuri financiare) si reducerea datoriilor de leasing. Intr-un contract de leasing operational, proprietatea inchiriată nu a fost capitalizata, iar platile pentru leasing au fost recunoscute drept cheltuieli de chirie in contul profit sau pierdere in mod liniar pe durata contractului de leasing.

De la 1 ianuarie 2019, Societatea nu are contracte de leasing financiar.

La adoptarea IFRS 16, Societatea a aplicat o abordare unica de recunoastere si masurare pentru toate contractele de leasing. Standardul prevede cerinte specifice de tranzitie si solutii practice, care au fost aplicate de companie.

Leasing contabilizat anterior ca leasing operational

Societatea a recunoscut active aferente dreptului de utilizare si datorii de leasing pentru acele contracte de leasing clasificate anterior ca leasing operational. Activele aferente dreptului de utilizare au fost recunoscute pe baza sumei egale cu datoriile de leasing, ajustate cu platile de leasing efectuate in avans sau acumulate. Datoriile de leasing au fost recunoscute pe baza valorii actualizate a platilor restante de leasing, actualizate folosind rata de marginala de imprumut la data aplicarii initiale.

Societatea a aplicat, de asemenea, urmatoarele solutii practice, in care:

- S-a folosit o singura rata de actualizare pentru un portofoliu de contracte de leasing cu caracteristici destul de similare;
- S-a bazat pe evaluarea sa cu privire la masura in care contractele de leasing sunt oneroase imediat inainte de data aplicarii initiale;
- Au fost excluse costurile directe initiale din evaluarea activului aferent dreptului de utilizare la data aplicarii initiale;
- A fost folosita intelegerea ulterioara determinarea duratei contractelor de leasing in situatiile in care acestea contineau optiuni de prelungire de reziliere.

Pe baza celor de mai sus, la 1 ianuarie 2019 au fost identificate:

- Active aferente dreptului de utilizare in suma de 9.232.391 RON care au fost recunoscute si prezentate separat in situatia pozitiei financiare;

Datoriile de leasing de la 1 ianuarie 2019 pot fi reconciliate cu angajamentele de leasing operational la 31 decembrie 2018 dupa cum urmeaza:

Angajamente de leasing operational la 31 decembrie 2018	12.129.646
Media ponderata a ratei marginale de imprumut la 1 ianuarie 2019	8,34%
Angajamente de leasing operational actualizate la 1 ianuarie 2019	9.232.391
Datorie de leasing la 1 ianuarie 2019	9.232.391

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

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.

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

Conducerea a evaluat ca aplicarea acestor modificari nu are niciun impact asupra pozitiei sau performantei financiare a Societatii.

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

Modificarile se refera la faptul daca evaluarea si, in special, cerintele privind deprecierea intereselor pe termen lung in asociati si asocieri in participatie care, in fond, fac parte din „investitia neta” in respectivul asociat 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. Conducerea a evaluat ca aplicarea acestor modificari nu are niciun impact asupra pozitiei sau performantei financiare a Societatii.

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

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. Conducerea a evaluat ca aplicarea acestor modificari nu are niciun impact asupra pozitiei sau performantei financiare a Societatii.

IAS 19: Plan de modificare, Reducere sau Decontare (Modificari)

Modificarile prevad ca entitatile sa aplice ipoteze actuariale actualizate pentru determinarea costului serviciilor curente si dobanda neta pentru perioada de raportare anuala ramasa dupa ce un plan de modificare, reducere si decontare a avut loc. De asemenea, Modificarile clarifica modul in care contabilizarea unui plan de modificare, reducere si decontare afecteaza aplicarea cerintelor privind plafonul activului. Conducerea a evaluat ca aplicarea acestor modificari nu are niciun impact asupra pozitiei sau performantei financiare a Societatii.

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

IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2015 – 2017, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Conducerea a evaluat ca aplicarea acestor modificari nu are 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 oportunitate in participatie, aceasta reevalueaza interesele detinute anterior in respectiva intreprindere. Modificarile aduse de 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.

4.2 NOI STANDARDE, MODIFICARI SI INTERPRETARI EMISE, DAR CARE NU SUNT IN VIGOARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCEPUT LA 1 IANUARIE 2019 SI NU AU FOST ADOPTATE DE TAMPURIU

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.

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 politica contabile folosind Cadrul Conceptual cand niciun standard IFRS nu se aplica pentru o anumita tranzactie. Pentru cei care intocmesc situatii financiare si dezvolt politica contabile in baza Cadrului Conceptual, documentul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020.

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

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019

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

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

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

Modificarile intra in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020 si trebuie aplicate retroactiv. Aplicarea timpurie este permisa. In septembrie 2019, IASB a publicat amendamente la IFRS 9, IAS 39 si IFRS 7, care incheie etapa intai a activitatii sale pentru a raspunde efectelor reformei Ratei Dobanzii Interbancare Oferite (IBOR) asupra raportarii financiare. Etapa a doua se va concentra asupra aspectelor care ar putea afecta raportarea financiara atunci cand o valoare de referinta existenta a ratei dobanzii este inlocuita cu o rata a dobanzii fara risc (RFR). Modificarile publicate abordeaza aspecte care afecteaza raportarea financiara in perioada anterioara inlocuirii unei valori de referinta existente a ratei dobanzii cu o rata a dobanzii alternativa si abordeaza implicatiile pentru cerintele specifice de contabilitate de acoperire impotriva riscurilor din IFRS 9 Instrumente financiare si IAS 39 Instrumente financiare: Recunoasterea si Masurarea, care necesita o analiza prospectiva. Modificarile prevad scutiri temporare, aplicabile tuturor relatiilor de acoperire a riscurilor care sunt direct afectate de reforma ratei dobanzii de referinta, care permit continuarea contabilitatii de acoperire a riscurilor in perioada de incertitudine inainte de inlocuirea unei rate de referinta a dobanzii existente cu o rata a dobanzii alternative aproape fara risc. Exista, de asemenea, modificari ale IFRS 7 Instrumente financiare: Informatii de furnizat cu privire la informatii suplimentare privind incertitudinea care rezulta din reforma indicelui de referinta al dobanzii. Modificarile intra in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020 si trebuie aplicate retroactiv. Aplicarea timpurie este permisa. In septembrie 2019, IASB a publicat amendamente la IFRS 9, IAS 39 si IFRS 7, care incheie etapa intai a activitatii sale pentru a raspunde efectelor reformei Ratei Dobanzii Interbancare Oferite (IBOR) asupra raportarii financiare. Etapa a doua se va concentra asupra aspectelor care ar putea afecta raportarea financiara atunci cand o valoare de referinta existenta a ratei dobanzii este inlocuita cu o rata a dobanzii fara risc (RFR). Modificarile publicate abordeaza aspecte care afecteaza raportarea financiara in perioada anterioara inlocuirii unei valori de referinta existente a ratei dobanzii cu o rata a dobanzii alternativa si abordeaza implicatiile pentru cerintele specifice de contabilitate de acoperire impotriva riscurilor din IFRS 9 Instrumente financiare si IAS 39 Instrumente financiare: Recunoasterea si Masurarea, care necesita o analiza prospectiva. Modificarile prevad scutiri temporare, aplicabile tuturor relatiilor de acoperire a riscurilor care sunt direct afectate de reforma ratei dobanzii de referinta, care permit continuarea contabilitatii de acoperire a riscurilor in perioada de incertitudine inainte de inlocuirea unei rate de referinta a dobanzii existente cu o rata a dobanzii alternative aproape fara risc. Exista, de asemenea, modificari ale IFRS 7 Instrumente financiare: Informatii de furnizat cu privire la informatii suplimentare privind incertitudinea care rezulta din reforma indicelui de referinta al dobanzii. Conducerea a evaluat ca aplicarea modificarilor nu va avea niciun impact asupra pozitiei sau performantei financiare a Societatii.

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

Modificarile intra in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2022, iar aplicarea timpurie este permisa. Modificarile vizeaza promovarea consecventei in aplicarea cerintelor, ajutand societatile sa stabileasca daca, in cadrul situatiei pozitiei financiare, datoriile si alte datorii cu o data de decontare incerta ar trebui clasificate ca fiind curente sau pe termen lung. Modificarile afecteaza prezentarea datoriilor in cadrul situatiei pozitiei financiare si nu modifica cerintele existente privind evaluarea sau momentul recunoasterii oricarui element de activ, datorie, venituri sau cheltuieli, nici informatiile pe care entitatile le publica cu privire la aceste elemente. De asemenea, modificarile clarifica cerintele de clasificare pentru datoriile care pot fi decontate de Societatea care emite instrumente proprii de capitaluri proprii. Aceste Modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a evaluat ca aplicarea modificarilor nu va avea niciun impact asupra pozitiei sau performantei financiare a Societatii.

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

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 2019	1 ianuarie - 31 decembrie 2018
Vanzari interne	340.072.834	209.155.998
Vanzari externe	218.934.539	252.249.233
Total cifra de afaceri	559.007.373	461.405.231
a) Venituri din prestari servicii	17.635.020	27.131.315
b) Vanzari de bunuri, din care:	541.170.804	425.797.246
Produse finite	254.753.508	335.022.857
Marfuri*	333.946.862	120.995.336
Produse reziduale	1.402.996	167.050
Taxa claw back	(48.932.562)	(30.387.997)
c) Alte venituri	201.549	8.476.670

*Suma inclusa pe aceasta linie in anul 2018 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.

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

**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 „Alte venituri” - a se vedea tabelul de mai sus.

In categoria de „Venituri din prestari servicii” sunt incluse veniturile din prestarea de servicii de verificare a calitatii produselor fabricate in afara Uniunii Europene care urmeaza a fi vandute pe pietele din Uniunea Europeana de catre partenerii din Grupul din care face parte si Societatea precum si veniturile din efectuarea anumitor servicii de productie catre terte parti; aceste venituri au scazut in anul curent comparativ cu 2018, datorita evolutiei activitatii dupa integrarea in Grupul Zentiva.

ZENTIVA SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019***(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)***5. VANZARI DE BUNURI SI SERVICII SI CHELTUIELI CU MATERII PRIME SI MATERIALE
CONSUMABILE (continuare)****5.2. Materiile prime si consumabilele folosite**

Materiile prime si consumabilele folosite	Note	1 ianuarie - 31 decembrie 2019	1 ianuarie - 31 decembrie 2018
Materii prime	1	129.298.461	126.946.245
Marfuri		80.762.968	28.133.164
Materiale de ambalat	2	45.698.461	44.156.390
Materiale auxiliare	3	7.862.264	9.056.169
Utilitati	4	9.888.204	9.008.388
Alte cheltuieli materiale	5	10.910.577	10.649.021
Total		284.420.935	227.949.377

Sumele mentionate in tabelul de mai sus pe liniile cu referinta 1, 2, 3 reprezinta in principal cheltuieli cu materiile prime si materialele directe (2018: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 2018
Castig / (pierdere) din vanzarea de active	27.576	-
Servicii refacturate catre Solacium Farma SRL / Sanofi Romania SRL	1.137.753	225.969
Alte venituri de exploatare	634.008	263.707.967
Total	1.799.337	263.933.936

Pana la data de 1 aprilie 2018, Societatea a recunoscut venituri din refacturarea unor servicii prestate de catre angajatii Zentiva catre Sanofi Romania SRL (companie sora la acea data) - MHR (Manhour tarif angajat / ora) intrucat incepand cu aceasta data 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.

Incepand din iunie 2019, Societatea recunoaste venituri din refacturarea unor servicii prestate de catre angajatii Zentiva catre Solacium Farma SRL (companie sora) - MHR (Manhour tarif angajat / ora).

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

6. ALTE VENITURI / CHELTUIELI SI AJUSTARI (continuare)

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).

6.2 Alte cheltuieli de exploatare

Alte cheltuieli	1 ianuarie - 31 decembrie 2019	1 ianuarie - 31 decembrie 2018
Cheltuieli cu servicii de la Zentiva Grup	50.867.264	30.374.379
Servicii de promovare / MHR de la Sanofi Romania SRL	-	7.245.229
Reparatii	9.400.857	9.966.583
Sponsorizari	-	59.920
Licenta- marca comerciala Zentiva	2.744.790	5.684.517
Deplasari	2.391.059	2.105.985
Casari stocuri	2.072.799	2.011.055
Taxe de inregistrare produse la ANM	5.440.197	3.655.102
Servicii profesionale	1.920.260	1.517.411
Servicii postale si de telecomunicatii	648.476	518.715
Amenzi si penalitati	569.447	1.696.105
Altele	52.217.359	47.756.681
Valoarea neta a deprecierilor de valoare pentru stocuri si creante	6.792.425	9.269.212
Total	135.064.933	119.560.893

Cheltuielile cu servicii de la grup includ o varietate larga de servicii (a se vedea mai jos) si au crescut in cursul anului 2019 comparativ cu anul precedent, in special dupa achizitia Societatii de catre Advent International NV de la 30 septembrie 2018 cand Societatea a primit suport de la Group pentru implementarea noilor proceduri si integrarea in noul mod de activitate a Grupului din care face parte in prezent.

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

6. ALTE VENITURI / CHELTUIELI SI AJUSTARI (continuare)

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.

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).

Taxele 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).

Alte cheltuieli includ: cheltuieli pentru studii si cercetare pentru domeniul farmaceutic, cheltuieli pentru obtinerea autorizatiei pentru productie, cheltuieli cu intretinerea si reparatiile echipamentelor, transport, securitate, servicii intranet si alte costuri diverse. In aceasta categorie sunt incluse si serviciile de inchiriere personal in leasing de la Lugera & Makler Romania SRL 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 servicii au fost facturate pana la data de 30 septembrie 2018 cand ambele societati faceau parte din Grupul Sanofi); aceste costuri au evolutia in acelasi ritm cu cresterea activitatii 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 cheltuiala. La 31 decembrie 2019, valoarea neta a depreciilor de valoare pentru stocuri si creante in suma de 6.792.425 RON (2018: 9.269.212 RON si este reprezentata doar de cresterea provizionului pentru stocuri) si este reprezentata de cresterea provizionului pentru stocuri cu suma de 5.243.719 RON precum si de cresterea provizionului de clienti cu suma de 1.548.706 RON.

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

6. ALTE VENITURI / CHELTUIELI SI AJUSTARI (continuare)

6.3 Cheltuieli financiare

Cheltuieli financiare	1 ianuarie - 31 decembrie 2019	1 ianuarie - 31 decembrie 2018
Cheltuieli cu diferente de curs valutar	3.535.913	18.256.427
Cheltuieli cu dobanda	734.682	-
Total	4.270.595	18.256.427

6.4 Venituri financiare

Venituri financiare	1 ianuarie - 31 decembrie 2019	1 ianuarie - 31 decembrie 2018
Castiguri din diferente de curs valutar	508.417	17.431.360
Venituri din dobanzi	11.150.271	5.946.457
Total	11.658.688	23.377.817

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**.

6.5 Cheltuieli cu beneficiile angajatilor

Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	1 ianuarie - 31 decembrie 2019	1 ianuarie - 31 decembrie 2018
Salarii	74.622.131	58.031.663
Contributii sociale	3.007.653	2.398.536
Beneficii post angajare si alte beneficii pe termen lung – impact net	1.367.146	748.526
Alte beneficii pe termen scurt (*)	3.795.734	2.071.724
Total	82.792.664	63.250.448

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

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

6. ALTE VENITURI / CHELTUIELI SI AJUSTARI (continuare)

6.6 Cheltuieli de Marketing si publicitate si protocol

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

In 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 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.

Pentru produsele mentionate mai sus, Societatea nu a mai efectuat activitati de promovare in 2019 intrucat aceste produse nu mai fac parte din portofoliul actual de produse.

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

7. IMPOZITUL PE PROFIT CURENT SI AMANAT

Cheltuiala cu impozitul pe profit	1 ianuarie - 31 decembrie 2019	1 ianuarie - 31 decembrie 2018
Impozit pe profit curent	10.493.826	54.240.644
Impozit amanat (7.2 / cheltuiala (venit))	(151.102)	(1.460.459)
Total	10.342.724	52.780.185

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 2019 si 2018 sunt:

Reconciliere fiscala	1 ianuarie - 31 decembrie 2019	1 ianuarie - 31 decembrie 2018
Profitul contabil inainte de impozitare	54.093.396	315.401.161
La rata de impozit pe profit aplicata in Romania de 16% (2018: 16%)	8.654.943	50.464.186
Venituri neimpozabile	(79.400)	(918.477)
Cheltuieli nedeductibile la calculul impozitului	1.767.181	3.234.476
Credit fiscal	-	-
Cheltuielile cu impozitul pe profit raportate in contul de profit si pierdere	10.342.724	52.780.185

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

7. IMPOZITUL PE PROFIT CURENT SI AMANAT (continuare)

Miscare in impozitul pe profit curent in cursul anului	1 ianuarie - 31 decembrie 2019	1 ianuarie - 31 decembrie 2018
Sold la 1 ianuarie	8.236.848	3.486.825
Cheltuiala cu impozitul pe profit aferent anului curent	10.493.826	54.240.644
Plati de impozit pe profit efectuate in cursul anului	(13.796.354)	(49.490.622)
Sold la 31 decembrie	4.934.319	8.236.848

7.2 Impozit pe profit – amanat

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

Impozitul amanat se refera la urmatoarele:

Impozit pe profit amanat	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018	Miscare in contul de profit si pierdere si in capitaluri / Rezultat reportat	
			2019	2018
- Impozit amanat active				
Datorii cu beneficiile angajatilor	498.240	396.640	101.600	106.560
Provizioane inclusiv depreciere pentru active corporale Intangibile (Nota 12, 17)	2.629.830 3.742	3.090.086 -	(460.256) 3.742	1.035.001
Estimare provizion pentru prime angajati si pentru concedii de odihna neefectuate (Nota 18, 6.5)	1.439.970	1.225.478	214.492	52.399
Total (a)	4.571.782	4.712.203	(140.422)	1.193.960
- Impozit amanat datorii				
Imobilizari corporale si necorporale- recunoscut in contul de profit si pierdere	(1.977.229)	(2.168.753)	291.524	266.499
Imobilizari corporale- recunoscut in capitaluri	(7.577.398)	(7.577.398)	-	-
Total (b)	(9.454.627)	(9.746.151)	291.524	266.499
Impozit amanat Net (a) - (b)	(4.882.845)	(5.033.947)	151.102	1.460.459

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:

	2019	2018
Impozit amanat		
Recunoscut in contul de profit si pierdere (7.1)	(151.102)	(1.460.459)
Recunoscut in capitaluri	-	-
Total	(151.102)	(1.460.459)

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

8. REZULTAT PE ACTIUNE

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

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

Astfel, folosind aceste metode, numarul mediu ponderat de actiuni aferente perioadei incheiate la 31 decembrie 2019 este de 533.651.104 ceea ce a generat de 0,08 RON/actiune.

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

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

Valorile rezultatului pe actiune diluat sunt calculate impartind profitul net atribuit 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.

9. IMOBILIZARI CORPORALE SI ACTIVE AFERENTE DREPTULUI DE UTILIZARE

9.1 IMOBILIZARI CORPORALE

	Teren	Cladiri	Masini, utilaje si echipamente	Constructii in curs de executie	Total
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

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

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

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

Valoare activelor complet amortizate la 31 decembrie 2019 este de 122.131.604 RON (2018: 118.680.154 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.

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.

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

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

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 deprecierilor (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 2019 in suma de 31.155.536 RON (2017: 25.838.442 RON) sunt incluse in principal achizitii de echipamente productie.

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

In cursul anului 2019, o parte din investitiile incepute in cursul anului cat si in perioadele anterioare au fost finalizate, fiind transferate din categoria de imobilizari corporale in curs de executie in cea de de masini, utilaje si echipamente. Valoarea totala a acestora a fost de RON 17.569.091 (2018: 8.439.329 RON). In primele luni al anului 2020, Societatea a pus in functiune echipamente si utilaje in valoare de 5,5 milioane RON din cele existente la 31 decembrie 2019 in categoria investitiilor in curs de executie.

9.2 ACTIVE AFERENTE DREPTULUI DE UTILIZARE

	Cladiri	Masini, utilaje si echipamente	Total
Valoare bruta la 1 ianuarie 2019	3.794.345	5.438.047	9.232.392
Aditii in an	-	1.471.740	1.471.740
lesiri	-	(30.698)	(30.698)
Valoare bruta la 31 decembrie 2019	3.749.345	6.879.089	10.673.434
Amortizare si depreciere de valoare la 1 ianuarie 2019	-	-	-
Amortizare in an	(1.264.782)	(2.059.385)	(3.324.167)
lesiri	-	3.289	3.289
Amortizare si depreciere de valoare la 31 decembrie 2019	(1.264.782)	(2.056.096)	(3.320.878)
Valoare neta 31 decembrie 2019	2.529.563	4.822.993	7.332.556

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

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

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

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

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

In general, Societatea este restrictionata de la atribuirea si subinchirierea activelor suport, iar unele contracte impun Societatii sa mentina anumiti indicatori financiari. Nu exista contracte de leasing pentru vehicule care sa includa optiuni de prelungire si reziliere precum si plati variabile.

Valoarea contabila a datoriei de leasing si miscarile inregistrate in cadrul acestei categorii in cursul exercitiului financiar 2019:

La 1 ianuarie 2019	9.332.391
Aditii in cursul perioadei	1.471.740
Dobanda asociata datoriei de leasing	<u>689.932</u>
Terminarea timpurie a contractelor de leasing pentru masini	<u>27.409</u>
Plati de leasing	<u>3.757.500</u>
Reevaluarea datoriei	<u>190.205</u>
La 31 decembrie 2019	<u>7.799.361</u>

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

2019

Amortizarea activelor aferente dreptului de utilizare	3.324.167
Cheltuiala cu dobanda aferenta datoriei de leasing	<u>689.932</u>
Total cheltuieli recunoscute in contul de profit si pierdere	<u>4.014.099</u>

Societatea a avut iesiri totale de numerar pentru inchirieri in suma de 3.757.500 RON. Societatea a avut, de asemenea, aditii reprezentand active aferente dreptului de utilizare fara echivalent in numerar si datorii aferente leasing-ului in suma de 1.471.740 RON.

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

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(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 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
Costuri la 1 ianuarie 2019	63.532	7.307.244	625.700	7.996.476
Aditii	-	-	-	-
lesiri	-	-	(43.760)	(43.760)
Transferuri	-	-	-	-
Costuri la 31 decembrie 2019	63.532	7.307.244	581.940	7.968.052
Amortizare si depreciere la 1 ianuarie 2019	(63.532)	(4.037.812)	-	(4.101.344)
Amortizare in an	-	(306.401)	-	(306.401)
lesiri	-	-	-	-
Amortizare si depreciere la 31 decembrie 2019	(63.532)	(4.344.213)	-	(4.407.745)
Valoare neta la 31 decembrie 2019	-	2.963.031	581.940	3.544.971

In categoria de „Imobilizari in curs de executie si avansuri” sunt inregistrate avansuri pentru achizitie licente software.

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

11. FONDUL COMERCIAL SI RELATII CU CLIENTII

	Fondul Comercial	Relatii cu clientii	Total
Valoare bruta la 31 decembrie 2018	46.141.201	-	46.141.201
Valoare bruta revizuita la 31 decembrie 2018	11.649.100	34.492.101	46.141.201
Valoare bruta la 1 ianuarie 2019	11.649.100	34.492.101	46.141.201
Aditii	-	-	-
lesiri	-	-	-
Transferuri	-	-	-
Valoare bruta la 31 decembrie 2019	11.649.100	34.492.101	46.141.201
Amortizare si depreciere de valoare la 1 ianuarie 2019	-	-	-
Amortizare in an	-	(3.770.000)	-
lesiri	-	-	-
Amortizare si depreciere de valoare la 31 decembrie 2019	-	(3.770.000)	(3.770.000)
Valoare neta 31 decembrie 2019	11.649.100	-	42.371.201

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

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

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.

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.

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

11. FONDUL COMERCIAL SI RELATII CU CLIENTII (continuare)

Avand in vedere ca, pana la data aprobarii situatiilor financiare incheiate la data de 31 decembrie 2018, Societatea nu efectuase alocarea pretului asupra activelor individuale transferate, in conformitate cu prevederile IFRS 3, aceasta putanduse- se face intr-un an de la data tranzactiei, aceasta urma a se efectua 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.

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

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

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

De asemenea, Societatea a procedat la efectuarea testului de depreciere aferent acestor active si a fondului comercial la data de 31 decembrie 2019 in conformitate cu cerintele IAS 36 si nu au fost identificate ajustari de depreciere a acestor active, existand o marja de aproximativ 98.8 milioane RON intre valoarea de recuperare si valoarea neta contabila a acestor active (valoarea de recuperare determinata de 141,2 milioane RON comparativ cu valoarea neta contabile de 42,4 milioane RON).

Valoarea de recuperare a acestor active (fond comercial si relatii cu clientii) a fost determinata pe baza valorii de piata in urma aplicarii fluxului de numerar actualizat, in cadrul abordarii prin venit, utilizand ipotezele managementului si anume: fluxuri de numerar viitoare estimate de management pe o perioada de 9 ani (2020 - 2028) determinate avand in vedere o rata de crestere medie anuala a vanzarilor nete de 7,6% (coroborat si cu informatii de piata disponibile sursa CEGEDIM: rata de crestere medie in perioada 2020 - 2023 de 7,8%), rata de crestere in perpetuitate de 1,8%, marja operationala de 4,5%, si o rata medie de actualizare de 9,3 %.

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

Milioane -RON	Descrestere in marja operationala	Descrestere rata de crestere medie anuala a vanzarilor nete	Crestere in rata de actualizare
	(1,5)%	(1,5)%	+1,5%
Valoarea recuperabila a fondului comercial si al relatiilor cu clientii	71,49	131,45	109,49
Valoarea neta contabila	42,37	42,37	42,37
Diferenta	29,12	89,09	67,13

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

12. STOCURI

Stocuri	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Marfuri	58.038.776	41.035.626
Produce finite si semifabricate	40.200.652	31.170.814
Materii prime si materiale	42.669.668	41.089.731
Ambalaje	9.903.010	7.412.883
Minus:		
Deprecierea stocurilor	(26.970.645)	(21.726.925)
Total	123.841.461	98.982.129

Miscarea deprecierei stocurilor	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Sold la 1 ianuarie	(21.726.925)	(12.457.713)
Intrari	(5.243.719)	(9.269.212)
Utilizari	-	-
Reversari	-	-
Sold la 31 decembrie	(26.970.645)	(21.726.925)

Prezentarea deprecierei pe categorii de stoc	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Produce finite, semifabricate si marfuri	(15.427.428)	(11.618.023)
Materii prime si materiale	(10.171.424)	(9.240.680)
Ambalaje	(1.371.793)	(868.239)
Total	(26.970.645)	(21.726.925)

Societatea recunoaste o depreciere de valoare pentru stocurile cu miscare lenta in conformitate cu politica Societatii. Astfel la 31 decembrie 2019 din totalul provizionului de 26.970.645RON, suma de 18.311.410 RON este aferenta stocurilor cu miscare lenta precum si pentru valoarea neta realizabila. Diferenta de 8.659.235 RON reprezinta provizion specific inregistrat de Societate la 31 decembrie 2019 pentru seriile pilot de medicamente care sunt in faza de omologare pentru punerea pe piata in suma de 7.287.442 RON provizion pentru probleme de calitate precum si un provizion specific pentru ambalaje in suma de 1.371.793 RON (2018: din totalul provizionului de 21.726.925 RON, suma de 9.607.025 RON este aferenta stocurilor cu miscare lenta; diferenta de 12.119.405 RON reprezinta provizion specific inregistrat 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).

Societatea nu detine stocuri ipotecate in favoarea tertilor la 31 decembrie 2019 si respectiv la 31 decembrie 2018.

27. MAR. 2020

Signed for identification
Semnat pentru identificare

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

13. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE / CURENTE

Creante comerciale si alte creante	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Creante comerciale (a se vedea vechimea mai jos)*	21.539.705	125.626.695
Creante comerciale de la societati afiliate (a se vedea vechimea mai jos)	254.975.210	48.206.862
Avansuri platite	5.426.870	20.928.547
Taxe recuperabile	14.202.396	3.603.105
Debitori diversi	283.905	190.143
Cheltuieli in avans	1.364.943	1.019.119
Alte creante	-	812.662
Minus:		
Ajustari pt pierderi previzionate din creante	(2.175.267)	(626.561)
Depreciere de valoare pentru debitori diversi	-	-
Total	295.617.762	199.832.571

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

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 2019	31 decembrie 2018
Sold la 1 ianuarie	(626.561)	(871.375)
Constituiiri	(1.548.706)	-
Utilizari	-	-
Reversari	-	244.814
Sold la 31 decembrie	(2.175.267)	(626.561)

La 31 decembrie 2019, creante comerciale in valoare de 2.175.267 RON (2018: 626.561 RON) au fost provizionate in totalitate (din creantele mai vechi de 181 zile). Cresterea de ajustare a rezultat din aplicarea cerintelor IFRS 9 asupra crentelor pe intervale de vechime.

Miscarea neta in provizionul pentru creante in suma de 244.814 RON reprezentand venit la 31 decembrie 2018 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 2019
(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 2019, respectiv 31 decembrie 2018:

	Creante					
	Total	Creante neajunse la scadenta	Restante dupa vechimea in zile			
			1 - 30 zile	31 - 60 zile	61 - 180 zile	>181 zile
31 decembrie 2019						
Estimarea procentului de pierdere datorata riscului de credit	0,64%	0,64%	0,64%	0,64%	0,64%	0,64%
Valoarea bruta neta	243.065.482	82.698.914	17.627.982	11.103.155	87.514.832	44.120.600
Creante excluse	(33.449.433)	(24.144.812)	(1.964.139)	(239.990)	(812.165)	(6.288.327)
Valoarea bruta totala	276.514.915	106.843.726	19.592.121	11.343.145	88.326.996	50.408.927
Estimarea pierderii totale datorate riscului de credit	1.548.327	526.792	112.290	70.727	557.469	281.048

	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 (%)	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-

Anul 2019

In estimarea pierderilor de credit preconizate ("ECL") legate de creantele de la societatea-mama, Societatea a luat in considerare ratingul S&P al Zentiva, si anume B. Pe baza analizei ratelor de nerambursare istorice publicate de S&P Global Fixed Income Research, Societatea a considerat in calculul sau o probabilitate de 0,98% de default ("PD") – care se bazeaza pe valorile de neindeplinire a obligatiilor de plata observate in cursul anului 2018. S-a utilizat o pierdere data neindeplinirii obligatiilor ("LGD") de 65 %, ceea ce reprezinta estimarea managementului pentru pierderi in cazul in care ar avea loc o situatie de neindeplinire a obligatiilor de plata, fiind incadrata in intervalul de estimari similare aplicate pe piata locala. In plus, Societatea a recuperat deja aproape 25% din soldul intre 31 decembrie 2019 si data prezentului raport.

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

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

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

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

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

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 neincase este foarte redus.

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

14. NUMERAR SI DEPOZITE PE TERMEN SCURT

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Numerar la banca si in casierie	7.583.742	35.309.724
Avansuri pentru plata dividende	854.142	919.925
Depozite - cont de cash pooling	<u>380.035.937</u>	<u>368.885.666</u>
Total	<u>388.473.821</u>	<u>405.115.315</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 2019, Societatea avea emise scrisori de garantie in favoarea unor terti pentru care avea depozite colaterale constituite in suma de 8.355.901 RON (2018: 8.355.901 RON).

La data de 31 decembrie 2019, Societatea are numerar restrictionat in suma de 11.716 RON (2018: 11.716 RON), reprezentand garantii ale gestionarilor.

Suma de 854.142 RON inclusa pe linia "Avansuri pentru plata dividendelor" se refera la un transfer efectuat catre Depozitarul central pentru plata dividendelor catre actionarii minoritari (2018: 919.925 RON).

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

In 21 septembrie 2018, inainte de semnarea contractului de vanzare a divizei de generice a Grupului Sanofi catre Advent International NV, a fost semnat transferul contractului de cash pooling incheia cu Sanofi SA Franta catre Zentiva Group a.s. Conform prevederilor contractuale, nivelul de dobanda aplicat reprezinta ROBOR + 15 bp in cazul in care Societatea se imprumuta si de respectiv ROBOR - 5bp, in cazul in care aceasta face depozite. 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 11.150.271 RON (2018: dobanda incasata in suma de 5.946.457 RON) si sunt prezentate Nota 6.4 Venituri financiare.

Contul de cash pooling la 31 decembrie 2019 prezinta un sold debitor de 380.035.937 RON (2018: 368.885.666 RON).

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

14. NUMERAR SI DEPOZITE PE TERMEN SCURT (continuare)

La 31 decembrie 2019 si respectiv 31 decembrie 2018, Societatea are o facilitate de credit in valoare de 10.000.000 RON la banca BNP Paribas care a fost utilizata in suma de 5.204.790 RON. Rata dobanzii e 1 luna ROBOR + 1,30% pa. Suma utilizata de Societate la 31 decembrie 2019 este prezentata in linia „Imprumuturi pe termen scurt” in Situatia Pozitiei Financiare”.

15. CAPITALUL EMIS SI REZERVE

Actiuni autorizate	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Actiuni ordinare de 0,1 RON fiecare	697.017.040	416.961.150
Actiuni ordinare emise si platite in intregime	Numar	Valoare
La 31 decembrie 2019	697.017.040	69.701.704
La 31 decembrie 2018	416.961.150	41.696.115
Capital social	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Capital social subscris	69.701.704	41.696.115
Total capital social	69.701.704	41.696.115
Prime de emisiune	31 decembrie 2019	31 decembrie 2019
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 2019 (2018: nu are actiuni rascumparabile).

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

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

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

15. CAPITALUL EMIS SI REZERVE (continuare)

Rezerve

Rezerve si alte elemente de capital	31 decembrie 2019	31 decembrie 2019
Rezultat reportat / (Pierdere cumulata)	<u>451.685.293</u>	<u>411.088.300</u>

Total alte rezerve incluse in componentele de capitaluri:	Note	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Rezerve legale	B	11.043.893	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	<u>451.685.293</u>	<u>411.088.300</u>
Total alte rezerve		<u>607.333.708</u>	<u>564.032.045</u>

A) Rezultat reportat cuprinde urmatoarele:

	2019	2018
Reclasificarea rezervelor distribuibile la rezultatul reportat	45.837.619	45.837.619
Facilitati fiscale (din profitul cumulata)	917.664	917.664
Rezultat reportat	359.730.288	97.109.312
Ajustari la IFRS	(2.059.066)	(2.059.066)
Reevaluarea mijloacelor fixe utilizata ca si cost presupus, reclasificata la rezultatul reportat	7.814.490	7.814.490
Rezultatul perioadei *	41.046.002	262.620.976
Alte elemente de capitaluri proprii	(1.601.704)	(1.175.974)
Total	<u>451.685.293</u>	<u>411.088.300</u>

* rezultatul perioadei pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019 include si impactul constituirii rezervei legale in suma de 2.704.670 RON.

B) Rezerve legale

Societatea constituie rezervele legale in conformitate cu legea societatilor Comerciale, care prevede ca 5% din profitul anual inainte de impozit sa fie transferata la "Rezerve legale" pana cand rezerva atinge pragul de 20% din capitalul social. Rezervele legale nu sunt distribuibile. La data de 31 decembrie 2019, desi a fost constituita o rezerva legala in suma de 2.704.670 RON, Societatea nu are atins pragul de 20% din capitalul social, ca urmare a majorarii capitalului social din cursul anului 2019 in suma de 28.005.589 RON (2018: la aceasta data, Societatea avea 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 2019 Societatea are inregistrat ca si rezerva din reevaluare suma de 40.198.377 RON (2018: 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.

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

15. CAPITALUL EMIS SI REZERVE (continuare)

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.

16. DIVIDENDE PROPUSE SI PLATITE

In cursul anului 2019, Societatea nu a distribuit dividende (2018: nu au fost distribuite dividende), intrucat Adunarea Generala a Actionarilor din 30 aprilie 2019 a decis ca rezultatul aferent exercitiului financiar incheiat la data de 31 decembrie 2018 in suma de 262.620.976 RON (2018: 89.642.756 RON rezultatul aferent exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2017)sa fie repartizat ca si rezultat reportat-pentru mai multe detalii a se vedea **Situatia modificarilor capitalului propriu**.

Plati in suma de 65.782 RON au fost efectuate in cursul anului 2019 catre actionarii minoritari ai Societatii reprezentand dividende aprobate spre distribuire dar aferente exercitiilor financiare anterioare (2018: plati de dividende in suma de 1.189.331 RON au fost efectuate in cursul exercitiului financiar 2018).

In cursul anului 2018, Adunarea Generala a Actionarilor a aprobat prescrierea 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 din exploatare” - pentru mai multe detalii a se vedea Nota 5.1 Cifra de afaceri.

17. PROVIZIOANE

Alte provizioane	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Provizioane pentru litigii	(211.549)	(211.549)
Provizioane pentru taxe	(7.264.922)	(11.752.670)
Alte provizioane	(1.457.441)	-
Provizioane de mediu	(5.640.510)	(5.640.510)
Total	(14.574.422)	(17.604.729)

	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					
Reversare	-	-	(284.977)	(2.245.983)	(2.530.960)
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	2.909.490	-	4.944.015

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

17. PROVIZIOANE (continuare)

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

Provizioane pentru litigii

La 31 decembrie 2019 si respectiv 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 2019, nu au avut loc schimbari in ceea ce priveste evolutia acestui litigiu pe care il avea Societatea la 31 decembrie 2018;
- 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 2019, nu au avut loc schimbari in ceea ce priveste evolutia acestui litigiu pe care il avea Societatea la 31 decembrie 2018.

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 (din care 3.888.402 RON principal si diferenta de 4.487.748 RON reprezentand penalitati si dobanzi penalizatoare). 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 8.356.150 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 si a castigat in prima instanta. In cursul anului 2019, in contextul evolutiei favorabile a acestui litigiu cu ANAF, managementul Societatii dupa consultarea cu avocatii societati a decis reversarea provizionului de claw back constituit pentru penalitati si dobanzi penalizatoare in suma de 4.487.748 RON.

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.

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

17. PROVIZIOANE (continuare)

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, o parte din provizionul constituit pentru eventualele diferente de impozite si taxe ce ar putea fi constatate de organele de control, astfel incat la a data de 31 decembrie 2019 si respectiv la 31 decembrie 2018, Societate mai are inregistrat un provizion pentru riscuri fiscala generale posibile aferente perioadelor neacoperite de control in suma de 3.396.810 RON.

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

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 2019 si respectiv la 31 decembrie 2018, 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 2019 (2018: 5.640.510 RON), reprezentand cheltuieli legate de remedierea ecologica si monitorizarea solului si a apei din subteran. Aceste provizioane sunt calculate de specialisti.

Alte provizioane

In aceasta categorie Societatea are inregistrate la 31 decembrie 2019 alte provizioane pentru riscuri si cheltuieli aferente activitatii societatii in suma de 1.457.441 RON reprezentate de provizionul constituit pentru primele serii de produse fabricate 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.

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

18. PLANURI DE PENSII SI DE ALTE BENEFICII POSTANGAJARE

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

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

Beneficii acordate la pensionare:

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

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

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

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

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

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

27. MAR. 2020

Signed for certification
Semnat pentru identificare

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

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

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

	31 decembrie 2019		31 decembrie 2018		Total
	Indemnizatii post angajare (P1)	Jubileu Plan (P2)	Indemnizatii post angajare (P1)	Jubileu Plan (P2)	
Indemnizatii post angajare					
Obligatia de beneficii la inceputul anului	1.977.000	501.000	1.149.000	664.000	1.813.000
Costul serviciului curent	106.000	60.000	62.000	42.000	104.000
Cost financiar - dobanda (asupra beneficiului)	70.000	20.000	49.000	25.000	74.000
Beneficii platite	(130.000)	(108.000)	(86.000)	(65.000)	(151.000)
Costul serviciului anterior	-	-	873.000	58.000	931.000
Adaugiri / modificari ale Planului	-	-	-	-	-
Castig / pierdere actuariala - experienta	292.000	223.000	18.000	(232.000)	(214.000)
Castig / pierdere actuariala - variatia presupunerilor de ordin demografic	-	-	21.000	13.000	34.000
Castig / pierdere actuariala - variatia presupunerilor de ordin financiar	98.000	5.000	(109.000)	(3.000)	(12.000)
Obligatia de beneficii la sfarsitul anului	2.413.000	701.000	1.977.000	502.000	2.479.000
Datoria neta de beneficii recunoscuta in Situatiile Pozitiei Financiare	2.413.000	701.000	1.977.000	502.000	2.479.000

	31 decembrie 2019		31 decembrie 2018		Total
	Plan indemnizatii pensionare (P1)	Plan prime jubiliare (P2)	Plan indemnizatii pensionare (P1)	Plan prime jubiliare (P2)	
Miscari in castigurile actuariale					
Castiguri / pierderi actuariale acumulate la inceputul anului	910.000	148.000	871.000	367.000	1.238.000
(Castiguri) / pierderi actuariale in urma modificarii experientei angajatilor	292.000	223.000	18.000	(232.000)	(214.000)
(Castiguri) / pierderi actuariale in urma modificarii ipotezelor	-	-	21.000	13.000	34.000
Astiguri / pierderi actuariale acumulate la sfarsitul anului	1.202.000	371.000	910.000	148.000	1.058.000
Ipoteze pentru determinarea obligatiei de beneficii determinate					
Rata de actualizare	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	
Rata majorarii compensatiilor	3,50%	3,50%	3,50%	3,50%	

Recunoscut in situatiile financiare, conform raport actuarial

	31 decembrie 2019	Total	31 decembrie 2018	Total
In contul de rezultate	635.000	635.000	666.000	666.000
In situatia rezultatului global (ca alt element de capital, recunoscut in Rezultatul raportat)	-	-	-	-

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

19. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII (CURENTE)

Datorii comerciale si alte datorii	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Datorii comerciale	59.772.994	170.242.614
Datorii comerciale catre societati afiliate la final de an	181.110.529	34.944.915
Avansuri primite si alte datorii	306.109	149.875
Total	241.189.632	205.337.404

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 RON (a se vedea Nota 11) incepand cu septembrie 2018.

Alte datorii curente	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Salarii	9.681.695	6.100.707
Contributii si taxe salariale	2.122.208	1.854.504
Clawback tax (*)	12.397.433	11.971.146
Alte taxe	408.699	327.598
Dividende de plata	6.311.390	6.377.173
Alte datorii	3.288.401	2.185.413
Total	34.209.826	28.816.540

(*) Claw back	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Estimare initiala datorie de taxa catre bugetul de stat aferenta ultimului trimestru	17.065.278	13.697.334
Regularizare taxa claw back aferenta ultimului trimestru conform notificarii primite de la CNAS	(4.667.845)	(1.726.188)
Total	12.397.433	11.971.146

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.

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

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

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
Zentiva Pharma GMBH	Companie sub control comun	Achizitii bunuri si servicii / Prestatii servicii	Germania	Frankfurt am Main
Al Sirona Acquisitions SRL	Companie sub control comun	Cash pooling	Luxemburg	Luxemburg
Solacium Pharma SRL	Companie sub control comun	Prestari servicii	Romania	Bucharest

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

20. PREZENTAREA PARTILOR AFILIATE (continuare)

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
Francopia	Companie sub control comun	Achizitii bunuri	Franta	Antony Cedex
Sanofi Synthelabo LTD	Companie sub control comun	Achizitii echipamente	Anglia	Fawdon Newcastel
Chinoin Private Co. LTD	Companie sub control comun	Vanzare bunuri, Achizitii bunuri	Ungaria	Budapesta

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 2019	Sold la 31 decembrie 2018
Zentiva Pharma UK Limited	9.505	-
Solacium Pharma SRL	1.029.403	-
Zentiva ks	243.065.482	46.303.433
Zentiva Group a.s	49.960	474
Zentiva Pharma GMBH	10.640.860	1.902.955
Total	254.975.210	48.206.862

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

	Sold la 31 decembrie 2019	Sold la 31 decembrie 2018
Zentiva KS Praga	71.600.675	28.022.463
Zentiva Group	63.305.408	6.922.452
Zentiva Italia	63.244	-
Al Sirona Acquisition SRL	46.141.201	-
Total	181.110.528	34.944.915

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(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 2019	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018
Zentiva kS Praga	217.905.136	66.915.693
Solacium Pharma SRL	1.137.653	-
Zentiva Saglik Urunleri	-	5.504.624
Sanofi Romania SRL*	-	124.712.000
Sanofi Winthrop Industrie*	-	139.943.744
Sanofi India Limited	-	2.713.713
Zentiva Group a.s.	-	93.013
Sanofi Aventis Groupe*	-	294.422
Sanofi France	-	250.502.338
Zentiva Pharma GMBH	-	1.902.955
Total	218.934.539	592.582.501

**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 total vanzari catre grup aferente anului 2019 sunt eliminate 75.545.666 RON reprezentand vanzari catre Zenitva KS si respectiv Zenitva Pharma GMBH ale marfurilor produse in Turcia si certificate pentru exportul in Uniunea Europeana pentru care Societatea actioneaza ca si agent. Vanzarile sunt compensate cu costul marfurilor aferente.

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

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

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

20. PREZENTAREA PARTILOR AFILIATE (continuare)

➤ **Achizitii de bunuri si servicii**

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018
Zentiva AS Hlohovec*	-	-
Zentiva Group a.s.	51.503.800	36.285.939
Sanofi Romania SRL*	-	26.799.000
Sanofi Winthrop Industrie*	-	36.621.926
Al Sirona Luxembourg Acquisition SRL	-	-
Zentiva Italia	2.204.013	-
Sanofi Chimie*	-	29.256
Sanofi-Aventis Deutschland*	-	94.058
Zentiva k.s.	85.181.626	22.166.029
Sanofi Aventis Spa*	-	137.886
Sanofi Franta *	-	2.828.078
Sanofi Aventis Grup**	-	3.147.096
Total	138.889.449	128.109.266

*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 total de achizitii de la grup aferente anului 2019 sunt eliminate 75.545.666 RON reprezentand vanzari catre Zenitva KS ale marfurilor produse in Turcia si certificate pentru exportul in Uniunea Europeana pentru care Societatea actioneaza ca si agent. Vanzarile sunt compensate cu costul marfurilor aferente.

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

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 2019 si 2018.

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.

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

20. PREZENTAREA PARTILOR AFILIATE (continuare)

20.4 Compensatii acordate personalului cheie de conducere din cadrul Societatii

Administratorii, directorii si comisia de supraveghere

In anul 2019, Societatea a platit urmatoarele sume catre membrii Consiliului de Administratie pentru participarea in cadrul sedintelor regulate ale consiliului:

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018
Membri ai C.A.	55.212	54.000
Total	55.212	54.000

La 31 decembrie 2019, 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- cifre comparative a 31 decembrie 2018

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

Incepand cu 1 ianuarie 2019 Societatea a aplicat cerintele IFRS 16.

Angajamente

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

Taxare

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

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

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

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

21. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE (continuare)

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

Pretul de transfer

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

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

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

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

Pretentii de natura juridica (inclusiv valoarea estimata)

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

In cursul anului 2019, Societatea a fost implicata in mai multe litigii, dintre care cele mai semnificative sunt prezentate mai jos:

- Societatea a fost implicata in mai multe litigii cu Casa Nationala de Asigurari de Sanatate („CNAS”) ca urmare a contestarii TVA platita, aferenta taxei clawback pentru perioada Q1 2012 - Q4 2012, precum si a modului de calcul a consumului individual comunicat pentru determinarea taxei clawback pentru perioada Q1 2013 - Q3 2013, cerand anulara Notificarilor primite de la CNAS aferente perioadelor mentionate anterior. In prezent, Societatea mai este implicata intr-un singur litigiu care este in curs de desfasurare cu CNAS, in timp ce alte 5 litigii au fost solutionate definitiv la data prezentului Raport, dupa cum urmeaza:
 - in legatura cu taxa clawback pentru perioada Q1 2012 - Q4 2012, toate cele trei dosare privind aceasta perioada au fost solutionate definitiv, respectiv: (a) dosarul nr. 5009/2/2013* - privind Q1 2012 si Q2 2012; (b) dosarul nr. 4859/2/2013 – privind Q3 2012; (c) dosar nr. 5843/2/2013 – privind Q4 2012;
 - in ceea ce priveste modul de calcul al consumului individual comunicat pentru determinarea taxei clawback pentru perioada Q1 2013 - Q3 2013, solicitand anulara notificarilor primite de la CNAS pentru perioadele mentionate mai sus, exista 3 dosare dintre care doar unul mai este in continuare in curs de desfasurare (doua fiind solutionate definitiv), respectiv: (a) dosarul nr. 7950/2/2013* - privind Q1 2013, solutionat definitiv; (b) dosarul nr. 1651/2/2014* - privind Q2 2013, in curs de desfasurare; (c) dosarul nr. 3718/2/2014 - privind Q3 2013, solutionat definitiv.

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

Singurul litigiu cu CNAS care mai este, in prezent, in curs de desfasurare este dosarul nr. 1651/2/2014* – pentru Q2 2013.

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

21. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE (continuare)

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

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

Aceasta hotarare a instantei nu este, insa, definitiva, fiind atacata cu recurs atat de Societate, cat si de ANAF. Primul termen pentru solutionarea recursurilor a fost stabilit in data de 25 ianuarie 2022.
- In 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 in vederea solutionarii pe cale amiabila a litigiului. Reclamantii nu au mai dat curs litigiului, iar la 9 aprilie 2019 Curtea de Apel Bucuresti a constatat perimarea. Sentinta Curtii de Apel Bucuresti este definitiva, ca urmare a faptului ca reclamantii nu au atacat aceasta hotarare, iar termenul de formulare a recursului a expirat.
- 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 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.

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

21. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE (continuare)

- In august 2019, Societatea ALPHA TRANSCORD SRL a introdus, prin intermediul administratorului judiciar al acesteia, o cerere de chemare in judecata impotriva Societatii. Cauza, respectiv dosarul nr. 25005/3/2019*, are drept obiect obligatia de a face constand in obligarea paratilor, printre care si Societatea, la plata sumei de 2.262.332,27 RON si se afla in faza procesuala a fondului. Reclamanta sustine neachitarea de catre Societate a anumitor facturi scadente aferente serviciilor de transport rutier prestate de catre Reclamanta. Astfel, Reclamanta solicita instantei sa oblige paratii, printre care si Societatea, (i) sa plateasca suma de 2.262.332,27 RON reprezentand contravaloarea facturilor scadente aferente serviciilor de transport rutier prestate in baza contractului dintre parti si (ii) sa plateasca Reclamantei cheltuielile de judecata aferente dosarului. Cauza este in curs de desfasurare, urmatorul termen fiind stabilit la data de 28 aprilie 2020.
- In anul 2019, Societatea, in calitate de reclamant, a formulat o cerere de chemare in judecata impotriva societatii Laboratoarele Fares Bio Vital SRL si a Oficiului de Stat pentru Inventii si Marci, in calitate de parati. Societatea a solicitat anulara marcii „Fares 1929 Distonoplant” pe motiv ca aceasta marca este similara si vizeaza bunuri identice sau similare cu marca anterioara „Distonocalm”, detinuta de Societate, ceea ce poate genera confuzie pentru consumatori. De asemenea, avand in vedere reputatia marcii anterioare „Distonocalm”, prin inregistrarea ulterioara a marcii „Fares 1929 Distonoplant” paratul profita de un avantaj incorect si aduce atingere acestei reputatii. Cauza este in curs de desfasurare, urmatorul termen fiind stabilit la data de 8 aprilie 2020.

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

22. OBIECTIVELE SI POLITICILE PENTRU GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE

Societatea este expusa la la riscul de credit, la riscul de lichiditate si la riscul de piata (in principal riscul valutar). Conducerea 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 2019 si 2018.

Riscul ratei dobanzii

Riscul referitor la rata dobanzii este riscul ca valoarea justa sau viitoarele fluxuri de trezorerie ale unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarilor ratelor dobanzii de pe piata. Expunerea Societatii la riscul de modificare a ratelor dobanzii de pe piata nu este semnificativ, deoarece Societatea are doar un imprumut de tip overdrat in suma de RON 5.2 milioane.

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

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

La 31 decembrie 2019, Societatea nu are imprumuturi primite, cu exceptia imprumutului pe termen scurt (de tip overdraft cu dobanda variabila) in suma de 5,2 milioane RON 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 2019 si 2018).

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.

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

31 decembrie 2019	EUR	USD	RON	CZK	GBP	Total
Creante comerciale	12.269.032	-	283.348.730	-	-	295.617.762
Alte active financiare	-	-	-	-	-	-
Numerar si echivalente de numerar	2.107.706	100.659	386.265.455	-	-	388.473.820
Total active (1)	14.376.738	100.659	669.614.185	-	-	684.091.582
Datorii comerciale furnizori	71.336.090	-	169.853.542	-	-	241.189.632
Imprumuturi pe termen scurt	-	-	5.204.790	-	-	5.204.790
Datorii leasing	7.799.361	-	-	-	-	7.799.361
Alte datorii curente	-	-	34.209.826	-	-	34.209.826
Total datorii (2)	79.135.450	-	200.268.158	-	-	288.403.608
Diferenta (1) - (2)	(65.758.712)	-	460.346.027	-	-	395.687.974
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	-	-	28.186.540
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

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

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

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
2019	(6.475.871)	10.066	-
2018	5.208.336	(278.890)	(2.150.120)

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.

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 pozitive financiare este reprezentata de valorile contabile ilustrate in Nota 14.

Riscul de lichiditate

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

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

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

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(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:

La 31 decembrie 2019	<30 zile	30 – 60 zile	60 - 180 zile	180 – 365 zile	Total
Creante comerciale si alte creante	126.435.847	11.343.145	95.402.715	48.233.600	281.415.366
Numerar si echivalente de numerar	7.534.256	380.939.565			388.473.821
Total active	133.970.103	392.282.709	95.402.715	48.233.660	669.889.187
Datorii comerciale furnizori	71.475.898	22.936.029	33.826.130	112.951.575	241.189.632
Datorii de leasing	597.477	225.839	1.274.993	6.524.388	8.622.697
Total datorii	72.073.375	23.161.868	35.101.123	119.475.963	249.812.329

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

La 31 decembrie 2018	<30 zile	30 – 60 zile	60 – 180 zile	180 - 365 zile	Total
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

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 2019 si 2018.

23. CHELTUIELI CU AUDITORUL STATUTAR

In 2019, auditorul statutar Ernst & Young Assurance Services SRL a avut un onorariu contractual pentru auditul statutar de 90.000 EUR (pentru auditul statutar al situatiilor financiare anuale individuale ale Societatii), 10.000 EUR pentru procedurile suplimentare efectuate pentru auditarea pachetului de raportare catre Grup precum si 4.000 EUR aferenti altor rapoarte cerute de legislatia statutară.

27. MAR. 2020

Signed for identification
Semnat pentru identificare

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

24. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

Achizitia Alvogen

Pe 25 octombrie 2019, Zentiva Group, din care face parte Zentiva SA, a anuntat semnarea acordului de achizitionare a activitatii de productie si desfacere a diviziei din Europa Centrala si de Est a Grupului Alvogen, inclusiv a operatiunilor sale in Romania. Tranzactia este supusa aprobarii de catre Oficiul Concurentei si pana la data emiterii acestor situatii financiare nu au fost furnizata decizia autoritatilor locale.

Nu putem estima masura in care aceasta achizitie efectuata la nivel de Zentiva Grup va influenta activitatea Societatii.

COVID-19

In ceea ce priveste pandemia COVID-19, Zentiva SA a luat urmatoarele masuri menite sa mentina furnizarea de medicamente pe piata locala si sa asigure siguranta tuturor angajatilor sai:

- Toate calatoriile de afaceri neesentiale au fost oprite;
- Curatarea si dezinfectarea suplimentara are loc in intregul sediu Zentiva;
- Toti angajatii care au posibilitatea sunt obligati sa lucreze de acasa;
- Cresterea productie de paracetamol, acesta fiind unul din medicamentele de baza folosite in tratarea acestei afectiuni.

Este dificil de estimat impactul exact pe care acest eveniment il va avea asupra afacerii Zentiva. Cu toate acestea, estimam ca am putea avea un impact reprezentat de :

- Intarzieri in asigurarea materiilor prime si a altor bunuri necesare in procesul de productie;
- Cresterea pretului pentru anumite materii prime si alte bunuri necesare in procesul de productie;
- Intarzieri in asigurarea marfurilor finite importate din cauza restrictiilor de transport;
- Comenzi si vanzari mai mari decat de obicei pentru anumite produse farmaceutice, in special cele legate de tratamentul simptomelor COVID, ar fi paracetamolul sau metamizolul sodic.

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

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 72 au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si au fost autorizate pentru a fi emise in conformitate cu rezolutia Administratorilor din data de 27 martie 2020.

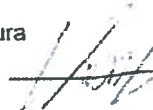
Administrator,
Simona Cocos

Semnatura
Stampila unitatii



Intocmit,
Francisc Koos
Director Financiar

Semnatura



ZENTIVA

DECLARATIE

Subsemnatii declara prin prezenta faptul ca, dupa cunostintele lor, situatia financiar-contabila pentru anul 2019 a fost intocmita in conformitate cu standardele contabile aplicabile si oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale societatii Zentiva SA.

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

Subsemnatii isi asuma raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiar-contabile pentru anul 2019 si confirma ca:

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

Director General

SIMONA COCOS



Director Financiar

FRANCISC KOOS

