

Zentiva SA

Situatii financiare

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2023

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
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE.....	7
1. INFORMATII DESPRE SOCIETATE.....	8
2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE	9
3. RATIONAMENTE, ESTIMARI SI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE.....	23
4. STANDARDE, AMENDAMENTE SI INTERPRETARI NOI ALE STANDARDELOR	24
5. VANZARI DE BUNURI SI SERVICII SI CHELTUIELI CU MATERII PRIME SI MATERIALE CONSUMABILE.....	27
6. ALTE VENITURI / ALTE CHELTUIELI SI AJUSTARI	29
7. IMPOZITUL PE PROFIT CURENT SI IMPOZITUL AMANAT	32
8. REZULTAT PE ACTIUNE.....	33
9. IMOBILIZARI CORPORALE SI DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELORE	34
10. IMOBILIZARI NECORPORALE.....	38
11. FONDUL COMERCIAL SI RELATII CU CLIENTII	38
12. STOCURI.....	40
13. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE; AVANSURI SI CHELTUIELI IN AVANS	41
14. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR.....	43
15. CASH POOLING - CREANTE PARTI AFILIATE.....	43
16. CAPITALUL EMIS SI REZERVE	44
17. DIVIDENDE DISTRIBUITE SI PLATITE.....	45
18. PROVIZIOANE	46
19. PLANURI DE PENSII SI DE ALTE BENEFICII POSTANGAJARE	47
20. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII (CURENTE)	49
21. PREZENTAREA PARTILOR AFILIATE.....	50
22. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE	53
23. OBIECTIVELE SI POLITICILE PENTRU GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE	55
24. CHELTUIELI CU AUDITORUL STATUTAR.....	58
25. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE	58

ZENTIVA SA
SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL	Note	2023 RON	2022 RON
Venituri din vanzare de bunuri	5.1	894.066.595	704.706.902
Venituri din prestari servicii	5.1	59.566.489	54.923.968
Venituri	5.1	953.633.084	759.630.870
Alte venituri din exploatare	6.1	395.084	3.366.161
Modificari in cadrul stocurilor de produse finite si productie in curs		18.373.825	9.170.800
Materiile prime, marfuri, consumabilele folosite si utilitati	5.2	(451.621.314)	(370.732.616)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	6.5	(162.197.973)	(135.032.946)
Depreciere, amortizare si pierderi de valoare	9 - 11	(31.701.874)	(30.296.757)
Cheltuieli de marketing si publicitate	6.6	(9.924.589)	(5.968.891)
Reversari din / (cheltuieli cu) provizioane	18, 19	1.117.499	(3.205.975)
Alte cheltuieli de exploatare	6.2	(133.558.810)	(140.600.303)
Profit operational		184.514.933	86.330.344
Venituri financiare	6.4	41.829.109	35.258.118
Cheltuieli financiare	6.3	(4.518.761)	(6.603.544)
Profit inainte de impozitul pe profit		221.825.281	114.984.918
Cheltuiala cu impozitul pe profit	7	(29.209.449)	(15.519.714)
Profit net al exercitiului financiar (A)		192.615.832	99.465.204
Alte elemente ale rezultatului global:			
Alte elemente ale rezultatului global care nu vor fi reclasificate in profit sau pierdere in perioadele urmatoare:			
Impact din reevaluarea cladirilor si terenurilor	9.1	-	10.884.283
Impact impozit amanat aferent pensiei/reevaluarii recunoscut in capitaluri proprii	7.2	174.384	(1.741.485)
Alte elemente ale rezultatului global	19	(882.309)	(26.037)
Alte elemente ale rezultatului global, net de impozite (B)		(707.925)	9.116.761
Rezultatul global al exercitiului financiar (A) + (B)		191.907.906	108.581.965
Rezultat net pe actiune (RON / actiune)	8	0,28	0,14

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 58 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 27 martie 2024.

Administrator,
Simona Cocos

Semnatura
Stampila unitatii



Intocmit,
Daniel Nitulescu
Director Financiar

Semnatura

ZENTIVA SA
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
la 31 decembrie 2023

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

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE	Note	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Active			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	9.1	220.505.720	212.594.512
Avansuri pentru echipamente	9.1	8.652.051	5.907.878
Drepturi de utilizare a activelor	9.2	21.092.139	18.681.887
Fond comercial	11	11.649.100	11.649.100
Relatii cu clientii	11	16.925.260	20.374.470
Alte imobilizari necorporale	10	2.948.351	3.114.287
Total imobilizari necorporale		31.522.711	35.137.857
		281.772.621	272.322.135
Active circulante			
Stocuri	12	191.883.609	173.060.231
Creante comerciale si alte creante curente	13	410.875.837	151.446.752
Avansuri si cheltuieli in avans	13	3.847.896	13.642.385
Cash pooling - creante parti afiliate	15	583.820.497	583.511.187
Numerar si echivalente de numerar	14	27.302.728	11.190.679
		1.217.730.566	932.851.234
Total active		1.499.503.187	1.205.173.370
Capital propriu			
Capital subscris	16	69.701.704	69.701.704
Prime de capital	16	24.964.506	24.964.506
Rezerve legale si alte rezerve	16	155.961.510	146.399.175
Rezerva din reevaluare	16	67.069.892	67.069.892
Rezultat reportat	16	873.564.853	691.219.282
Total capital propriu		1.191.262.465	999.354.559
Datorii pe termen lung			
Datorii contractuale	5.1	-	4.282.372
Datorii privind beneficiile angajatilor	19	7.173.565	5.947.909
Datorii privind impozitele amanate	7.2	5.556.704	7.138.545
Datorii pe termen lung aferente contractelor de leasing	9.2	13.894.126	12.999.385
Provizioane	18	1.265.568	1.265.568
Total datorii pe termen lung		27.889.963	31.633.780
Datorii curente			
Datorii contractuale	5.1	4.623.319	4.070.598
Datorii comerciale si alte datorii	20	210.988.922	115.095.577
Datorii privind impozitul pe profit	7.1	7.641.646	3.028.357
Datorii aferente contractelor de leasing	9.2	7.261.482	5.811.596
Alte datorii curente	20	46.251.580	41.593.377
Provizioane	18	3.583.810	4.585.527
Total datorii curente		280.350.759	174.185.032
Total datorii		308.240.722	205.818.811
Total capital propriu si datorii		1.499.503.187	1.205.173.370

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 58 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 27 martie 2024.

Administrator,
Simona Cocos

Semnatura
Stampila unitatii



Intocmit,
Daniel Nitulescu
Director Financiar

Semnatura

ZENTIVA SA
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU

2023

	Capital social	Prime de emisiune	Rezerve legale si alte rezerve	Rezerve din reevaluare	Rezultat reportat	Total
Sold initial la 1 ianuarie 2023	69.701.704	24.964.506	146.399.175	67.069.892	691.219.282	999.354.559
Profitul exercitiului financiar	-	-	-	-	192.615.832	192.615.832
Alte elemente ale rezultatului global						
Impact impozit amanat al altor elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	174.383	174.383
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	(882.308)	(882.308)
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	(707.925)	(707.925)
Rezultatul global total al exercitiului financiar	-	-	-	-	191.907.906	191.907.906
Rezerva pentru profit reinvestit	-	-	9.562.335	-	(9.562.335)	-
Sold final la 31 decembrie 2023	69.701.704	24.964.506	155.961.510	67.069.892	873.564.853	1.191.262.465

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 58 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 27 martie 2024.

Administrator,
 Simona Cocos

Simona Cocos

Semnatura
 Stampila unitatii



Intocmit,
 Daniel Nitulescu
 Director Financiar

Semnatura

Daniel Nitulescu

ZENTIVA SA
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU

2022

	Capital social	Prime de emisiune	Rezerve legale si alte rezerve	Rezerve din reevaluare	Rezultat reportat	Total
Sold initial la 1 ianuarie 2022	69.701.704	24.964.506	121.743.815	57.927.094	616.435.475	890.772.593
Profitul exercitiului financiar	-	-	-	-	99.465.204	99.465.204
Alte elemente ale rezultatului global						
Crestere a rezervei din reevaluare	-	-	-	10.884.283	-	10.884.283
Impact impozit amanat asupra rezervei din reevaluare	-	-	-	(1.741.485)	-	(1.741.485)
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	(26.037)	(26.037)
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	9.142.798	(26.037)	9.116.761
Rezultatul global total al exercitiului financiar	-	-	-	9.142.798	99.439.167	108.581.965
Rezerva pentru profit reinvestit	-	-	24.655.360	-	(24.655.360)	-
Sold final la 31 decembrie 2022	69.701.704	24.964.506	146.399.175	67.069.892	691.219.282	999.354.559

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 58 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 27 martie 2024.

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 2023
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	Nota	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare:			
Profit inainte de impozitare		221.825.281	114.984.918
Depreciere si amortizare	9, 10, 11	30.772.848	30.893.505
Depreciere aferenta imobiliarilor corporale	9.1	929.026	-
Impactul reevaluarii asupra imobiliarilor corporale		-	(596.748)
Provizioane pentru depreciere creante comerciale si alte creante	13, 15	251.807	(1.823.546)
Miscare in provizioane pentru deprecierea stocurilor	12	(4.848.676)	(9.351.919)
Miscare in provizioane pentru riscuri si cheltuieli	18	(1.001.717)	790.168
Pierdere din vanzarea de active imobilizate	6.1	24.897	28.423
Avansuri vechi platite furnizorilor si datorii comerciale trecute pe cheltuiala, net		-	(212.678)
Venituri din dobanzi	6.4	(37.877.564)	(31.614.121)
Cheltuieli cu dobanzile	6.3	1.380.300	437.136
Profit din exploatare, inainte de modificarea elementelor de capital circulant		211.456.202	103.535.137
Variatia stocurilor		(13.974.701)	(39.145.176)
Variatia in creante comerciale,alte creante si avansuri		(252.630.576)	(63.228.667)
Variatia in datorii comerciale si alte datorii		96.715.915	35.066.115
Dobanzi platite		(1.380.300)	(437.136)
Numerar generat din activitatea operationala		40.186.540	35.790.274
Impozit pe profit platit	7.1	(26.003.618)	(15.199.349)
Numerar net generat din activitatea operationala		14.182.922	20.590.925
Fluxuri de numerar din activitatea de investitii			
Plati pentru achizitii de imobilizari corporale si necorporale	9.1, 10	(28.319.718)	(27.415.096)
Miscari in cash pooling creante parti afiliate		(309.310)	(70.877.522)
Dobanzi incasate		37.877.564	31.614.121
Numerar net din / (utilizat) in activitatea de investitii		9.248.537	(66.678.496)
Fluxuri de numerar utilizat in activitatile de finantare			
Dividende platite		-	-
Plati aferente contractelor de leasing	9.2	(7.319.410)	(5.319.378)
Numerar net utilizat in activitatea de finantare		(7.319.410)	(5.319.378)
Crestere (descrestere) neta in numerar si echivalente de numerar		16.112.049	(51.406.949)
Numerar la inceputul perioadei 1 ianuarie		11.190.679	62.597.628
Numerar la sfarsitul perioadei 31 decembrie		27.302.728	11.190.679

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 58 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 27 martie 2024.

Administrator,
Simona Cocos

Semnatura
Stampila unitatii



Intocmit,
Daniel Nitulescu
Director Financiar

Semnatura

1. INFORMATII DESPRE SOCIETATE

Aceste situatii financiare ale Zentiva SA ("Societatea") pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023 sunt autorizate pentru a fi emise in conformitate cu Hotararea Consiliului de Administratie din data de 27 martie 2024.

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 urma 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 cumparare a fost incheiata la data de 5 aprilie 2018. In urma acestei actiuni de rascumpare a actiunilor, au fost achizitionate in principal actiunile detinute de KJK Fund II, Fondul de pensii facultative NN Activ, Fondul de pensii Facultative NN Optim si Fondul de Pensii Administrat Privat NN.

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

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 2023. 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. 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 Continuitatea 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 2023, activele curente ale Societatii depasesc datoriile curente cu 937.379.807 RON (la 31 decembrie 2022 activele curente depaseau datoriile curente cu 758.666.203 RON). La aceeaasi data, Societatea a inregistrat un profit al exercitiului de 192.615.832 RON (2022: 99.465.204 RON).

Bugetul pregatit de conducerea Societatii pentru anul 2024, 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.

Razboiul din Ucraina si sanctiunile aferente impotriva Federatiei Ruse au un impact continuu asupra economiilor europene si la nivel global. Entitatea nu are nicio expunere directa semnificativa in Ucraina, Rusia sau Belarus sau Gaza/Hamas. Cu toate acestea, impactul asupra situatiei economice generale poate necesita revizuirea periodica a anumitor ipoteze si estimari (costul energiei, costul materiilor prime si impactul general al presiunii inflatiei).

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 materiale, 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 2023 a fost 4,9746 RON / EUR si 4,4958 RON / USD. Cursul de schimb 31 decembrie 2022 a fost 4,9474 RON / EUR si 4,6346 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 fiscal, 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 contravaloarea la care o entitate se asteapta sa aiba dreptul in schimbul transferului de bunuri sau servicii catre client.

Venituri din vanzare de bunuri

In conformitate cu IFRS 15, veniturile sunt recunoscute atunci cand controlul asupra bunurilor este transferat clientului la o suma care reflecta contravaloarea la care Societatea se asteapta sa 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 reduceri de 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 provizioane pentru 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 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.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

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

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 debitorul principal in toate contractele de venituri, are dreptul de a stabili pretul si este expusa 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 mandatar.

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.

Venituri din prestari servicii

Societatea este angajata in furnizarea anumitor servicii de suport companiilor afiliate (ex. clientilor sai). Veniturile din aceste contracte sunt recunoscute atunci cand controlul serviciilor este transferat catre client la o valoare care reflecta contraprestatia pe care societatea se asteapta sa o primeasca in schimbul acestor servicii.

Societatea recunoaste veniturile din aceste servicii de-a lungul timpului, pe masura prestarii serviciilor pana la indeplinirea completa a serviciului, deoarece clientul primeste si consuma simultan beneficiile oferite de Societate. In cazul in care contractele includ onorarii pentru diferite activitati prestate, veniturile sunt recunoscute in suma la care Societatea are dreptul de a factura. Veniturile aferente serviciilor prestate sunt recunoscute in perioada in care serviciile au fost prestate pe baza situatiilor de lucrari efectuate, indiferent de momentul in care sunt platite sau primite, in conformitate cu estimarile efectuate.

➤ Alte venituri din exploatare

Ale venituri din exploatare includ venituri/castiguri din toate celelalte activitati de exploatare care nu sunt legate de activitatile obisnuite ale Societatii, cum ar fi castigurile/pierderile din vanzari de active, etc.

➤ Veniturile din dobanzi

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 duratei de viata anticipate a activului financiar la valoarea contabila neta a activului la data recunoasterii initiale. Veniturile din dobanzi sunt incluse in contul de profit si pierdere la venituri financiare.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

➤ Impozite

Impozitul pe profit curent

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

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

Impozitul amanat

Impozitul amanat este prezentat aplicand metoda 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 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.

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.

Societatea compenseaza creantele si datoriile privind impozitul amanat in situatia pozitiei financiare, deoarece exista un drept legal de compensare pentru Societate sa compenseze creantele privind impozitul curent cu datoriile privind impozitul pe profit curent si impozitele amanate, intrucat acestea se refera la aceeasi autoritate fiscala.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

Taxa pe valoare adaugata

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

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

➤ **Imobilizari corporale**

Recunoasterea initiala

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

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

Cand parti semnificative ale imobilizarilor corporale trebuie 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 acumulata a cladirilor precum si pierderile de valoare recunoscute la data evaluarii. Evaluările sunt efectuate cu suficienta regularitate pentru a asigura ca valoarea justa a activelor reevaluate nu difera semnificativ de valoarea contabila neta.

Un surplus din reevaluare este inregistrat la alte elemente ale rezultatului global si creditat in rezerva din reevaluarea activelor, in cadrul capitalurilor proprii. Totusi, in masura in care acesta reverseaza 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 acumulata la data reevaluării este eliminata din valoarea contabila a activului si suma neta este tratata la valoarea reevaluată a activului. Rezerva din reevaluare care se refera la un activ vandut sau casat este transferata la rezultatul raportat in respectivul exercitiu financiar.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

Terenurile si cladirile detinute de Societate au fost reevaluate la 31 decembrie 2022 de catre un specialist independent in evaluare.

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

Metoda de amortizarea imobilizarilor

Amortizarea este calculata utilizand:

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

Durata de utilizare

Durata de utilizare economica este perioada de timp in care este asteptat ca activul sa fie folosit de catre o societate. Durata de utilizare economica pentru imobilizarile corporale a fost determinata de angajati specializati.

Terenurile nu se amortizeaza.

Duratele medii de utilizare 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. In special, Societatea ia în considerare impactul legislatiei in materie de sanatate, siguranta si mediu la evaluarea duratei de viata utila preconizata si a valorilor reziduale estimate. De asemenea, Societatea ia in considerare aspectele legate de clima, inclusiv riscurile fizice si de tranzitie. Specific, Societatea determina daca legislatia si reglementarile referitoare la clima ar putea avea un impact asupra duratei de viata utila sau asupra valorilor reziduale, de exemplu, prin interzicerea sau limitarea utilizarii masinilor si echipamentelor pe baza de combustibili fosili ale Societatii sau prin impunerea unor cerinte suplimentare de eficienta energetica pentru cladirile de birouri și proprietatilor Societatii.

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 sau de utilizare a activelor suport.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

Active aferente dreptului de utilizare

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

	<u>Ani</u>
Cladiri	3
Masini, unelte si echipamente	3 - 7

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 datorilor de leasing este majorata pentru a reflecta dobanzile si redusa cu valoarea platilor de leasing efectuate. In plus, valoarea contabila a datorilor de leasing este reevaluatata daca exista o modificare a duratei contractului de leasing, o schimbare a platilor de leasing (de exemplu, modificari ale platilor de leasing viitoare rezultate din schimbarea indicelui 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 2023 si 2022, Societatea nu are contracte de leasing pe termen scurt sau contracte de leasing pentru care activul suport are o valoare mica.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

➤ Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale dobandite separat sunt evaluate la recunoasterea initiala la cost. Dupa recunoasterea initiala, imobilizarile necorporale sunt contabilizate la cost minus orice amortizare acumulata 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 si prezentata la randul „Depreciere, amortizare si pierderi de valoare”.

	<u>Ani</u>
Programe informatice	3
Cheltuieli de cercetare – dezvoltare	3
Relatii cu clientii	10
Licente	2 - 10

Cheltuieli de cercetare - dezvoltare

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

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

Amortizarea imobilizarilor necorporale incepe atunci cand dezvoltarea este finalizata si activul este disponibil in vederea vanzarii.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

Fondul comercial si relatiile cu clientii

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 fiecărei unitati generatoare de numerar (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 la alte elemente ale rezultatului global. Deprecierea recunoscuta pentru fondul comercial nu poate fi reversata in perioadele urmatoare. La data vanzarii unitatii generatoare de numerar relevante, valoarea atribuabila a fondului comercial este inclusa in determinarea castigului sau a pierderii din vanzare.

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).

Fondul comercial si relatiile cu clientii ale Societatii sunt legate de transferul activitatii de distributie de la Sanofi Romania, ca parte a unui proces de separare derulat in 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 determinata 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

Activele financiare ale Societatii sunt clasificate ca active financiare la cost amortizat si reprezentate de cash pooling, creante comerciale si alte creante, numerar si echivalente de numerar.

Cu exceptia creantelor comerciale care nu contin o componenta de finantare semnificativa sau pentru care Societatea a aplicat solutia practica, Societatea evalueaza initial un activ financiar la valoarea sa justa plus costuri de tranzactie. Creantele comerciale care nu contin o componenta semnificativa de finantare sau pentru care Societatea a aplicat costul practic sunt evaluate la pretul de tranzactie determinat conform IFRS 15.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

Activele financiare la costul amortizat sunt evaluate ulterior pe baza metodei dobanzii efective (EIR) si sunt supuse unei deprecieri. Castigurile si pierderile sunt recunoscute in profit sau pierdere atunci cand activul este derecunoscut, modificat sau depreciat.

Pentru mai multe informatii referitoare la creante, a se vedea Nota 13 - Creante comerciale si alte creante. Creantele datorate in 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.

2) Deprecierea activelor financiare

Societatea recunoaste un provizion pentru pierderile preconizate din creditare (ECL) pentru toate activele financiare. 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.

Societatea aplica o abordare simplificata in calcularea pierderilor preconizate (ECL). Prin urmare, Societatea nu urmareste modificarile riscului de credit, ci recunoaste, in schimb, un provizion pe baza datelor privind pierderile 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

Datoriile financiare ale companiei constau in datorii comerciale si alte datorii. Acestea sunt recunoscute initial la valoarea justa, dupa deducerea costurilor de tranzactie direct atribuibile, daca exista. Ele sunt derecunoscute atunci cand datoria este stinsa, anulata sau expira.

4) Compensarea instrumentelor financiare

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

➤ 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 de finantare (cheltuielile cu dobanda) nu sunt incluse in valoarea stocurilor.

Costul stocurilor se evalueaza pe baza costului mediu ponderat.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

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 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 a activitatilor continue, este recunoscuta in profit sau pierdere in categoria cheltuielilor care corespund cu clasificarea 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.

Fondul comercial este supus testarii anuale a deprecierei. In scopul testarii deprecierei, fondul comercial este alocat unitatii generatoare de numerar (CGU) care reprezinta segmentul unic raportabil al companiei (productia de medicamente). Valoarea recuperabila a CGU este determinata pe baza evaluarii valorii actualizate a viitoarelor fluxuri de numerar preconizate a fi derivate din CGU si este evaluata intern de catre conducere. Evaluarea ia in considerare proiectiile fluxurilor de numerar si planul de afaceri si se bazeaza pe experienta anterioara, precum si pe tendintele viitoare anticipate ale pietei. O rata de crestere pe termen lung este calculata si aplicata fluxurilor de trezorerie viitoare proiectate dincolo de perioada acoperita de planul de afaceri.

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.

➤ Numerar si depozite pe termen scurt

Numerarul si depozitele pe termen scurt din situatia pozitiei financiare cuprind disponibilul in casa si la banci si depozitele pe termen scurt cu scadenta initiala intr-o perioada de trei luni sau mai mica care sunt detinute pentru a indeplini angajamentele de numerar pe termen scurt.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

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 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 in 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 inainte de impozitare care sa reflecte, daca este cazul, riscurile specifice datoriei. Cand este aplicata actualizarea, majorarea provizionului ca efect al trecerii timpului este recunoscuta drept cost de finantare.

Provizion de mediu

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

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

Impactul aspectelor legate de clima, cum ar fi modificarile reglementarilor de mediu si alte reglementari relevante, este luat in considerare de Societate la estimarea provizionului pentru mediu.

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 salariati, 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.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

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

- Pana la 10 de ani in cadrul Societatii, ½ salariu mediu brut la nivel de societate;
- Intre 10 - 20 de ani in cadrul Societatii, 1 salariu mediu brut la nivel de societate;
- Intre 20 - 30 de ani in cadrul Societatii, 2 salarii medii brute la nivel de societate;
- Peste 30 de ani in cadrul Societatii, 3 salarii medii brute la nivel de societate.

Suplimentar, la data la care angajatii implinesc 50 de ani, in cazul in care angajatii au implinit 5 ani de lucru continuu in companie, 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 5 - 15 de ani in cadrul Societatii, ½ salariu mediu brut al angajatului;
- Peste 15 de ani in cadrul Societatii, un salariu mediu brut al angajatului.

Totodata, in functie de vechimea in Societate, angajatii primesc niste beneficii in sume fixe , care incep cu 400 RON la implinirea a 2 ani in Societate si ajung la 3.800 RON la implinirea a 36 ani in Societate.

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

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

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

Costurile serviciilor anterioare sunt recunoscute pe cheltuieli liniar, pe durata ramasa medie, pana cand beneficiile devin legitime. Costurile serviciilor anterioare sunt recunoscute imediat in cazul in care beneficiile au fost deja legitime, in urma introducerii sau modificarii planului de pensii. Cheltuiala cu dobanda este inclusa la profit sau pierdere, in categoria Cheltuieli financiare.

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 care controleaza in comun alte companii, planuri de beneficii ulterioare angajarii pentru angajatii Societatii.

➤ Rezultatul reportat

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

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

➤ **Aspecte legate de clima**

In conformitate cu strategia UE de promovare a finantarii durabile, care a introdus cerinte de transparenta cu privire la modul in care participantii la piata financiara integreaza factorii ESG in procesele de adoptare a deciziilor de investitii, conducerea recunoaste importanta factorilor de mediu, sociali si de guvernanta (ESG) in crearea unei valori durabile pentru partile interesate ale Societatii. Societatea cunoaste impactul pe care il are fata de societate si fata de mediu si are o viziune clara asupra responsabilitatii noastre ca cetateni corporativi. Acesta este motivul pentru care s-a angajat sa adopte o strategie climatica extinsa pentru a limita cresterea temperaturii pana la jumatatea secolului la nu mai mult de 1,5 grade Celsius, asa cum este definit in Acordul de la Paris.

Actiunile sunt organizate in jurul celor 3 piloni - Oameni, Parteneri si Planeta. Societatea s-a angajat sa devina neutra din punct de vedere al emisiilor de dioxid de carbon din domeniile de aplicare 1 si 2 pana in 2030 si sa lucreze in directia optimizarii consumului de energie si de apa si investeste in economia circulara.

Societatea ia in considerare aspectele legate de clima in cadrul estimarilor si ipotezelor, daca este cazul. Aceasta evaluare include o gama larga de posibile efecte asupra Societatii, atat ca urmare a riscurilor fizice, cat si celor de tranzitie. Societatea este in curs de implementare a procesului de raportare pentru a monitoriza detaliat initiativele legate de planeta si impactul acestora in situatiile financiare. Costurile si cheltuielile in domeniul sustenabilitatii au fost raportate ca fiind efectuate in 2023. Proiectele aprobate si ipotezele si estimarile relevante deja cunoscute au fost incorporate in proiectiile privind fluxurile de numerar.

Chiar daca Societatea considera ca modelul sau de afaceri si produsele sale vor fi inca viabile dupa tranzitia catre o economie cu emisii reduse de carbon, aspectele legate de clima sporesc incertitudinea estimarilor si ipotezelor care stau la baza mai multor elemente prezentate in situatiile financiare. Desi riscurile legate de clima ar putea sa nu aiba in prezent un impact semnificativ asupra evaluarii, Societatea monitorizeaza atent schimbarile si evolutiile relevante, cum ar fi noi reglementari in domeniul climei. In special, Societatea ia in considerare impactul legislatiei in domeniul sanatatii, sigurantei si mediului sau al altor legi conexe in evaluarea duratei de viata utile preconizate si a valorilor reziduale estimate ale mijloacelor fixe, atunci cand estimeaza provizioanele pentru mediu sau cand realizeaza proiectiile privind fluxurile de numerar utilizate pentru evaluarea deprecierilor.

Initiativele legate de oameni fac parte integranta din operatiunile Societatii si nu necesita investitii unice semnificative legate de conformitate sau de incluziune si nu se asteapta sa aiba un impact semnificativ asupra situatiilor financiare consolidate ale grupului.

Impactul potential al riscului de tranzitie legat de pilonii Parteneri si Planeta a fost analizat in contextul situatiilor financiare ale Societatii pentru 2023, iar calculele deprecierii se bazeaza pe ipoteze privind cea mai buna estimare, disponibile la data intocmirii situatiilor financiare. Pe baza informatiilor disponibile la 31 decembrie 2023, nu a fost identificat niciun impact semnificativ nici asupra duratei de viata utila sau asupra valorii mijloacelor, nici asupra provizioanelor pentru mediu sau asupra fluxurilor de numerar din activitatile existente. Domeniul de aplicare al angajamentelor Societatii privind neutralitatea emisiilor de dioxid de carbon a fost luat in considerare la efectuarea testelor de senzitivitate in cadrul testului anual pentru depreciere al unitatii generatoare de numerar. Concluziile testului de depreciere a fondului comercial la 31 decembrie 2023 nu au fost sensibile la limitele ipotezelor considerate posibile in mod rezonabil.

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 prezentarea datoriilor contingente la sfarsitul perioadei de raportare. Totusi, incertitudinea existenta in legatura cu aceste estimari si ipoteze ar putea rezulta intr-o ajustare viitoare semnificativa a valorii contabile a activului sau a datoriei afectate in perioadele viitoare.

Rationamente

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

- Managementul Societatii a efectuat o analiza asupra prezentarii naturii taxei claw back si a considerat ca ar fi mai potrivit sa fie clasificata ca si o reducere a veniturilor; alternativa ar fi fost ca aceasta taxa sa fie considerata ca fiind o cheltuiala operationala. Conducerea a considerat ca aceasta este asimilabila unei reduceri, sau unei ajustari contingenta asupra vanzarilor efectuate;
- Societatea a evaluat scopul depozitelor de tip cash pooling detinute la AI Sirona (Luxemburg) Acquisition SARL si a ajuns la concluzia ca sunt detinute pentru a genera un randament al investitiilor. In conformitate cu prevederile acordului de cash pooling, Societatea poate in orice moment, cu o perioada de notificare de treizeci de zile a trezoreriei grupului, sa solicite plata soldului creditor mentinut si, prin urmare, conducerea Societatii a evaluat ca prezentarea pe termen scurt este adecvata.

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 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 impunerea unor 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 pot duce la impunerea unei datorii semnificative catre stat. 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 estimate de finalizare si costurile necesare pentru realizarea vanzarii, inclusiv marketing si distributie. Pentru produsele cu data de expirare mai mica de 6 luni, blocate sau cu probleme de calitate, se constituie un provizion pentru intreaga lor valoare, pentru produsele cu data de expirare intre 6 – 12 luni, se constituie un provizion de 75% din valoarea lor, pentru produsele cu data de expirare intre 12 – 18 luni, se constituie un provizion de 25% din valoarea lor.

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

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 pentru intreaga lor valoare. Toate ipotezele sunt revizuite anual. Pentru mai multe detalii a se vedea Nota 12.

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 si estimari in ceea ce priveste costurile efective ale lucrarilor care urmeaza sa fie executate si calendarul preconizat al acestor costuri. Pentru mai multe detalii a se vedea Nota 18.

Societatea recunoaste provizioane pentru litigii aferente riscurilor 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, reduceri, reduceri de pret

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

4. STANDARDE, AMENDAMENTE SI INTERPRETARI NOI ALE STANDARDELOR

4.1 MODIFICARI ADUSE IN POLITICILE CONTABILE INCEPAND CU DATA DE 1 IANUARIE 2023

Politicile contabile adoptate sunt in concordanta cu cele din exercitiul financiar precedent, cu exceptia urmatoarelor amendamente ale standardelor IFRS care au fost adoptate de Societate la 1 ianuarie 2023:

- **IFRS 17: Contracte de asigurare**

Societatea nu emite contracte care intra sub incidenta IFRS 17; prin urmare, aplicarea sa nu afecteaza performanta financiara, pozitia financiara si fluxurile de numerar ale societatii.

- **IAS 1 Prezentarea Situatiilor Financiare si Declaratia de Practia privind Raportarea Financiara Internationala 2: Prezentarea politicilor contabile (Amendamente)**

Amendamentele sunt valabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2023. Amendamentele ofera indrumari referitoare la aplicarea rationamentelor de materialitate in contextul notelor explicative ale politicilor contabile. In particular, amendamentele aduse IAS 1 inlocuiesc cerinta de a prezenta politici contabile 'semnificative' cu o cerinta de a prezenta politici contabile 'materiale'. De asemenea, sunt adaugate indrumari si exemple ilustrative in Declaratia de Practica pentru a asista in aplicarea conceptului de materialitate atunci cand se fac rationamente despre prezentare de politici contabile.

Societatea si-a evaluat prezentarile de informatii privind politicile contabile si le-a actualizat pentru a aborda aceste modificari in situatiile financiare ale exercitiului financiar curent.

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

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

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

- **IAS 12 Impozit pe profit: Impozitul amanat legat de active si datorii rezultate dintr-o tranzactie unica (Amendamente)**

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

- **IAS 12 Impozit pe profit: Reforma fiscala internationala - Regulile modelului Pilonul II (Amendamente)**

Amendamentele intra in vigoare imediat dupa emitere, dar anumite cerinte de prezentare in notele explicative intra in vigoare mai tarziu. Organizatia pentru Cooperare si Dezvoltare Economica (OCDE) a publicat modelul de reguli ale Pilonului II in decembrie 2021 pentru a se asigura ca marile companii multinationale vor fi supuse unei rate minime de impozitare de 15%. La 23 mai 2023, IASB a emis Reforma fiscala internationala – Modelul de reguli ale Pilonului II - Amendamente la IAS 12. Amendamentele introduc o exceptie temporara obligatorie la contabilizarea impozitelor amanate care rezulta din implementarea juridictionala a modelului de reguli ale Pilonului II si cerinte de prezentare in note explicative pentru entitatile afectate privind expunerea posibila la impozitul conform Pilonului II. Amendamentele solicita pentru perioadele in care legislatia Pilonului II este (in mod substantial) promulgata, dar inca nu este efectiva, prezentarea informatiilor cunoscute sau rezonabil de estimat care ajuta utilizatorii situatiilor financiare sa inteleaga expunerea entitatii la impozit conform Pilonului II. Pentru a se conforma acestor cerinte, o entitate este obligata sa prezinte in notele explicative informatii calitative si cantitative despre expunerea sa la impozitul conform Pilonului II la sfarsitul perioadei de raportare. Prezentare in notele explicative a cheltuielilor curente cu impozitul conform Pilonului II si prezentari referitoare la perioadele anterioare intrarii in vigoare a legislatiei sunt obligatorii pentru perioadele de raportare anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2023, dar nu sunt necesare pentru orice perioada interimara care se incheie inainte sau la 31 decembrie 2023.

Societatea a aplicat exceptia obligatorie pentru recunoasterea si prezentarea informatiilor privind creantele si datoriile privind impozitul amanat care decurg din impozitul pe profit din Pilonul II, conform amendamentelor la IAS 12.

Legislatia privind Pilonul II a fost adoptata aproape de data raportarii. Prin urmare, la 31 decembrie 2023, Societatea este inca in proces de evaluare a expunerii potentiale la impozitul pe profit din Pilonul II. In prezent, expunerea potentiala, daca exista, la impozitele pe profit din Pilonul II nu este cunoscuta sau nu se poate estima in mod rezonabil. Societatea se asteapta sa fie în masura sa estimeze expunerea potentiala in cursul anului 2024.

4.2 NOI STANDARDE, MODIFICARI SI INTERPRETARI EMISE, DAR CARE NU SUNT IN VIGOARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCEPUT LA 1 IANUARIE 2023 SI NU AU FOST ADOPTATE DE TIMPURIU

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

- **IAS 1 Prezentarea Situatiilor Financiare: Clasificarea Datoriilor ca fiind curente sau pe termen lung (Amendamente)**

Amendamentele intra in vigoare pentru perioadele de raportare anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2024, cu aplicare anticipata permisa si vor trebui aplicate retrospectiv in conformitate cu IAS 8.

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

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

- **IFRS 16 Contracte de Leasing: Datoria de leasing aferenta operatiunilor de vanzare urmate de leaseback (amendamente)**

Amendamentele intra in vigoare pentru perioadele de raportare anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2024, cu aplicare anticipata permisa. Conducerea a evaluat ca aplicarea modificarilor nu va avea niciun impact asupra pozitiei sau performantei financiare a Societatii.

4.3 STANDARDE, AMENDAMENTE CARE NU SUNT INCA IN VIGOARE SI NU AU FOST INCA APROBATE DE UNIUNEA EUROPEANA

- **IAS 7 Situatia Fluxurilor de Numerar si IFRS 7 Prezentarea Instrumentelor Financiare - Aranjamentele de Finantare pentru Furnizori (Amendamente)**

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

- **IAS 21 Efectele Variatiilor Cursurilor de Schimb Valutar: Lipsa convertibilitatii (Amendamente)**

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

- **Amendamentul in IFRS 10 Situatii Financiare Consolidate si IAS 28 Investitiile in Entitatile Asociate si in Asocierile in Participatie: Vanzarea sau Contributia Activelor intre un Investitor si Asociat sau Asociere in Participatie**

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 Venituri

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 din situatiile financiare.

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

	1 ianuarie - 31 decembrie 2023	1 ianuarie - 31 decembrie 2022
Vanzari interne*	536.495.256	447.289.671
Vanzari externe*	417.137.828	312.341.199
Total venituri	953.633.084	759.630.870
Venituri din vanzare de bunuri, din care:	894.066.595	704.706.902
Vanzari de produse finite	741.933.823	638.559.594
Vanzari de marfuri	205.240.164	112.140.202
Produse reziduale	85.163	2.506.862
Taxa claw back	(53.192.555)	(48.499.755)
Venituri din prestari servicii	59.566.489	54.923.968
Total venituri	953.633.084	759.630.870

* Vanzarile companiei sunt in Uniunea Europeana, vanzarile externe fiind reprezentate in principal de vanzarile catre Republica Ceha.

Taxa Claw back

Incepand cu ultimul trimestru al exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2009, in industria farmaceutica, pentru companiile care detin Autorizatie de Punere pe Piata (APP) pentru anumite medicamente, a fost introdusa o noua taxa denumita " taxa claw back". In scopul finantarii cheltuielilor publice de sanatate, detinatorii de APP inclusi in programele nationale de sanatate au obligatia platii taxei claw back trimestrial pentru vanzarile de medicamente aferente trimestrului respectiv in baza notificarilor primite de catre Societate de la Fondul Casei Nationale de Asigurari de Sanatate (CNAS).

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

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

Incepand cu anul 2020, in urma mai multor modificari legislative aduse de Legea 53/2020 pentru aprobarea Ordonantei nr. 85/2019, a fost introdusa contributia diferentiata de claw-back pe tipuri de medicamente.

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

Concret, pentru medicamentele de tip I (medicamente inovatoare), contributia trimestriala se calculeaza prin aplicarea a 25% din valoarea aferenta consumului centralizat al acestora (comunicat de Casa Nationala de Asigurari de Sanatate, dupa scaderea TVA), respectiv pentru tipul II (medicamente fabricate in Romania, atat inovatoare, cat si generice) si medicamente de tip III (medicamente generice/orice alte medicamente care nu se incadreaza la tip I sau II), contributia se calculeaza prin aplicarea a 15%, respectiv 20%.

In Octombrie 2023 a fost publicata OUG 88/2023 prin care se aproba modificarea art. 3[^]8 din OUG nr. 77/2011, astfel ca incepand cu trimestrul III al anului 2023, contributia trimestriala se calculeaza si se datoreaza diferentiat in functie de clasificarea medicamentelor in «medicamente de tip I» si «medicamente de tip II».

Lista ce contine clasificarea medicamentelor de tip I si tip II se aproba trimestrial prin ordin al ministrului sanatatii, pana la data de 15 inclusiv a celei de-a doua luni urmatoare incheierii trimestrului pentru care se datoreaza contributia. Incadrarea medicamentelor in categoriile mentionate mai sus se realizeaza de catre Agentia Nationala a Medicamentului si a Dispozitivelor Medicale din Romania.

Majoritatea medicamentelor pe care Zentiva le are in portofoliu sunt clasificate in categoria medicamentelor de tip II, astfel incat contributia clawback aferenta este calculata prin aplicarea a 15%.

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.

Aceasta categorie include si venituri din servicii suport prestate de catre angajatii Zentiva catre companii din grup, in principal catre Labormed Pharma Trading SRL, Zentiva Group A.S si Labormed Pharma SA, care in general sunt servicii pentru activitatea comerciala a Grupului, pentru promovarea de produse generice si servicii de suport pentru sediul principal.

Datorii contractuale in valoare de 4.623.319 RON (2022: 8.352.970 RON) reprezinta contraprestatie fara numerar sub forma unui echipament folosit in productie primit de la un client („Biotehnos SA”). Datoria contractuala a fost evaluata la valoarea justa a echipamentului primit. Pe parcursul anului 2023, Compania a recunoscut venituri in valoare de 3.729.652 RON pe masura ce produsele au fost livrate clientului, in timp ce suma ramasa din datoria contractuala este de asteptat sa fie recunoscuta ca venit in anul urmator.

5.2. Cheltuieli cu materii prime, marfuri, consumabile utilizate si utilitati

	Note	1 ianuarie - 31 decembrie 2023	1 ianuarie - 31 decembrie 2022
Materii prime	a	210.480.053	187.153.558
Marfuri		114.212.299	78.835.616
Materiale de ambalat	b	76.699.977	56.476.312
Materiale auxiliare	c	20.161.555	15.340.124
Utilitati	d	21.693.081	24.655.006
Alte cheltuieli materiale	e	8.374.349	8.272.000
Total		451.621.314	370.732.616

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

	1 ianuarie - 31 decembrie 2023	1 ianuarie - 31 decembrie 2022
Alte venituri din exploatare		
Castig / pierdere din vanzarea de active imobilizate	24.897	28.423
Alte venituri de exploatare	370.186	3.337.738
Total	395.084	3.366.161

6.2 Alte cheltuieli de exploatare

	1 ianuarie - 31 decembrie 2023	1 ianuarie - 31 decembrie 2022
Alte cheltuieli de exploatare		
Cheltuieli cu servicii suport de la Zentiva Grup	48.249.810	61.158.451
Reparatii	7.985.315	8.586.843
Redeventa-marca comerciala Zentiva	6.678.484	5.551.218
Deplasari	3.742.182	2.033.818
Casari de stocuri	24.398.026	15.839.464
Taxe, taxe inregistrare produse	3.057.633	4.020.059
Servicii profesionale	1.786.067	1.485.909
Alte cheltuieli	42.390.064	53.100.005
Valoarea neta a depreciierilor de valoare pentru stocuri	(4.848.676)	(9.351.919)
Valoarea neta a depreciierilor de valoare pentru creante si alte creante	119.904	(1.823.546)
Total	133.558.810	140.600.303

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

Cheltuielile cu servicii suport de la grup includ o varietate larga de servicii (a se vedea mai jos) si au scazut in cursul anului 2023 comparativ cu anul precedent:

- Managementul portofoliului de produse si dezvoltarea 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 (analiza si suport la nivel international / 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 suport pentru sistemele IT (SAP si alte aplicatii utilizate de catre toate entitatile din cadrul grupului), servicii operationale si suport pentru activitatile de zi cu zi in ceea ce priveste infrastructura IT si software-urile folosite, de management si executie a proiectelor de IT relevante la nivel local.

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

Alte cheltuieli includ:

Alte cheltuieli	1 ianuarie - 31 decembrie 2023	1 ianuarie - 31 decembrie 2022
Transport aferent vanzarilor	8.047.931	6.623.228
Forta de vanzari externa	5.515.707	5.114.707
Distributie si depozitare externa	1.753.886	2.361.793
Cheltuieli de telecomunicatii	551.269	483.416
Cheltuieli de curatenie	2.540.376	1.991.874
Onorarii consultant proiecte IT	2.009.182	3.964.108
Cheltuieli suport tehnic parti afiliate	1.579.697	1.425.913
Evenimente – cheltuieli de deplasare	6.685.600	3.573.837
Servicii specialisti in domeniul medical	2.548.263	2.074.888
Cheltuieli servicii administrative	1.280.896	1.185.888
Amenzi si penalitati	2.106.476	717.352
Reversari	(227.423)	(212.678)
Alte cheltuieli	7.765.581	9.729.336
Comisioane bancare – inclusiv factoring*	232.623	14.066.344
Total alte cheltuieli	42.390.064	53.100.005

*Contractul de factoring cu Factofrance SA a fost incheiat in martie 2023.

6.3 Cheltuieli financiare

Cheltuieli financiare	1 ianuarie - 31 decembrie 2023	1 ianuarie - 31 decembrie 2022
Cheltuieli cu diferente de curs valutar	3.138.461	6.166.409
Cheltuieli cu dobanda	1.380.300	437.136
Total	4.518.761	6.603.544

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

6.4 Venituri financiare

Venituri financiare	1 ianuarie - 31 decembrie 2023	1 ianuarie - 31 decembrie 2022
Castiguri din diferente de curs valutar	3.925.933	3.643.997
Venituri din dobanzi	37.903.176	31.614.121
Total	41.829.109	35.258.118

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

6.5 Cheltuieli cu beneficiile angajatilor

Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	1 ianuarie - 31 decembrie 2023	1 ianuarie - 31 decembrie 2022
Salarii	146.846.638	123.672.296
Contributii sociale	7.772.834	5.831.991
Beneficii post angajare si alte beneficii pe termen lung – impact net	165.130	174.393
Alte beneficii pe termen scurt (*)	7.413.371	5.354.266
Total	162.197.973	135.032.946

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

6.6 Cheltuieli de marketing si publicitate

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

In cursul anului curent, principalele tipuri de cheltuieli incluse la aceasta linie reprezinta cheltuieli cu promovarea produselor Societatii in lanturile de farmacii precum si alte cheltuieli necesare desfasurarii acestei activitatii.

7. IMPOZITUL PE PROFIT CURENT SI IMPOZITUL AMANAT

Cheltuiala cu impozitul pe profit	1 ianuarie - 31 decembrie 2023	1 ianuarie - 31 decembrie 2022
Impozit pe profit curent	30.616.907	17.288.731
Impozit amanat (7.2 / cheltuiala (venit))	(1.407.458)	(1.769.017)
Total	29.209.449	15.519.714

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 2023 si 2022 sunt:

Reconciliere fiscala	1 ianuarie - 31 decembrie 2023	1 ianuarie - 31 decembrie 2022
Profitul contabil inainte de impozitare	221.825.281	114.984.918
La rata de impozit pe profit aplicata in Romania de 16%	35.492.045	18.397.587
Venituri neimpozabile	(4.984.990)	(818.083)
Cheltuieli nedeductibile la calculul impozitului	5.254.561	1.510.601
Credit fiscal	(6.552.167)	(3.570.390)
Cheltuielile cu impozitul pe profit raportate in profit sau pierdere	29.209.449	15.519.714

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

7.1 Impozit pe profit - curent

Miscare in impozitul pe profit curent in cursul anului	1 ianuarie - 31 decembrie 2023	1 ianuarie - 31 decembrie 2022
Sold la 1 ianuarie	3.028.375	938.975
Cheltuiala cu impozitul pe profit aferent anului curent	30.616.907	17.288.731
Plati de impozit pe profit efectuate in cursul anului	(26.003.618)	(15.199.349)
Sold la 31 decembrie	7.641.646	3.028.357

7. IMPOZITUL PE PROFIT CURENT SI AMANAT (continuare)

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 2023	31 decembrie 2022	Miscare in contul de profit si pierdere/ alte elemente ale rezultatului global	
			2023	2022
Impozit amanat active				
Datorii cu beneficiile angajatilor	1.322.154	951.655	370.488	419.835
Provizioane inclusiv pentru depreciari	2.193.512	1.924.272	269.240	(889.689)
Provizion pentru prime angajati si pentru concedii de odihna neefectuate	3.163.499	2.339.358	824.142	542.385
Total (a)	6.679.165	5.215.295	1.463.870	72.530
Impozit amanat datorii				
Imobilizari corporale si necorporale	(12.235.869)	(12.353.840)	117.970	(44.999)
Total (b)	(12.235.869)	(12.353.840)	117.970	(44.999)
Impozit amanat Net (a) - (b)	(5.556.704)	(7.138.544)	1.581.841	27.532

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

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

	2023	2022
Impozit amanat		
Recunoscut in profit sau pierdere (7.1)	(1.407.458)	(1.769.017)
Recunoscut in alte elemente ale rezultatului global	(174.383)	1.741.485
Total	(1.581.841)	(27.532)

8. REZULTAT PE ACTIUNE

Numarul de actiuni aferente perioadei incheiate la 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2022 este de 697.017.040 ceea ce a generat de 0,28 RON/actiune (2022: 0,14 RON/ actiune).

	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022
Profit atribuibil detinatorilor de actiuni	192.615.832	99.465.204
Numar de actiuni	697.017.040	697.017.040
Castig pe actiune, de baza si diluat (RON/actiune)	0,28	0,14

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

9. IMOBILIZARI CORPORALE SI DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR

9.1 IMOBILIZARI CORPORALE

	<u>Teren</u>	<u>Cladiri</u>	<u>Masini, utilaje si echipamente</u>	<u>Constructii in curs de executie</u>	<u>Total</u>
Valoare bruta la 1 ianuarie 2023	57.988.369	56.850.095	243.245.736	24.842.447	382.926.649
Intrari	-	-	-	27.977.711	27.977.711
Iesiri	-	-	(2.778.659)	-	(2.778.659)
Transferuri	-	2.653.043	15.107.397	(17.760.440)	-
Valoare bruta la 31 decembrie 2023	57.988.369	59.503.139	255.574.474	35.059.718	408.125.701
Amortizare si depreciere de valoare la 1 ianuarie 2023	-	-	(169.722.258)	(609.878)	(170.332.137)
Amortizare in an	(300.151)	(3.847.978)	(14.967.476)	-	(19.115.605)
Ajustare valoare	-	(929.026)	-	-	(929.026)
Alte miscari	10	(282)	-	-	(272)
Iesiri	-	-	2.757.059	-	2.757.059
Amortizare si depreciere de valoare la 31 decembrie 2023	(300.141)	(4.777.286)	(181.932.675)	(609.878)	(187.619.981)
Valoare neta 31 decembrie 2023	57.688.228	54.725.853	73.641.799	34.449.840	220.505.720
	<u>Teren</u>	<u>Cladiri</u>	<u>Masini, utilaje si echipamente</u>	<u>Constructii in curs de executie</u>	<u>Total</u>
Valoare bruta la 1 ianuarie 2022	53.101.955	58.589.228	246.394.324	5.809.384	363.894.891
Intrari	-	-	-	27.109.730	27.109.730
Impact in rezerva din reevaluare	5.137.903	5.746.380	-	-	10.884.283
Impact din reevaluare in contul de profit si pierdere	-	596.748	-	-	596.748
Anulare amortizare in urma reevaluarii	(251.261)	(8.411.308)	-	-	(8.662.569)
Iesiri	(229)	-	(10.896.206)	-	(10.896.435)
Transferuri	-	329.048	7.747.618	(8.076.666)	-
Valoare bruta la 31 decembrie 2022	57.988.369	56.850.095	243.245.736	24.842.447	382.926.649
Amortizare si depreciere de valoare la 1 ianuarie 2022	(14.191)	(2.688.781)	(165.810.418)	(609.878)	(169.103.268)
Amortizare in an	(237.069)	(5.722.527)	(14.926.955)	-	(20.886.552)
Anulare amortizare in urma reevaluarii	251.261	8.411.308	-	-	8.662.569
Alte miscari	-	-	125.195	-	125.195
Iesiri	-	-	10.889.920	-	10.889.920
Amortizare si depreciere de valoare la 31 decembrie 2022	-	-	(169.722.258)	(609.878)	(170.332.137)
Valoare neta 31 decembrie 2022	57.988.369	56.850.095	73.523.478	24.232.570	212.594.512

Valoare activelor complet amortizate la 31 decembrie 2023 este de 134.457.486 RON (2022: 125.080.879 RON).

La data de 31 decembrie 2023, Societatea a inregistrat o ajustare de depreciere pentru o cladire aflata in curs de demolare in cuantum de 929.026 RON.

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

Reevaluare terenuri si cladiri

La 31 decembrie 2022, 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 11.481.031 RON din care in rezerva de reevaluare a fost inregistrata suma de 10.884.283 RON.

De asemenea, in 2022, ca urmare a reevaluarii, s-a inregistrat ca si impact in profitul exercitiului - in linia de „ Depreciere, amortizare si pierderi de valoare” suma de 596.748 RON; 1.305.483 RON reprezentand reluarea pierderi din valoare aferenta cladirilor rezultata in urma reevaluarii de la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2020 si 708.735 RON reprezentand pierderi din reevaluarea la 31 decembrie 2022.

Valoarea justa a fost determinata prin raportarea la informatii de piata, utilizand abordarea de capitalizare a venitului net din chirie ca metoda principala de evaluare a cladirilor si constructiilor speciale si abordarea prin piata (metoda comparatiei directe), ca metoda de evaluare a terenurilor. A fost aplicata si metoda costului de inlocuire, ca metoda de evaluare secundara pentru evaluarea cladirilor.

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.

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 depreciere 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 a fost influentat de principalele date de piata utilizate, acestea fiind in principal: valoarea de piata pe metru patrat pentru teren (estimata la 149 EUR / mp), estimarea veniturilor nete din chirie pentru cladiri (estimarea unei chirii lunare de piata, gradul de ocupare al proprietatii, cheltuielile de exploatare, respectiv, impozitul pe proprietate, prima de asigurare, cheltuielile administrative si cheltuielile pentru reparatii capitale si o rata de capitalizare de 9,5%).

Valoarea justa a terenului Societatii in suprafata de 77.877 mp a fost stabilita de evaluator la 149 EUR/mp.

Valoarea justa totala a activelor evaluate a fost de 114.838.475 RON. Analiza de senzitivitate a valorii globale a bazei de active evaluate, realizata 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 108,1 milioane RON - 121,1 milioane RON.

La 31 decembrie 2023, evaluatorul independent a reanalizat valorile juste utilizand estimari de piata actualizate si a concluzionat ca nu exista variatii semnificative fata de valorile juste estimate la 31 decembrie 2022.

Valoarea contabila a terenurilor si cladirilor la 31 decembrie 2023 ar fi fost de 35.945.200 RON (2022: 35.312.958 RON) daca ar fi fost contabilizata utilizand metoda costului istoric.

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

Investitii in curs de executie si avansuri

Investitiile in curs de executie la 31 decembrie 2023 sunt in suma de 34.449.840 RON (2022: 24.232.570 RON) si includ in principal echipamente aferente capacitatii de productie si lucrari de amenajare a laboratorului care vor fi finalizate si puse in functiune in prima jumatate a anului 2024. Proiectul principal este linia aseptica pentru fiole si va fi pusa în functiune in aprilie 2024.

La 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2022, Societatea avea 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.

In cursul anului 2023, o parte din investitiile incepute in cursul anului cat si in perioadele anterioare au fost finalizate, fiind transferate din categoria de immobilizari corporale in curs de executie in cea de masini, utilaje si echipamente. Valoarea totala a acestora a fost de 17.760.440 RON (2022: 8.076.666 RON).

La 31 decembrie 2023, societatea a platit avansuri pentru echipamente in valoare de 8.652.051 RON (2022: 5.907.878 RON).

9.2 DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELORE

	<u>Cladiri</u>	<u>Masini, utilaje si echipamente</u>	<u>Total</u>
Valoare neta la 1 ianuarie 2023	4.027.495	14.654.393	18.681.888
Intrari in an	-	10.183.437	10.183.437
lesiri	-	(73.096)	(73.096)
Amortizare in an	(1.332.607)	(6.367.482)	(7.700.089)
Valoare neta la 31 decembrie 2023	2.694.889	18.397.251	21.092.140
	<u>Cladiri</u>	<u>Masini, utilaje si echipamente</u>	<u>Total</u>
Valoare neta la 1 ianuarie 2022	784.647	8.184.266	8.968.913
Intrari in an	4.490.111	10.245.738	14.735.849
Intrari modificare rata marginala imprumut	227.414	128.540	355.954
lesiri	-	(62.993)	(62.993)
Amortizare in an	(1.474.677)	(3.841.158)	(5.315.835)
Valoare neta la 31 decembrie 2022	4.027.495	14.654.393	18.681.888

Dreptul de utilizare a activelor pentru cladiri se refera la contractul de inchiriere pentru spatiile de depozitare detinute de FM Logistic, în timp ce drepturile de utilizare a activelor pentru masini, utilaje si echipamente sunt legate de leasingul auto, închirierea unei linii de ambalare și închirierea echipamentelor IT.

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

Societatea are un contract de inchiriere pentru o cladire pentru depozitarea medicamentelor care include optiunea reziliere. Aceasta optiune este negociata de catre conducerea Societatii pentru a oferi flexibilitate in gestionarea portofoliului de active inchiriate si pentru a se alinia nevoilor de afaceri ale Societatii. Conducerea Societatii exercita rationamente pentru a determina daca exista certitudinea rezonabila pentru exercitarea optiunii reziliere a contractelor de leasing.

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 2023 si respectiv 2022:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
La 1 ianuarie	18.810.981	9.323.786
Intrari in cursul perioadei	10.183.437	14.735.849
Dobanda asociata datoriei de leasing	921.171	252.616
Terminarea timpurie a contractelor de leasing pentru masini	(71.157)	(63.070)
Plati de leasing	(7.319.410)	(5.319.378)
Dobanda platita	(921.171)	(252.616)
Diferente de curs valutar	(448.242)	133.794
La 31 decembrie	21.155.608	18.810.981
Din care:		
Datorii leasing pe termen scurt	7.261.482	5.811.596
Datorii leasing pe termen lung	13.894.126	12.999.385

Urmatoarele cheltuieli reprezinta sumele recunoscute in Situatie rezultatului global in legatura cu contractele de leasing pentru anul 2023 si 2022:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Amortizarea activelor aferente dreptului de utilizare	7.700.089	5.315.835
Cheltuiala cu dobanda aferenta datoriei de leasing	921.171	252.616
Total cheltuieli recunoscute in Situatie rezultatului global	8.621.260	5.568.451

Angajamente leasing

In 2023 a fost semnat un nou contract de inchiriere cu FM Logistic pentru divizia de Industrial, dar pana la sfarsitul anului, spatiul nu a fost pus la dispozitie pentru utilizare. Valoarea actualizata estimata a viitoarelor plati de leasing la 31 Decembrie 2023 este de 9.452.000 RON pentru spatiul de birouri si 746.000 RON pentru echipamentele aferente.

10. IMOBILIZARI NECORPORALE

	Alte immobilizari necorporale	Imobilizari necorporale in curs de executie	Total
Costuri la 1 ianuarie 2023	9.349.869	5.364	9.355.232
Intrari	-	342.007	342.007
lesiri	(199.164)	-	(199.164)
Transferuri	264.971	(264.971)	-
Costuri la 31 decembrie 2023	9.415.675	82.399	9.498.075
Amortizare si depreciere la 1 ianuarie 2023	(6.240.945)	-	(6.240.945)
Amortizare in an	(507.943)	-	(507.943)
Alte miscari	-	-	-
lesiri	199.164	-	199.164
Amortizare si depreciere la 31 decembrie 2023	(6.549.723)	-	(6.549.723)
Valoare neta la 31 decembrie 2023	2.865.952	82.399	2.948.351

	Alte immobilizari necorporale	Imobilizari necorporale in curs de executie	Total
Costuri la 1 ianuarie 2022	10.511.054	45.499	10.556.553
Intrari	-	305.366	305.366
lesiri	(1.506.686)	-	(1.506.686)
Transferuri	345.501	(345.501)	-
Costuri la 31 decembrie 2022	9.349.869	5.364	9.355.232
Amortizare si depreciere la 1 ianuarie 2022	(5.903.584)	-	(5.903.584)
Amortizare in an	(1.241.907)	-	(1.241.907)
Alte miscari	(602.140)	-	(602.140)
lesiri	1.506.686	-	1.506.686
Amortizare si depreciere la 31 decembrie 2022	(6.240.945)	-	(6.240.945)
Valoare neta la 31 decembrie 2022	3.108.924	5.364	3.114.287

11. FONDUL COMERCIAL SI RELATIILE CU CLIENTII

	Fondul Comercial	Relatii cu clientii	Total
Valoare bruta la 1 ianuarie 2023	11.649.100	34.492.101	46.141.201
Intrari	-	-	-
lesiri	-	-	-
Transferuri	-	-	-
Valoare bruta la 31 decembrie 2023	11.649.100	34.492.101	46.141.201
Amortizare si depreciere de valoare la 1 ianuarie 2023	-	(14.117.631)	(14.117.631)
Amortizare in an	-	(3.449.210)	(3.449.210)
lesiri	-	-	-
Amortizare si depreciere de valoare la 31 decembrie 2023	-	(17.566.841)	(17.566.841)
Valoare neta 31 decembrie 2023	11.649.100	16.925.260	28.574.360

11. FONDUL COMERCIAL SI RELATIILE CU CLIENTII (continuare)

	Fondul Comercial	Relatii cu clientii	Total
Valoare bruta la 1 ianuarie 2022	11.649.100	34.492.101	46.141.201
Intrari	-	-	-
Iesiri	-	-	-
Transferuri	-	-	-
Valoare bruta la 31 decembrie 2022	11.649.100	34.492.101	46.141.201
Amortizare si depreciere de valoare la 1 ianuarie 2022	-	(10.668.421)	(10.668.421)
Amortizare in an	-	(3.449.210)	(3.449.210)
Iesiri	-	-	-
Amortizare si depreciere de valoare la 31 decembrie 2022	-	(14.117.631)	(14.117.631)
Valoare neta 31 decembrie 2022	11.649.100	20.374.470	32.023.570

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

Societatea a efectuat un test de depreciere a fondului comercial la 31 decembrie 2023 si, respectiv, la 31 decembrie 2022, in conformitate cu IAS 36. Valoarea recuperabila a CGU careia i se aloca fondul comercial a fost semnificativ mai mare decat valoarea contabila, astfel incat nu au fost identificate ajustari ale deprecierei. Nicio modificare posibila in mod rezonabil a ipotezelor-cheie pe care conducerea si-a bazat determinarea valorii recuperabile nu ar determina ca valoarea contabila a CGU sa depaseasca valoarea sa recuperabila.

Valoarea recuperabila a fost determinata pe baza valorii de utilizare 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 (2024 - 2032) determinate avand in vedere o rata de crestere medie anuala a vanzarilor nete de 7,5% (2022: 7,4%), rata de crestere in perpetuitate de 2,5% (2022: 2,5%), marja operationala de 3,0% (2022: 4,5%), si un cost mediu ponderat al capitalului (CMPC) de 14,5% pentru 2024, 11,6% pentru 2025 si 10,5% pentru perioada 2026 - 2032.

12. STOCURI

Stocuri	<u>31 decembrie 2023</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
Marfuri	42.934.535	27.880.610
Produce finite si semifabricate	57.681.841	55.002.377
Materii prime	83.160.193	90.332.051
Ambalaje	21.823.278	18.410.109
Minus:		
Deprecierea stocurilor	<u>(13.716.239)</u>	<u>(18.564.915)</u>
Total	<u>191.883.609</u>	<u>173.060.231</u>
	<u>31 decembrie 2023</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
Miscarea deprecierii stocurilor		
Sold la 1 ianuarie	<u>(18.564.915)</u>	<u>(27.916.834)</u>
Miscare neta	4.848.676	9.351.919
Sold la 31 decembrie	<u>(13.716.239)</u>	<u>(18.564.915)</u>
	<u>31 decembrie 2023</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
Prezentarea deprecierii pe categorie de stocuri		
Produce finite, semifabricate si marfuri	<u>(7.242.079)</u>	<u>(12.112.580)</u>
Materii prime	<u>(5.849.707)</u>	<u>(5.336.569)</u>
Ambalaje	<u>(624.452)</u>	<u>(1.115.766)</u>
Total	<u>(13.716.239)</u>	<u>(18.564.915)</u>

Societatea nu detine stocuri ipotecate in favoarea tertilor la 31 decembrie 2023 si respectiv la 31 decembrie 2022.

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 2023	31 decembrie 2022
Total creante comerciale nete din care:	409.688.292	148.849.848
Creante comerciale	279.501.113	129.671.535
Creante comerciale de la societati afiliate	130.761.721	19.495.809
Minus		
Ajustari pentru pierderi previzionate din creante	(574.542)	(317.495)
Total alte creante nete din care:	1.187.545	2.596.904
Taxe recuperabile	1.343.305	2.273.005
Debitori diversi	3.290	488.189
Minus		
Ajustari pentru pierderi previzionate incerte din alte creante	(159.050)	(164.290)
Total creante comerciale si alte creante	410.875.837	151.446.752
	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Avansuri si cheltuieli in avans		
Avansuri si cheltuieli in avans nete din care:	3.847.896	13.642.385
Avansuri platite – curente	1.072.091	1.128.508
Avansuri platite catre parti afiliate - curente	-	11.736.473
Cheltuieli in avans	1.637.924	777.405
Cheltuieli in avans catre parti afiliate	1.137.881	-
Total avansuri si cheltuieli in avans	3.847.896	13.642.385

Incepand din ianuarie 2019 Societatea 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 Credendo si Coface.

Incepand cu octombrie 2022, Societatea a decis sa nu mai vanda creante noi catre FactoFrance. Din luna octombrie Societatea a efectuat doar rambursari. In martie 2023, contractul de factoring cu FactoFrance a fost incheiat.

Creantele comerciale nu sunt purtatoare de dobanzi si sunt scadente in general intre 60 - 120 de zile (2022: scadente intre 60 - 120 de zile).

Creantele comerciale sunt prezentate net de angajamentele privind discounturile comerciale, in suma de 33 milioane RON la 31 decembrie 2023 (2022: 37 milioane RON) – pentru care Societatea va emite note de credit pe parcursul anului 2024.

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

Miscarea ajustarilor de valoare pentru creante comerciale si alte creante:

Ajustari de valoare	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Sold la 1 ianuarie	(481.785)	(3.375.700)
Constituirii	(257.047)	(858.355)
Utilizari	5.240	3.752.270
Sold la 31 decembrie	(733.592)	(481.785)

Anul 2023

Societatea are inregistrate creante comerciale de incasat de la companiile din Grup inasa are si datoriile catre acestea. Compensarea sumelor urmeaza sa se faca in mod regulat.

Majoritatea creantele comerciale de la terte parti sunt asigurate impotriva riscului de neplata de catre Credendo si Coface, companii cu un rating AA conform S&P.

La 31 decembrie 2023, pentru estimarea pierderilor de credit asteptate ("ECL") aferente creantelor Societatii, a fost efectuata o analiza pentru a evalua riscul de credit in termeni de probabilitate de nerambursare, determinat pe baza bonitatii Credendo si Coface. Parametrul probabilitatea de nerambursare a fost derivat din ratingurile agentilor externe. Ultima evaluare identificata este ratingul agentiei Moody's B3. In scopul IFRS 9, a fost aplicata formula standard pentru estimarea pierderilor de credit ECL si o corectie prospectiva.

Ca urmare a acestei analize IFRS 9, Societatea estimeaza o depreciere a creantelor comerciale de la terti si societati din grup in suma de 574.542 RON.

Anul 2022

Societatea are inregistrate creante comerciale de incasat de la companiile din Grup inasa are si datoriile catre acestea. Compensarea sumelor urmeaza sa se faca in mod regulat.

Majoritatea creantele comerciale de la terte parti sunt asigurate impotriva riscului de neplata de catre Credendo si Coface, companii cu un rating AA conform S&P.

La 31 decembrie 2022, pentru estimarea pierderilor de credit asteptate ("ECL") aferente creantelor Societatii, a fost efectuata o analiza pentru a evalua riscul de credit in termeni de probabilitate de nerambursare, determinat pe baza bonitatii Credendo si Coface. Parametrul probabilitatea de nerambursare a fost derivat din ratingurile agentilor externe. Ultima evaluare identificata este ratingul agentiei Moody's B3. In scopul IFRS 9, a fost aplicata formula standard pentru estimarea pierderilor de credit ECL si o corectie prospectiva.

Ca urmare a acestei analize IFRS 9, Societatea estimeaza o depreciere a creantelor comerciale de la terti si societati din grup in suma de 317.495 RON.

14. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	<u>31 decembrie 2023</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
Numerar la banca si in casierie	27.302.728	11.190.679
Total	<u>27.302.728</u>	<u>11.190.679</u>

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

La 31 decembrie 2023, Societatea avea emise scrisori de garantie in favoarea unor terti in suma de 26.160 RON (2022: 19.105 RON).

La 31 decembrie 2023, respectiv 31 decembrie 2022, 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 AFILiate

In 2023 si 2022, Societatea a facut parte dintr-un acord de tip cash pooling cu AI Sirona (Luxembourg) Acquisition SARL (entitatea-mama finala a Zentiva Group). Prin intermediul acordurilor de punere in comun a numerarului, AI 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.

Veniturile din dobanzi totale pentru tranzactiile cash-pooling din cursul anului sunt in suma de 37.877.564 RON (2022: veniturile din dobanzi in suma de 31.614.121 RON) si sunt prezentate in Nota 6.4 Venituri financiare.

La estimarea pierderilor preconizate de creditare („ECL”) legate de contractul de cash pooling si capacitatea societatii-mama finala de a putea rambursa depozitele in numerar la cerere, daca Societatea solicitata acest lucru pentru desfasurarea activitatii sale locale, Societatea a luat in considerare ratingul Zentiva Group, precum si lichiditatea sa suficienta de la a) facilitati de credit reinnoibile automat si b) soldul de numerar si a concluzionat ca nu exista un risc semnificativ de credit pentru acest instrument financiar. La 31 decembrie 2023, Societatea a constituit un provizion pentru ECL in valoare de 938.466 RON (31 decembrie 2022: 1.070.369 RON).

16. CAPITALUL EMIS SI REZERVE

Actiuni autorizate	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Actiuni ordinare de 0,1 RON fiecare	697.017.040	697.017.040
Actiuni ordinare emise si platite in intregime		
	Numar	Valoare
La 31 decembrie 2023	697.017.040	69.701.704
La 31 decembrie 2022	697.017.040	69.701.704

Actiuni rascumparabile: Societatea nu are actiuni rascumparabile la 31 decembrie 2023 (2022: nu exista actiuni rascumparabile).

Capital social	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Capital social subscris	69.701.704	69.701.704
Total capital social	69.701.704	69.701.704

La 31 decembrie 2023 Zentiva Group a.s. detine 95,9486% din actiunile Societatii (31 decembrie 2022: 95,9486%), diferenta actiunilor fiind detinuta de actionari minoritari.

Prime de emisiune	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Prime de emisiune inflatate		
Prime de emisiune (valoare nominala)	9.863.684	9.863.684
Ajustare pentru hiperinflatie a primelor de emisiune*	15.100.822	15.100.822
Total prime de emisiune inflatate	24.964.506	24.964.506

*Pentru conversia la IFRS in 2011, Societatea a inregistrat o ajustare pentru hiperinflatie 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 2023 Societatea are inregistrat ca si rezerva din reevaluare suma de 67.069.892 RON (2022: 67.069.892 RON).

16. CAPITALUL EMIS SI REZERVE (continuare)

Rezerve legale si alte rezerve

	<u>31 Decembrie 2023</u>	<u>31 Decembrie 2022</u>
Total alte rezerve incluse in structura capitalului		
Rezerve legale (i)	13.940.341	13.940.341
Alte rezerve (alte fonduri) (ii)	<u>142.021.169</u>	<u>132.458.834</u>
Total rezerve legale si alte rezerve	<u>155.961.510</u>	<u>146.399.175</u>

(i) Societatea constituie rezervele legale in conformitate cu legea societatilor Comerciale, care prevede ca 5% din profitul anual inainte de impozit sa fie transferat la "Rezerve legale" pana cand soldul atinge pragul de 20% din capitalul social. Rezervele legale nu sunt distribuibile. La data de 31 decembrie 2020, rezervele societatii au atins pragul de 20% din capitalul social. In 2022 si 2023, societatea nu a constituit rezerve legale.

(ii) Alte rezerve includ profitul nerepartizat aferent anilor 2004 - 2008, 2012 - 2013 si 2015 – 2016, in suma de 104.406.145 RON, care este disponibil pentru distribuire sub forma de dividende, si rezerve aferente profitului reinvestit, in suma de 37.615.024 RON (2022: 28.052.689 RON). Atunci cand rezervele din profitul reinvestit sunt utilizate, acestea devin impozabile.

Societatea are obligatia de a pastra in patrimoniul sau bunurile pentru care s-a obtinut beneficiul fiscal cel putin o perioada egala cu jumatate din perioada de utilizare economica a bunului, dar nu mai mult de 5 ani.

17. DIVIDENDE DISTRIBUITE SI PLATITE

In cursul anului 2023, Societatea nu a distribuit dividende (2022: nu au fost distribuite dividende).

In 2023, Societatea nu a facut plati de dividende catre actionarii societatii (2022: 0 RON plati de dividende efectuate catre actionarii minoritari).

ZENTIVA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt prezentate in RON, cu exceptia cazurilor in care este precizat altfel)

18. PROVIZIOANE

Alte provizioane	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Provizioane pentru litigii	-	-
Provizioane pentru taxe	(3.583.810)	(3.583.810)
Alte provizioane	-	(1.001.717)
Provizioane de mediu	(1.265.568)	(1.265.568)
Total	(4.849.378)	(5.851.095)

	Provizioane pentru litigii	Provizioane pentru taxe	Provizioane de mediu	Alte provizioane	Total
La 1 ianuarie 2023	-	3.583.810	1.265.568	1.001.717	5.851.095
Crestere	-	-	-	-	-
Reversare	-	-	-	(1.001.717)	(1.001.717)
La 31 decembrie 2023	-	3.583.810	1.265.568	-	4.849.378
Curent	-	3.583.810	-	-	3.583.810
Pe termen lung	-	-	1.265.568	-	1.265.568

	Provizioane pentru litigii	Provizioane pentru taxe	Provizioane de mediu	Alte provizioane	Total
La 1 ianuarie 2022	211.549	3.583.810	1.265.568	-	5.060.927
Crestere	-	262.800	-	1.913.472	2.176.272
Reversare	(211.549)	(262.800)	-	(911.755)	(1.386.104)
La 31 decembrie 2022	-	3.583.810	1.265.568	1.001.717	5.851.095
Curent	-	3.583.810	-	1.001.717	4.585.527
Pe termen lung	-	-	1.265.568	-	1.265.568

Provizioane pentru taxe

La 31 decembrie 2023 soldul provizionului pentru taxe este in valoare de 3.583.810 RON.

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

Provizionul pentru mediu a fost reevaluat de specialisti in cursul anului 2021 astfel incat soldul acestuia la data de 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2023 este in suma de 1.265.568 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 de beneficii determinate ale 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 10 de ani in cadrul Societatii, ½ salariu mediu brut la nivel de societate;
- Intre 10 - 20 de ani in cadrul Societatii, 1 salariu mediu brut la nivel de societate;
- Intre 20 - 30 de ani in cadrul Societatii, 2 salarii medii brute la nivel de societate;
- Peste 30 de ani in cadrul Societatii, 3 salarii medii brute la nivel de societate.

Conform planului P2, suplimentar, la data la care angajatii implinesc 50 ani, in cazul in care angajatii au implinit 5 ani de lucru continuu in companie, primesc o prima in functie de vechimea in cadrul Societatii dupa cum urmeaza:

- Intre 5 - 15 de ani in cadrul Societatii, ½ salariu mediu brut al angajatului;
- Peste 15 de ani in cadrul Societatii, un salariu mediu brut al angajatului.

Totodata, in functie de vechimea in Societate, angajatii primesc niste beneficii in sume fixe , care incep cu 400 RON la implinirea a 2 ani in Societate si ajung la 3.800 RON la implinirea a 36 ani in Societate.

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 2023
(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 2023		31 decembrie 2022		Total
	Beneficii post angajare (P1)	Plan Jubileu (P2)	Beneficii post angajare (P1)	Plan Jubileu (P2)	
Indemnizatii post angajare					
Obligatia de beneficii la inceputul anului	2.907.000	3.041.000	2.669.000	655.000	3.324.000
Costul serviciilor curente	213.000	410.000	199.000	95.000	294.000
Cost financiar - dobanda (asupra beneficiului)	235.000	225.000	149.000	33.000	182.000
Beneficii platite	(695.000)	(959.000)	(519.000)	(863.000)	(1.382.000)
Beneficii la incetarea contractului	309.000	-	384.000	-	384.000
Adaugiri / modificari ale Planului	-	-	-	2.180.000	2.180.000
Castig / pierdere actuariala- experienta	504.000	436.000	321.000	943.000	1.264.000
Castig / pierdere actuariala - variatia ipotezelor de ordin financiar	378.000	170.000	(295.000)	(2.000)	(297.000)
Obligatia de beneficii la sfarsitul anului	3.851.000	3.323.000	2.907.000	3.041.000	5.948.000
Datoria neta de beneficii recunoscuta in Situatiile Pozitiei Financiare	3.851.000	3.323.000	2.907.000	3.041.000	5.948.000

	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022		Total
	Plan beneficii pensionare (P1)	Plan prime Jubiliare (P2)	Plan beneficii pensionare (P1)	Plan prime Jubiliare (P2)	
Miscari in castigurile actuariale					
Castiguri / pierderi actuariale acumulate la inceputul anului	944.000	1.284.000	917.000	343.000	1.260.000
(Castiguri) / pierderi actuariale in urma modificarii experientei angajatilor	504.000	436.000	321.000	943.000	1.264.000
(Castiguri) / pierderi actuariale in urma modificarii ipotezelor	378.000	170.000	(295.000)	(2.000)	(297.000)
Castiguri / pierderi actuariale acumulate la sfarsitul anului	1.826.000	1.890.000	944.000	1.284.000	2.228.000
Ipoze pentru determinarea obligatiei de beneficii determinate					
Rata de actualizare	7,00%	7,00%	8,10%	8,10%	-
Rata majorarii compensatiilor	5,50%	5,50%	5,50%	5,50%	-

20. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

Datorii comerciale si alte datorii	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Datorii comerciale	83.782.862	82.127.427
Datorii comerciale catre societati afiliate la final de an	127.206.060	32.968.150
Total	210.988.922	115.095.577

Alte datorii curente	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Salarii si datorii salariale	19.650.365	16.727.645
Contributii asigurari sociale si taxe salariale	4.380.866	5.341.031
Taxa Clawback (*)	14.164.344	13.091.407
Alte taxe	3.078.401	2.796.582
Alte datorii	4.977.605	3.636.712
Total	46.251.580	41.593.377

(*) Claw back	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Estimare initiala datorie de taxa catre bugetul de stat aferenta ultimului trimestru	14.376.332	15.207.825
Regularizare taxa claw back aferenta ultimului trimestru conform notificarii primite de la CNAS	(211.988)	(2.116.418)
Total	14.164.344	13.091.407

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 „parte afiliata” cu 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	companie sub control comun	vanzari bunuri si prestari servicii	Romania	Bucuresti
Labormed Pharma SA	companie sub control comun	prestari servicii	Romania	Bucuresti
Solacium Pharma SRL (absorbita de Labormed Pharma Trading SRL la 31.12.2022)	companie sub control comun	prestari servicii	Romania	Bucuresti
Zentiva Group A.S	actionar majoritar	achizitii/venituri din prestari servicii	Cehia	Praga
Zentiva Italia	companie sub control comun	achizitii bunuri	Italia	Milano
Zentiva K.S.	companie sub control comun	achizitii/vanzari bunuri si prestari servicii	Cehia	Praga
Zentiva Pharma GMBH	companie sub control comun	achizitii/vanzari bunuri si prestari servicii	Germania	Frankfurt
Zentiva Private LTD	companie sub control comun	achizitii bunuri	India	Mumbai
Zentiva Pharma UK Limited	companie sub control comun	prestari servicii	Regatul Unit	London

21. PREZENTAREA PARTILOR AFILIAE (continuare)

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

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

	Sold la 31 decembrie 2023	Sold la 31 decembrie 2022
Labormed Pharma Trading SRL	14.143.516	15.382.705
Labormed Pharma SA	1.773.605	3.098.789
Solacium Pharma SRL	-	-
Zentiva K.S.	100.409.533	272.196
Zentiva Group A.S.	14.416.422	725.459
Zentiva Pharma UK Limited	18.645	18.645
Zentiva Private LTD	-	(1.985)
	130.761.721	19.495.809
Zentiva Group A.S. – avansuri platite	-	11.736.473
Zentiva K.S. – cheltuieli in avans	1.137.881	-
Total	131.899.602	31.232.281
Al Sirona (Luxembourg) Acquisition S.à.r.l – cash pooling	583.820.497	583.511.187

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

	Sold la 31 decembrie 2023	Sold la 31 decembrie 2022
Labormed Pharma Trading SRL	14.407.094	10.972.707
Labormed Pharma SA	4.059.371	1.718.903
Solacium Pharma SRL	-	-
Zentiva K.S.	75.221.926	12.428.076
Zentiva Group A.S.	31.931.012	6.845.584
Zentiva Pharma GMBH	325.058	323.281
Zentiva Italia	507.890	229.627
Zentiva Private LTD	753.709	380.511
Al Sirona (Luxembourg) Acquisition S.à.r.l	-	69.462
Total	127.206.060	32.968.150

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

➤ **Vanzari de bunuri si servicii**

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022
Labormed Pharma Trading SRL	34.472.680	18.608.732
Labormed Pharma SA	4.786.899	3.801.066
Solacium Pharma SRL	-	7.213.298
Zentiva K.S.	368.220.773	273.865.627
Zentiva Group AS	14.416.422	15.616.526
Zentiva Pharma UK Limited	-	18.645
Total	421.896.774	319.123.893

21. PREZENTAREA PARTILOR AFILIATE (continuare)

Din total vanzari catre grup aferente anului 2023 nu sunt incluse in tabelul de mai sus 26.679.224 RON (2022: 24.720.735 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. Acestea sunt fluxuri de tranzactii in care Societatea actioneaza ca agent si nu ca principal. Aceste tranzactii se refera in principal la produsele achizitionate de la Zentiva k.s. si care provin din fabrici din afara Uniunii Europene si pentru care Societatea efectueaza la nivel local proceduri de calitate si certificare pentru a fi in conformitate cu reglementarile de vanzare impuse de Uniunea Europeana

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

➤ Achizitii de bunuri si servicii

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022
Labormed Pharma Trading SRL	10.666.474	4.970.584
Labormed Pharma SA	2.012.680	2.297.479
Solacium Pharma SRL	-	1.613.766
Zentiva K.S.	152.683.517	86.415.562
Zentiva Group A.S.	53.923.356	40.142.710
Zentiva Private LTD	1.879.041	1,163,888
Zentiva Italia	276.432	-
Al Sirona (Luxembourg) Acquisition S.à.r.l	-	69.462
Total	221.441.500	135.820.612

Din total de achizitii de la grup aferente anului 2023 nu sunt incluse in tabelul de mai sus 26.679.224 RON (2022: 24.720.735 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. Acestea sunt fluxuri de tranzactii in care Societatea actioneaza ca agent si nu ca principal. Aceste tranzactii se refera in principal la produsele achizitionate de la Zentiva k.s. si care provin din fabrici din afara Uniunii Europene si pentru care Societatea efectueaza la nivel local proceduri de calitate si certificare pentru a fi in conformitate cu reglementarile de vanzare impuse de Uniunea Europeana

Informatii despre tranzactiile Societatii cu partile afiliate se regasesc si in:

- Nota 5.1 „Venituri”,
- 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 Societate si Grupul Zentiva in anii financiari 2023 si 2022.

21. PREZENTAREA PARTILOR AFILIATE (continuare)

Compensatii acordate personalului cheie de conducere din cadrul Societatii

Administratorii, directorii si comisia de supraveghere

In anul 2023, Societatea a acordat urmatoarele sume brute catre membrii Consiliului de Administratie care includ remuneratii fixe si bonusuri:

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022
Membri ai C.A.	2.896.972	2.261.071
Total	2.896.972	2.261.071

Consiliul de Administratie este format din 5 persoane din care numai 4 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 ceilalti 3 membri non-executivi.

La 31 decembrie 2023 si 2022, 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. 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 totale ramase). Prin urmare, sanctiunile fiscale rezultate din incalcarile ale prevederilor legale pot ajunge la sume importante de platit catre Stat.

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

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

Incepand cu data de 18 septembrie 2023, Societatea este supusa unui control fiscal general pentru verificarea impozitului pe profit si TVA, din perioada 2017-2020. In acest moment controlul fiscal este in desfasurare si nu exista comunicari din partea autoritatilor sau discutii care ar putea indica existenta unui risc fiscal care ar putea afecta rezultatul actual.

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

22. CONTINGENTE (continuare)

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”.

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

Pretenții de natura juridica (inclusiv valoarea estimata)

La 31 decembrie 2023, Societatea este 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 trim. I 2012 – trim IV 2012, precum si a modului de calcul a consumului individual comunicat pentru determinarea taxei clawback pentru perioadele trim. I 2013 – trim. III 2013 si trim. I 2020, cerand anularea Notificarilor primite de la CNAS aferente perioadelor mentionate anterior. In prezent, Societatea mai este implicata intr-un singur litigiu in curs de desfasurare cu CNAS, respectiv dosarul nr. 7592/2/2020 – pentru trim. I 2020, celelalte 6 litigii in care Societatea a fost implicata in trecut fiind solutionate definitiv la data prezentului Raport.

*judecata in dosarul nr. 7592/2/2020 este suspendata ca urmare a sesizarii Curtii Constitutionale a Romaniei cu exceptia de neconstitutionalitate a prevederilor sintagmei *”incepand cu trimestrul I al anului 2020”* din cuprinsul alin. 1 al art. 3⁷ din OUG nr. 77/2011. La data de 31 decembrie 2023, dosarul inregistrat la Curtea Constitutionala a Romaniei sub nr. 665D/2022 era in faza de raport.

Astfel, pana la acest moment, Societatea a castigat in instanta recuperarea TVA aferenta taxei de clawback pentru perioada trim. I 2012 – trim. IV 2012 si pentru trim. II 2013 – trim. III 2013 (pentru trim. I 2013, actiunea Societatii a fost respinsa integral) si investigheaza posibilitatile de recuperare sau compensare cu alte obligatii fiscale a sumelor astfel recuperate. Pentru toate aceste dosare, deciziile pronuntate de instanta sunt definitive.

- In august 2019, societatea ALPHA TRANSCORD SRL a introdus, prin intermediul administratorului judiciar al acesteia, o cerere de chemare in judecata impotriva Societatii. Cauza, are drept obiect o obligatie contractuala constand in obligarea paratilor, printre care si Societatea, la plata sumei de 2.262.332,27 RON, aferenta serviciilor de transport rutier. La data de 9 noiembrie 2021, instanta a admis in parte actiunea si a obligat parata la plata catre reclamanta a sumei de 21.928,70 EUR (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 catre parata.

Alpha Transcord SRL a formulat apel impotriva solutiei mentionata mai sus, la 22 iunie 2023.

In cadrul sedintei de judecata din 17 noiembrie 2023, instanta a mentinut solutia primei instante.

Aceasta decizie a fost pronuntata in apel si poate fi atacata cu recurs in termen de 30 de zile de la comunicarea motivarii deciziei. La data de 31 decembrie 2023, motivarea deciziei nu a fost comunicata Societatii.

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

23. OBIECTIVELE SI POLITICILE PENTRU GESTIONAREA RISCURILOR FINANCIARE

Societatea este expusa 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.

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 comerciale si datorii.

Analizele senzitivitatii din urmatoarele sectiuni se refera la pozitia la 31 decembrie 2023 si 2022.

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.

La 31 decembrie 2023, Societatea nu are imprumuturi primite si are incheiat un contract de cash pooling cu societatea mama, contract care are o dobanda variabila (asa cum este prezentat in Nota 14, 15 si are sold debitor la 31 decembrie 2023 si 2022).

Expunerea societatii la riscul de modificare a ratei dobanzii de pe piata este prezentata mai jos.

Senzitivitatea riscului ratei dobanzii

Urmatorul tabel demonstreaza sensibilitatea la o rezonabila posibila variatie a ratei dobanzii ROBOR 3M cu +/- 10%, toate celelalte variabile fiind mentinute constante, a profitului Societatii inainte de impozitare. Expunerea Societatii la modificarile ratei dobanzii este prezentata in tabelul de mai jos:

	Variata ROBOR 3M (+/- 10%) Efect in profitul inainte de impozitare
2023	3.864.892
2022	3.617.769

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 creantele sau datoriile 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 2023
(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 2023	EUR	USD	RON	CZK	GBP	Total
Creante comerciale si alte creante	21.200.843	-	388.487.449	-	-	409.688.292
Cash pooling –creante parti afiliate	20.665.215	-	563.155.282	-	-	583.820.497
Numerar si echivalente de numerar	326.315	176.861	26.799.552	-	-	27.302.728
Total active (1)	42.192.373	176.861	978.442.283	-	-	1.020.811.517
Datorii comerciale furnizori	76.637.275	11.909.926	122.440.313	1.409	-	210.988.923
Datorii leasing	21.155.608	-	-	-	-	21.155.608
Total datorii (2)	97.792.883	11.909.926	122.440.313	1.409	-	232.144.531
Diferenta (1) - (2)	(55.600.510)	(11.733.065)	856.001.970	(1.409)	-	788.666.986

31 decembrie 2022	EUR	USD	RON	CZK	GBP	Total
Creante comerciale si alte creante	11.384.874	-	137.464.974	-	-	148.849.848
Cash pooling –creante parti afiliate	19.843.754	-	563.667.433	-	-	583.511.187
Numerar si echivalente de numerar	159.573	105.443	10.925.662	-	-	11.190.679
Total active (1)	31.388.201	105.443	712.058.070	-	-	743.551.714
Datorii comerciale furnizori	36.327.305	13.686.281	65.055.001	-	26.989	115.095.577
Datorii leasing	18.810.981	-	-	-	-	18.810.981
Total datorii (2)	55.138.286	13.686.281	65.055.001	-	26.989	133.906.558
Diferenta (1) - (2)	(23.750.085)	(13.580.838)	647.003.068	-	(26.989)	609.645.156

Senzitivitatea riscului valutar

Urmatorul tabel demonstreaza senzitivitatea 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 este prezentata in tabelul de mai jos:

	Variatie curs EUR (+10%) - Efect in profitul inainte de impozitare si capitaluri proprii	Variatie curs USD (+10%) - Efect in profitul inainte de impozitare si capitaluri proprii	Variatie curs CZK (+10%) - Efect in profitul inainte de impozitare si capitaluri proprii
2023	(5.560.051)	(1.173.307)	-
2022	(2.375.008)	(1.358.084)	-

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 si cash pooling – creante parti afiliate, 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).

Creantele de la clienti restante sunt monitorizate la sfarsitul fiecărei perioade de raportare si orice incasari ulterioare sunt analizate.

Indicatorii de depreciere sunt analizati la fiecare data de raportare.

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

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

Instrumentele financiare si depozitele de numerar

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

Tabelul de mai jos detaliaza profilul scadentelor platilor neactualizate ale datoriilor comerciale si ale datoriilor financiare ale Societatii:

La 31 decembrie 2023	<30 zile	30 – 60 Zile	60 - 180 Zile	180 - 360 zile	>1 an	Total
Datorii comerciale	121.874.566	23.297.376	48.212.241	17.604.739	-	210.988.923
Datorii de leasing	692.269	1.384.538	2.076.807	4.153.613	14.669.420	22.976.647
Total datorii	122.566.835	24.681.914	50.289.048	21.758.352	14.669.420	233.965.570

Pentru anul 2023, platile neactualizate ale datoriilor de leasing peste 5 ani sunt in suma de 640.166 RON.

La 31 decembrie 2022	<30 zile	30 – 60 Zile	60 - 180 Zile	180 - 360 zile	>1 an	Total
Datorii comerciale	103.375.560	1.742.620	9.977.397	-	-	115.095.577
Datorii de leasing	584.040	717.206	2.155.047	3.246.615	13.009.696	19.712.604
Total datorii	103.959.600	2.459.825	12.132.444	3.246.615	13.009.696	134.808.181

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

Administrarea capitalului

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

Societatea isi administreaza structura capitalului si face modificari asupra acesteia conform modificarilor conditiilor economice. Nu au fost efectuate modificari in cadrul obiectivelor, politicilor sau proceselor de administrare a capitalului in exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2023 si 2022.

24. CHELTUIELI CU AUDITORUL STATUTAR

In 2023, auditorul statutar Ernst & Young Assurance Services SRL a avut un onorariu contractual de 130.200 EUR pentru auditul statutar al situatiilor financiare anuale individuale ale Societatii si 8.000 EUR pentru alte rapoarte cerute de legislatia in vigoare.

25. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

Nu au fost evenimente ulterioare care sa afecteze situatiile financiare ale Societatii la 31 decembrie 2023.

Situatiile financiare de la pagina 3 la pagina 58 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 27 martie 2024.

Administrator,
Simona Cocos

Semnatura
Stampila unitatii



Intocmit,
Daniel Nitulescu
Director Financiar

Semnatura