

# Zentiva S.A.

Situatii financiare

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA  
31 DECEMBRIE 2021

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

## CUPRINS

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

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

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

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

**Administrator,**  
Simona Cocos



**Intocmit,**  
Daniel Nitulescu  
Director Financiar

Semnatura

**ZENTIVA SA**  
**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE**  
**la 31 decembrie 2021**

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

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

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

Administrator,  
Simona Cocos



Semnatura  
Stampila unitatii

Intocmit,  
Daniel Nitulescu  
Director Financiar

Semnatura  


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

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

**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU**

2021

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

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

**Administrator,**  
 Simona Cocos

Semnatura  
 Stampila unitatii

**Intocmit,**  
 Daniel Nitulescu  
 Director Financiar  
 Semnatura



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

**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PRORIU**

2020

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

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

Administrator,  
 Simona Cocos



Semnatura  
 Stampila unitatii

Intocmit,  
 Daniel Nitulescu  
 Director Financiar

Semnatura  


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

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

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

**Administrator,**  
 Simona Cocos

**Intocmit,**  
 Daniel Nitulescu  
 Director Financiar

Semnatura



Semnatura



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



## **1. INFORMATII DESPRE SOCIETATE**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ca urmare, Zentiva a inceput distributia directa pe piata din Romania a medicamentelor generice produse in Romania cat si a unor medicamente importate de la alte entitati din Grup. Distributia pe piata locala se face prin intermediul distribuitorilor locali – pentru mai multe detalii a se vedea comentariile incluse in Nota 11 – Fondul comercial si relatii cu clientii.



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

Societatea are actiunile listate la Bursa de Valori Bucuresti.

Societatea nu are investitii in subsidiare sau in entitati asociate la data de 31 decembrie 2021. Societatea face parte dintr-un grup si este la randul sau consolidata in Situatiile financiare ale grupului, societatea mama la nivel consolidat fiind Al Sirona (Luxembourg) Acquisition S.a.r.l.

## **2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE**

### ***Declaratie de conformitate***

Situatiile financiare ale Societatii au fost intocmite in conformitate cu prevederile Ordinului nr.2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile societatilor comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata, cu toate modificarile si clarificarile ulterioare. Aceste prevederi sunt in conformitate cu prevederile Standardelor Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana, cu exceptia prevederilor IAS 21 Efectele variatiei cursurilor de schimb valutar cu privire la moneda functionala, a prevederilor IAS 20 Contabilitatea subventiilor guvernamentale cu privire la recunoasterea veniturilor din certificate verzi, cu exceptia IFRS 15 - Venituri din contractele cu clientii cu privire la veniturile din taxe de conectare la reseaua de distributie si cu exceptia tratamentului de distribuire interimara a dividendelor. In scopul intocmirii acestor situatii financiare, in conformitate cu prevederile legislative din Romania, moneda functionala a Societatii este considerata a fi Leul Romanesc (RON).

### **2.1 Continuarea activitatii**

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

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

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

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

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

### **2.2 Principii, politici si metode contabile**

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

#### **➤ Conversii valutare**

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

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

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

#### **➤ IFRS 15 Venituri din contracte cu clientii**

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

#### ***Vanzari de bunuri***

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

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

#### ***Contraprestatia variabila***

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

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

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

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

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

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

### ***Recunoasterea veniturilor din obligatii de prestare distincte***

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

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

#### **➤ Veniturile din dobanzi**

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

#### **➤ Impozite**

### ***Impozitul pe profit curent***

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

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

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

### ***Impozitul amanat***

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

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

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

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

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

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

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

### ***Taxa pe valoare adaugata***

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

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

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



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

### **➤ Imobilizari corporale**

#### ***Recunoasterea initiala***

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

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

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

Costul unei imobilizari corporale este format din:

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

#### ***Evaluarea ulterioara***

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

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

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

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

#### ***Amortizarea imobilizarilor***

Amortizarea este calculata utilizand:

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

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

### ***Durata de utilizare***

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

Terenurile nu se amortizeaza.

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

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

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

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

### **➤ Leasing**

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

### **Societatea ca locatar**

Societatea aplica o abordare unica de recunoastere si evaluare pentru toate contractele de leasing, cu exceptia contractelor de leasing pe termen scurt si a contractelor de leasing pentru care activul suport are o valoare mica. Societatea recunoaste 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 3 - 50 de ani
- Masini, unelte si echipamente 4 ani



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

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

Activul aferent dreptului de utilizare este, de asemenea, supus 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 determinarea acelor plati) sau o modificare la evaluarea unei optiuni de cumparare a activului suport.

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

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

#### **➤ Imobilizari necorporale**

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

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

Imobilizarile necorporale cu durata de viata utila determinata sunt amortizate pe durata de viata economica si evaluate pentru depreciere ori de cate ori exista indicii ale 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 profit sau pierdere și prezentata la rândul „Depreciere, amortizare și depreciere”.

## 2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

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

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

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

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

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

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

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

### ***Brevete, licente, marci comerciale***

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

### ***Fondul comercial***

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

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

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

### ***Derecunoasterea imobilizarilor necorporale***

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

#### **➤ Instrumente financiare – recunoastere initiala si evaluare ulterioara**

##### **1) Activele financiare**

###### ***Recunoastere si evaluare initiala***

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

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

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

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

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

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

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

### ***Evaluarea ulterioara***

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

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

### ***Active financiare evaluate la cost amortizat (titluri de creanta)***

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

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

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

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

### ***Derecunoasterea***

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

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



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

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

### **2) Deprecierea activelor financiare**

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

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

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

### **3) Datorii financiare**

#### ***Recunoasterea initiala si evaluare***

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

#### ***Evaluarea ulterioara***

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

#### ***Imprumuturile si creditele***

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

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

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

### ***Derecunoasterea***

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

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

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

#### **➤ Stocuri**

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

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

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

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

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

#### **➤ Deprecierea activelor nefinanciare**

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

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



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

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

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

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

**➤ Numerarul si echivalentele de numerar**

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

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

**➤ Provizioanele****General**

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

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

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

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

### ***Provizioane pentru restructurare***

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

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

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

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

### ***Provizion de mediu***

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

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

### ***Provizioane pentru litigii***

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

#### **➤ Pensii si alte beneficii postangajare**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **> Parti afiliate**

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

### **> Rezultatul reportat**

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

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

## **3. RATIONAMENTE, ESTIMARI SI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE**

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

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

#### ***Rationamente***

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

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

#### ***Estimari si ipoteze***

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

#### ***Impozite, taxe si provizioane de taxe***

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

#### ***Valoarea realizabila neta a stocurilor***

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



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

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

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

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

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

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

#### ***Deprecierea activelor non- financiare***

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

- **IFRS 17: Contracte de asigurare**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**5.1 Cifra de afaceri**

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

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

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

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

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



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

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

### **Taxa Claw back**

Inceput 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 rețetei medicale si disponibile in farmacii, in spitale, sau utilizate ca parte din tratamentul medical in clinicile de dializa.

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

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

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

### **5.2. Materii prime, marfuri, consumabile utilizate si utilitati**

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

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

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

Sumele mentionate in tabelul de mai sus pe liniile cu referinta a, b, c reprezinta in principal cheltuieli cu materiile prime si materialele directe, ambalaje si materiale auxiliare, utilizate in activitatea de productie.

Sumele mentionate la referinta cu numar d - utilitati- se refera in principal la cheltuielile cu energia, gazul si apa.

e - in aceasta categorie sunt inregistrate in principal cheltuielile cu materialele nestocate aferente sectiei de certificare a produselor produse in Turcia si India, ce urmeaza a fi distribuite pe piata statelor membre din Uniunea Europeana, cat si pentru certificarea produselor existente in portofoliul Zentiva SA.

**6. ALTE VENITURI / ALTE CHELTUIELI SI AJUSTARI**

**6.1 Alte venituri din exploatare**

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

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

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

**6.2 Alte cheltuieli de exploatare**

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



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

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

- Managementul de portofoliu de produse si de dezvoltare a acestuia (monitorizare, asistenta privind transferurile, proiecte de optimizare a proceselor de productie a Societatii), pentru procesul de achizitii (monitorizarea furnizorilor, negocierea principalelor contracte de materii prime), suport juridic (revizuirea si sustinerea internationala / situatii complexe legate de mediul de afaceri din Romania) si servicii financiare (monitorizarea vanzarilor, suport pentru planificarea si optimizarea costului de productie, definirea fluxului de productie pentru capacitatea locala de productie).
- Pe langa categoriile de mai sus sunt incluse si cheltuielile cu intretinerea sistemelor IT (SAP si alte aplicatii comune utilizate de catre toate entitatile din cadru grupului), servicii operationale si suport pentru activitatile de zi cu zi in ceea ce priveste infrastructura IT si software-urile folosite, de management si executie a proiectelor de IT relevante la nivel local.

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

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

### 6.3 Cheltuieli financiare

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

### 6.4 Venituri financiare

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

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

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

### 6.5 Cheltuieli cu beneficiile angajatilor

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

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

### 6.6 Cheltuieli de Marketing si publicitate si protocol

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

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

## 7. IMPOZITUL PE PROFIT CURENT SI IMPOZITUL AMANAT

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

### 7.1 Impozit pe profit - curent

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

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

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

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

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

### 7.2 Impozit amanat

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

Impozitul amanat se refera la urmatoarele:

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

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

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

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

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

## 8. REZULTAT PE ACTIUNE

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

## 9. IMOBILIZARI CORPORALE SI DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR

### 9.1 IMOBILIZARI CORPORALE

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

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

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

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

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

**Reevaluare terenuri si cladiri**

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

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

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

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

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



## **9. IMOBILIZARI CORPORALE SI DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELORE (continuare)**

Datele utilizate in evaluare au fost:

- a. Pentru cladiri si constructii speciale
  - Date de intrare de nivel 3 care reprezinta costuri de inlocuire, costuri istorice, indici de actualizare a costurilor istorice, ajustarile de depreciere - majoritatea derivate pe baza unor studii tehnice disponibile public, respectiv Cataloagele IROVAL si Institutul de National de Statistica (spre deosebire de datele preluate direct de pe piata), cu deprecieri estimate de evaluator.
- b. Pentru terenuri
  - date de intrare de nivel 3 care reprezinta preturi de vanzare preluate din oferte de vanzare pentru terenuri similare, disponibile public, cu ajustari efectuate de evaluator in functie de comparabilitatea acestora cu terenurile evaluate.

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

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

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

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

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

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

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

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

**9.2 DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**10. IMOBILIZARI NECORPORALE**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**12. STOCURI**

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

Miscarea deprecierei stocurilor	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>(28.301.622)</b>	<b>(26.970.645)</b>
Miscare neta	384.788	(1.330.977)
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>(27.916.834)</b>	<b>(28.301.622)</b>

Prezentarea deprecierei pe categorie de stoc	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Produce finite, semifabricate, productie in curs si marfuri	(16.321.689)	(16.757.912)
Materii prime si materiale	(10.949.154)	(10.171.424)
Ambalaje	(645.991)	(1.372.286)
<b>Total</b>	<b>(27.916.834)</b>	<b>(28.301.622)</b>

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Anul 2021**

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

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

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

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

**Anul 2020**

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

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

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

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

#### 14. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

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

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

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

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

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

La 31 decembrie 2021, respectiv 31 decembrie 2020, Societatea are o facilitate de credit neutilizata de 10.000.000 RON la BNP Paribas. Rata dobanzii este de 1 luna ROBOR + 1,30% pa.

#### 15. CASH POOLING - CREANTE PARTI AFILIAE

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

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

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

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

**16. CAPITALUL EMIS SI REZERVE**

<b>Actiuni autorizate</b>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Actiuni ordinare de 0,1 RON fiecare	697.017.040	697.017.040
Actiuni rascumparabile: Societatea nu are actiuni rascumparabile la 31 decembrie 2021 (2020: nu exista actiuni rascumparabile).		
<b>Actiuni ordinare emise si platite in intregime</b>	<b>Numar</b>	<b>Valoare</b>
La 31 decembrie 2021	697.017.040	69.701.704
La 31 decembrie 2020	697.017.040	69.701.704

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

<b>Capital social</b>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Capital social subscris	69.701.704	69.701.704
<b>Total capital social</b>	<b>69.701.704</b>	<b>69.701.704</b>
<b>Prime de emisiune</b>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
<b>Prime de emisiune inflatate</b>		
Prime de emisiune (valoare nominala)	9.863.684	9.863.684
Ajustare de hiperinflatie a primelor de emisiune*	15.100.822	15.100.822
<b>Total prime de emisiune inflatate</b>	<b>24.964.506</b>	<b>24.964.506</b>

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

**Rezerve din reevaluare**

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

**Rezerve legale si alte rezerve**

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

## 16. CAPITALUL EMIS SI REZERVE (continued)

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

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

## 17. DIVIDENDE DISTRIBUITE SI PLATITE

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

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

## 18. PROVIZIOANE

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

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

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



## **18. PROVIZIOANE (continuare)**

### ***Provizioane pentru taxe***

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

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

### ***Provizioane pentru mediu***

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

## **19. PLANURI DE PENSII SI DE ALTE BENEFICII POSTANGAJARE**

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

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

Beneficii acordate la pensionare:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Miscari in castigurile actuariale**

	31 decembrie 2021		31 decembrie 2020		Total
	Plan indemnizatii pensionare (P1)	Plan prime jubiliare (P2)	Plan indemnizatii pensionare (P1)	Plan prime jubiliare (P2)	
<b>Miscari in castigurile actuariale</b>					
Castiguri / pierderi actuariale acumulate la inceputul anului	1.527.000	371.000	1.202.000	371.000	1.573.000
(Castiguri) / pierderi actuariale in urma modificarii experientei angajatilor	(115.000)	38.000	53.000	-	53.000
(Castiguri) / pierderi actuariale in urma modificarii ipotezelor	(495.000)	(66.000)	272.000	-	272.000
<b>Astiguri / pierderi actuariale acumulate la sfarsitul anului</b>	<b>917.000</b>	<b>343.000</b>	<b>1.527.000</b>	<b>371.000</b>	<b>1.898.000</b>
<b>ipoteze pentru determinarea obligatiei de beneficii determinate</b>					
Rata de actualizare	5,60%	5,60%	3,38%	3,38%	
Rata majorarii compensatiilor	4,00%	4,00%	3,50%	3,50%	

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

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

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

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

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

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

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

Termenii si conditiile datoriilor financiare mentionate mai sus:

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

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

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

## 21. PREZENTAREA PARTILOR AFILIATE

### 21.1 Natura tranzactiilor cu entitatile afiliate si alte parti legate

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

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

#### ➤ Detaliile despre alte parti afiliate:

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

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

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

**21.2 Sume datorate si de primit de la entitatile afiliate si alte parti legate**

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

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

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

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



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

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

➤ **Vanzari de bunuri si servicii**

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

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

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

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

➤ **Achizitii de bunuri si servicii**

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

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

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

## **21. PREZENTAREA PARTILOR AFILIAE (continuare)**

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

### **Societatea mama – finala**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **22. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE**

### **Taxare**

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

## **22. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE (continuare)**

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

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

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

### ***Pretul de transfer***

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

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

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

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

### ***Pretentii de natura juridica*** (inclusiv valoarea estimata)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **23. OBIECTIVELE SI POLITICILE PENTRU GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE**

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

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

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

#### ***Riscul de piata***

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

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

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

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

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

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

#### **Senzitivitatea riscului ratei dobanzii**

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

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

#### ***Riscul valutar***

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

Societatea are tranzactii in alte monede decat moneda sa functionala (RON).

Expunerea la riscul de curs valutar (datorat mai ales monedelor EUR si USD) nu este semnificativ, astfel Societatea nu utilizeaza instrumente de acoperire de riscuri.



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

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

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

31 decembrie 2021	EUR	USD	RON	CZK	GBP	Total
Creante comerciale si alte creante	13.828.149		86.081.352	-	-	99.909.501
Cash pooling –creante parti afiliate	-	-	513.704.034	-	-	513.704.034
Numerar si echivalente de numerar	7.810.292	129.763	54.657.574	-	-	62.597.628
<b>Total active (1)</b>	<b>21.638.441</b>	<b>129.763</b>	<b>654.442.960</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>672.211.163</b>
Datorii comerciale furnizori	42.308.695	13.884.915	42.094.725	1.631	2.166	98.292.133
Datorii leasing	9.353.786	-	-	-	-	9.353.786
<b>Total datorii (2)</b>	<b>51.662.481</b>	<b>13.884.915</b>	<b>42.094.725</b>	<b>1.631</b>	<b>2.166</b>	<b>107.645.917</b>
<b>Diferenta (1) - (2)</b>	<b>(30.024.040)</b>	<b>(13.755.152)</b>	<b>612.348.235</b>	<b>(1.631)</b>	<b>(2.166)</b>	<b>564.565.246</b>

  

31 decembrie 2020	EUR	USD	RON	CZK	GBP	Total
Creante comerciale si alte creante	10.522.461	875.586	216.555.199	1.854	3.435	227.958.536
Numerar si echivalente de numerar	4.239.089	994.372	401.480.072	-	-	406.713.534
<b>Total active (1)</b>	<b>14.761.550</b>	<b>1.869.958</b>	<b>618.035.271</b>	<b>1.854</b>	<b>3.435</b>	<b>634.672.070</b>
Datorii comerciale furnizori	65.766.978	6.703.406	102.460.052	3.658	1.733	174.935.827
Datorii leasing	5.763.825	-	-	-	-	5.763.825
<b>Total datorii (2)</b>	<b>71.530.803</b>	<b>6.703.406</b>	<b>102.460.052</b>	<b>3.658</b>	<b>1.733</b>	<b>169.172.002</b>
<b>Diferenta (1) - (2)</b>	<b>(56.769.253)</b>	<b>(4.833.448)</b>	<b>515.575.219</b>	<b>(1.804)</b>	<b>1.702</b>	<b>465.500.068</b>

**Senzitivitatea riscului valutar**

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

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

**Riscul de credit**

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

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

#### ***Creante comerciale***

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

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

Indicatorii de depreciere sunt analizati la fiecare data de raportare.

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

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

#### ***Instrumentele financiare si depozitele de numerar***

Riscul de credit rezultat din soldurile la banci si institutii financiare este gestionat de departamentul de trezorerie al Societatii, conform politicilor Societatii. Expunerea maxima a Societatii la riscul de credit pentru componentele situatiei pozitiei financiare este reprezentata de valorile contabile ilustrate in Nota 14 si Nota 15.

#### ***Riscul de lichiditate***

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

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

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

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

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

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

  

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

#### **Administrarea capitalului**

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

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

### 24. CHELTUIELI CU AUDITORUL STATUTAR

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

## 25. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

Invazia militară a Ucrainei din 24 februarie 2022 a avut loc după încheierea perioadei de raportare. Tensiunile geopolitice extraordinare, creșterea prețurilor la energie, sancțiunile internaționale impuse Rusiei și numeroasele incertitudini adiacente pot afecta negativ diferite sectoare ale economiei. Compania nu are expuneri directe la părți afiliate și/sau clienți sau furnizori cheie din țările implicate în conflictul militar. Societatea consideră aceste evenimente ca evenimente neajustate după perioada de raportare al căror efect cantitativ nu poate fi estimat în prezent cu un grad suficient de încredere. Deși nici performanța și continuitatea activității și nici operațiunile Societății, la data prezentului raport, nu au fost afectate semnificativ de cele de mai sus, conducerea Societății continuă să monitorizeze evoluția situației și analizează posibilul impact asupra poziției financiare și a rezultatelor Societății.

Situațiile financiare de la pagina 3 la pagina 61 au fost aprobate de către Consiliul de Administrație și au fost autorizate pentru a fi emise în conformitate cu hotărârea Consiliului de Administrație din data de 28 martie 2022.

**Administrator,**  
Simona Cocos

Semnatura  
Stampila Unitatii



**Intocmit,**  
Daniel Nitulescu  
Director Financiar

Semnatura

