

S.C. ZENTIVA S.A.

Raportul Consiliului de Administratie pentru semestrul I 2021

Data raportului: 30.06.2021

- **Denumirea emitentului:** ZENTIVA SA
 - **Sediul social:** Bd. Theodor Pallady nr.50, Bucuresti
 - **Tel. / Fax:** 021.304.72.00, 021.304.75.00 / 021.345.40.04
 - **Cod unic de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului:** 336206
 - **Numar de ordine in Registrul Comertului:** J/40/363/1991
 - **Piata reglementata pe care se tranzactioneaza:** Bursa de Valori Bucuresti
 - **Capitalul social subscris si varsat:** 69.701.704 RON
 - **Clasa, tipul, nr. si principalele caracteristici ale valorilor mobiliare:** 697.017.040 actiuni dematerializate, clasa I
 - **Valoarea de piata:** 2,74 RON / actiune, reprezinta pretul de referinta al ultimei zile de tranzactionare din semestrul I 2021
 - **Capitalizarea bursiera la 30 iunie 2021:** 1.909.826.690 RON
-

1. ACTIUNI SI ACTIONARI

ZENTIVA SA („Societatea”) a fost infiintata in 1962 ca Intreprinderea de Medicamente Bucuresti (“IMB”).

In 1990, Societatea a fost infiintata, preluand intregul patrimoniu al fostei IMB in concordanta cu Decizia Guvernului.

In noiembrie 1999, pachetul majoritar de actiuni a fost preluat de catre grupul de investitori institutionali format din Banca Europeana de Reconstructie si Dezvoltare, Fundatia Post - Privatizare, GED Eastern Fund, Euromerchant Balcan Fund, Black See Fund si Galenica North East prin intermediul companiei cipriote Venoma Holdings Limited.

In 27 iunie 2002 Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor a aprobat majorarea capitalului social cu suma de 277.974.100.000 lei vechi (echivalentul a 27.797.410 RON), respectiv de la valoarea de 138.987.050.000 lei vechi (echivalentul a 13.898.705 RON) la valoarea de 416.961.150.000 lei vechi (echivalentul a 41.696.115 RON), prin acordarea de 2 actiuni gratuite pentru fiecare actiune detinuta de actionarii inregistrati in Registrul Actionarilor la data de referinta 30 mai 2002.

In 12 octombrie 2005 a avut loc achizitia actiunilor Venoma de catre Zentiva N.V., o companie olandeza cu sediul in Amsterdam, Olanda, avand sucursale in mai multe tari europene.

In octombrie 2005, Zentiva NV a facut o oferta publica de cumparare a actiunilor emitentului Sicomed SA, denumit ulterior Zentiva SA, la valoarea de 1,37 RON / actiune, in perioada 09.11.2005 - 12.01.2006.

In martie 2009, Sanofi - Aventis Europe a anuntat faptul ca a devenit actionar al Zentiva N.V. cu o detinere de aproximativ 96,8% din actiuni.

In august 2009, Sanofi - Aventis Europe a facut o oferta publica de cumparare a actiunilor emitentului Zentiva SA, la valoarea de 0,7 RON / actiune, in perioada 12.08.2009 - 22.09.2009. In perioada 20 februarie 2018 si 5 aprilie 2018, Sanofi - Aventis Europe, prin Zentiva N.V., a desfasurat o oferta publica de cumparare la un pret de 3,50 RON pe actiune, in urma careia a dobandit 48.216.352 actiuni, ajungand astfel la o detinere de 93,2295% din capitalul social al Societatii.

La 31 august 2018, s-a înregistrat transferul acțiunilor de la Venoma Holdings Limited, ZENTIVA NV și Sanofi Aventis Europe către Zentiva Group a.s. Ca urmare, Zentiva Group a.s a devenit acționar al Zentiva SA (deținand 93,2295% din capitalul social).

La data de 30 septembrie 2018 a avut loc finalizarea transferului de actiuni intre Zentiva N.V. (100% detinuta si controlata de Sanofi Aventis Europe), in calitate de vanzator, si AI Sirona BidCo s.r.o. (100% detinuta si controlata de AI Sirona (Luxembourg) Acquisition S. à r.l., o societate care este la randul sau detinuta in intregime de catre AI Sirona (Luxembourg) Subco S. à r.l. si in cele din urma controlata de Advent Funds GPE VIII, un fond administrat de catre Advent International Corporation), in calitate de cumparator, prin intermediul caruia a fost transferat controlul asupra Zentiva Group a.s. La 31 decembrie 2018, Zentiva Group a.s. detinea, la randul sau, 388.730.877 actiuni, reprezentand 93,2295% din capitalul social al Societatii.

In perioada 18.12.2018 – 11.01.2019, Zentiva Group a.s. a desfasurat o oferta publica obligatorie de cumparare la un pret de 3,7472 RON pe actiune, in urma careia a dobandit 200.333 actiuni, ajungand astfel la o detinere de 388.931.210 actiuni reprezentand 93,2776% din capitalul social al Societatii.

In perioada 05.07.2019 – 05.08.2019 (perioada de subscriere), Societatea a desfasurat operatiunea de majorare a capitalului social cu acordarea de drepturi de preferință, prin emisiunea unui numar de 300.000.000 actiuni noi, cu valoarea nominala de 0,1 RON / actiune, care au fost oferite spre subscriere catre actionarii inregistrati in registrul actionarilor Societatii tinut de Depozitarul Central SA, la data de inregistrare de 16 mai 2019. In urma subscrierilor efectuate, din numărul total de 300.000.000 acțiuni noi au rămas nesubscrise un număr de 19.944.110 acțiuni, care au fost anulate în conformitate cu dispozițiile hotărârii adunării generale extraordinare a acționarilor Societății din data de 30 aprilie 2019.

Capitalul social al Societății are, dupa majorarea de capital, o valoare de 69.701.704 RON (comparativ cu 41.696.115 RON anterior majorarii), fiind împărțit în 697.017.040 acțiuni nominative la valoarea de 0,1 RON fiecare, si este detinut astfel:

ZENTIVA S.A.

- acționarul Zentiva Group a.s. detine un număr de 668.778.101 acțiuni, reprezentând 95,9486% din capitalul social al Societății;
- alte persoane fizice și juridice dețin un număr de 28.238.939 acțiuni, reprezentând 4,0514% din capitalul social al Societății.

Structura sintetica a actionarilor la data de 30 iunie 2021 a ramas identica cu cea de la data de 31 decembrie 2020, respectiv:

Structura actionarilor	31 decembrie 2020 (%)	30 iunie 2021 (%)
Zentiva Group a.s.*	95,9486	95,9486
Alti actionari minoritari	4,0514	4,0514
Total	100	100

Sursa: Depozitarul Central

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

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

Capitalizarea bursiera a acțiunilor Zentiva SA la data de 30 iunie 2021 este de 1.909.826.690 RON.

La 30 iunie 2021 prețul pe acțiune a fost de 2,74 RON / acțiune.

La 30 iunie 2021 Societatea are active nete în suma de 819.960.885 RON ceea ce reprezintă mai mult de 50% din capitalul social de 69.701.704 RON (la data de 31 decembrie 2020 Societatea avea active nete în suma de 785.364.075 RON ceea ce reprezintă mai mult de 50% din capitalul social de 69.701.704 RON), care este în conformitate cu cerințele din Legea societăților (Legea nr. 31/1990, cu modificările și completările ulterioare).

2. SITUATIA ECONOMICO-FINANCIARA

2.1 Analiza pozitiei financiare (bilantului)

Situatia patrimoniala, pe elemente principale, a S.C. ZENTIVA S.A la data de 30.06.2021 comparativ cu perioada încheiata la data de 31.12.2020 se prezintă astfel:

BILANT (RON)	31 decembrie 2020	30 iunie 2021	Variatie	Variatie (%)
Total imobilizari corporale si necorporale	238.463.179	238.432.190	(30.989)	0%
Total stocuri	137.798.353	150.897.887	13.099.534	10%
Total creante comerciale si similare	250.288.953	265.775.860	15.486.907	6%
Casa si conturi la banci	406.713.534	401.546.470	(5.167.064)	-1%
Datorii curente	(223.361.795)	(213.397.752)	9.964.043	-4%
Total active minus datorii curente	809.902.223	843.254.655	33.352.432	4%
Total capitaluri proprii	785.364.075	819.960.885	34.596.810	4%

- ◆ Stocurile au crescut la 30.06.2021 comparativ cu sfarsitul a anului precedent cu 10%, datorita cresterii stocului de produse finite, materii prime si materiale.
- ◆ La 30.06.2021, creantele comerciale au crescut cu 6% comparativ cu sfarsitul a anului precedent.
- ◆ Disponibilitatile banesti ale Societatii au scazut cu 1% la 30.06.2021 fata de sfarsitul anului 2020.
- ◆ Capitalurile proprii au crescut cu 34,6 milioane lei (+4%) datorita raportarii rezultatului net al anului 2020 in rezultatul reportat.

2.2 Analiza rezultatului global (contului de profit si pierdere)

Contul de profit si pierderi (RON)	1 ianuarie – 30 iunie 2020	1 ianuarie – 30 iunie 2021	Variatie	Variatie (%)
Cifra de afaceri neta	281.522.845	330.356.311	48.833.467	17%
Alte venituri din exploatare	1.361.894	4.932.667	3.570.773	262%
Cheltuieli de exploatare -total	237.591.178	292.626.507	55.035.329	23%
Profitul / (pierdere) din exploatare	45.293.561	42.662.471	(2.631.089)	-6%
Profitul / (pierdere) financiara	3.401.022	1.735.674	(1.665.348)	-49%
Profitul brut	48.694.583	44.398.145	(4.296.437)	-9%
Impozit pe profit	6.770.951	9.801.332	3.030.381	45%
Profitul net	41.923.632	34.596.813	(7.326.819)	-17%

Cifra de afaceri a crescut cu 17% de la 281,5 milioane RON in primul semestru 2020 la 330,4 milioane RON in primul semestru 2021, in principal datorita cresterii vanzarilor interne cu 28%.

Cheltuielile din exploatare au crescut cu 23%, de la 237,6 milioane RON in primul semestru 2020 la 292,6 milioane RON in primul semestru 2021.

Variatia veniturilor si cheltuielilor din exploatare a condus la un rezultat net pentru primul semestru al anului 2021 de 34,6 milioane RON in comparatie cu 41,9 milioane RON in primul semestru al anului 2020.

2.3 Situatiia modificarilor fluxurilor de numerar si lichiditate

Situatiia modificarilor fluxurilor de numerar din activitatile de exploatare, investitii si finantare este parte a situatiilor financiare care insotesc acest raport.

Indicatorii de lichiditate au crescut comparativ cu aceeaasi perioada a anului trecut. La 30 Iunie 2021 indicatorul lichiditatii curente este 3,73 (30 Iunie 2020: 2,70) si indicatorul lichiditatii imediate este 3,04 (30 Iunie 2020: 2,30).

3. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII IN SEMESTRUL I 2021

ZENTIVA S.A. raporteaza pentru semestrul I 2021 o cifra de afaceri de 330,0 MRON, in crestere cu 17% fata de aceeaasi perioada a anului precedent, si un profit net de 34,6 MRON, in scadere fata de perioada anterioara cu 17,48%, in principal datorita cresterii cheltuielilor cu prestatii externe (45%), a cheltuielilor cu materii prime, materiale si marfuri (23%) si a cheltuielilor privind beneficiile angajatilor (14%).

In primele 6 luni ale anului 2021 planul de productie realizat a fost mai mare cu 6,9 milioane de unitati comerciale fata de cel realizat in primele 6 luni ale anului 2020, reprezentand o crestere de 10%.

Cele mai importante realizari ale semestrului I al anului 2021 au fost:

- Veniturile din export au crescut cu 8% comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent. Acestea au fost în principal pentru piața din Europa (Germania, Franța, Cehia, Slovacia, Rusia, etc)
- Investiții în suma de 8,2 milioane RON (echivalentul a 1,7 milioane EUR) în noi echipamente de producție și în modernizarea celor existente

3.1 Baza de raportare

La 30 iunie 2021 Zentiva SA a întocmit situații financiare în concordanță cu Ordinul Ministerului de Finanțe 2844/2016 ce aprobă reglementările contabile în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, cu toate modificările și clarificările ulterioare în vigoare.

Situațiile financiare pentru perioada încheiată la 30 iunie 2021 sunt neauditate.

a) Vânzări – Volume și valori

Cifra de afaceri netă la 30 iunie 2021 este de 330.356.311 RON (30 iunie 2020: 281.522.845 RON).

Pretul mediu de vânzare al produselor Zentiva (produse finite și marfuri) pe unitatea farmaceutică vândută în semestrul I 2021 a fost de 4,49 RON și de 4,16 RON în semestrul I 2020. Creșterea de pret se datorează schimbării mixului de produse prin creșterea semnificativă a ponderii produselor pentru spitale și boli cronice.

	30.06.2020	30.06.2021
Venit net din vânzări de bunuri (milioane RON)	272,3	324,7
Cantitate vândută (milioane unități)	65,4	72,3
Pret mediu de vânzare (RON / unitate vândută)	4,16	4,49

Vânzările externe au reprezentat în semestrul I 2021 43,07% din total cifra de afaceri (162,09 milioane RON), față de 53,22% în semestrul I 2020 (149,83 milioane RON). Exporturile de medicamente au fost realizate printr-o societate din cadrul Grupului Zentiva (Zentiva k.s.) și au fost destinate în principal piețelor din Uniunea Europeană.

Ponderea produselor OTC (medicamente vândute fără prescripție) în vânzările Zentiva SA a fost de 3,5% în semestrul I 2021 față de 4,3% în semestrul I 2020.

Vânzările pe tipuri de produse în semestrul I 2020 și semestrul I 2021 sunt prezentate mai jos:

Tipuri produse	S1 2020	S1 2021
Etice (Rx)	95,7%	96,5%
OTC	4,3%	3,5%

b) Cheltuieli de exploatare

Descriere	Milioane RON		Variatia	
	Iunie 2020	Iunie 2021	%	Mil RON
Cheltuieli din exploatare, din care:	237,6	292,6	23%	55,0
Materii prime, materiale și marfuri (incluzând și consumabile)	134,8	165,8	23%	31,0
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	46,9	53,4	14%	6,5
Cheltuieli cu amortizări și provizioane pentru imobilizări corporale și necorporale	10,2	10,3	0%	0,0
Alte cheltuieli de exploatare (incluzând cheltuieli de marketing și variația stocurilor)	45,6	63,1	38%	17,4
Cifra de afaceri	281,5	330,4	17%	48,8
Alte venituri din exploatare	1,4	4,9	262%	3,6

Cheltuielile cu materiile prime, materiale si marfuri au crescut comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent datorită creșterii cantitatilor de produse fabricate și marfuri comercializate.

Cheltuielile cu beneficiile angajaților au crescut cu 14% în semestrul I 2021, respectiv cu 6,5 milioane RON; numărul de angajați a fost de 782 la sfârșitul semestrului I 2021 și 766 de angajați la sfârșitul semestrului I 2020. Creșterea costurilor salariale a fost determinată atât de internalizarea unor angajați care aveau contracte de muncă cu un furnizor de servicii de închiriere personal, cât și de creșterea numărului de angajați și de indexarea anuală a salariilor conform politicii Societății.

Alte cheltuieli de exploatare au crescut cu 17,4 milioane RON față de semestrul I 2021, în principal datorită creșterii cheltuielilor privind prestațiile externe (inclusiv serviciile primite de la grup)

Cheltuielile cu servicii de la grup includ o varietate largă de servicii (a se vedea mai jos):

- Managementul de portofoliu de produse și de dezvoltare a acestuia (monitorizare, asistență privind transferurile, proiecte de optimizare a proceselor de producție a Societății), pentru procesul de achiziții (monitorizarea furnizorilor, negocierea principalelor contracte de materii prime), suport juridic (revizuirea și susținerea internațională / situații complexe legate de mediul de afaceri din România) și servicii financiare (monitorizarea vânzărilor, suport pentru planificarea și optimizarea costului de producție, definirea fluxului de producție pentru capacitatea locală de producție).
- Pe lângă categoriile de mai sus sunt incluse și cheltuielile cu întreținerea sistemelor IT (SAP și alte aplicații comune utilizate de către toate entitățile din cadrul grupului), servicii operaționale și suport pentru activitățile de zi cu zi în ceea ce privește infrastructura IT și software-urile folosite, de management și execuție a proiectelor de IT relevante la nivel local.

Alte venituri din exploatare au crescut cu 3,6 milioane RON față de anul precedent datorită creșterii refacturilor către companiile din grup, ca urmare a noilor businessuri integrate în grupul Zentiva, și se referă la serviciile de suport administrativ și serviciile echipei comerciale.

c) Disponibilitățile banesti

Disponibilitățile banesti ale Societății la sfârșitul semestrului I 2021 au fost de 401,5 milioane RON în timp ce la 31 decembrie 2020 acestea erau în sumă de 406,7 milioane RON și este format în principal din: depozite - cont de cash pooling în sumă de 361,7 milioane RON (2020: 343,3 milioane RON) precum și avansuri pentru plata de dividende făcute către Depozitarul Central în sumă de 0,8 milioane RON (2020: 0,8 milioane RON) și numerar la bancă și în casierie în sumă de 39 milioane RON (2020: 62,6 milioane RON).

Începând cu septembrie 2013, Societatea a încheiat un contract de cash pooling cu Sanofi SA Franța.

În 21 septembrie 2018, înainte de semnarea contractului de vânzare a divizei de generice a Grupului Sanofi către Advent International NV, a fost semnat transferul contractului de cash pooling încheiat cu Sanofi SA Franța către Zentiva Group a.s..

În noiembrie 2020 societatea a încheiat un contract de transfer a contractului de cash pooling de la firma Zentiva Group a.s. către Ai Sirona (Luxembourg) Acquisition SARL ocazie cu care s-a compensat și datoria de 45.977.508 RON, pe care Zentiva SA o avea către Ai Sirona.

Conform prevederilor contractuale, nivelul de dobândă aplicat reprezintă ROBOR 3M+4,03% în cazul în care Societatea se împrumută și de respectiv ROBOR 3M+0%, în cazul în care aceasta face depozite.

3.2. Portofoliul de produse și piața de desfacere

Portofoliul de produse al Zentiva SA include o varietate de produse de uz uman, în forme solide (comprimate, capsule, peleti) și soluții injectabile.

a. Activitatea de distribuție pe piața locală, până la 27 septembrie 2018, a fost asigurată de Sanofi România SRL, unic distribuitor pe piața din România din Grupul Sanofi. După ieșirea Zentiva din grupul Sanofi, distribuția pe piața locală a fost asigurată de distribuitorii români de produse farmaceutice.

b. Firma este parte a grupului Zentiva, care are unitati de productie in Cehia, Romania si India. Activitatea de export a Zentiva SA pe piata din Uniunea Europeana a fost asigurata printr-o societate din cadrul Grupului Sanofi (Sanofi Winthrop) pana la 30 septembrie 2018, respectiv printr-o societate din cadrul Grupului Zentiva (Zentiva k.s.) dupa 1 octombrie 2018.

3.3 Politica de selectare a furnizorilor de materii prime

Prin politica sa, Zentiva SA cauta in permanenta furnizori care ofera materii prime de calitate. Departamentul Asigurarea Calitatii evalueaza permanent producatorii potentiali dar si producatorii existenti. Se au in vedere atat documentatia de calitate furnizata de catre acestia, care este necesara pentru autorizare, cat si calitatea produselor furnizate si comportarea acestora in procesul tehnologic.

3.4. Principalii competitori ai Zentiva SA pe piata locala

Zentiva SA este unul dintre principalii producatori locali de medicamente.

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

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

3.5. Informatii privind personalul

Numarul angajatilor Zentiva SA la 30 iunie 2021 era de 782 (31 decembrie 2020: 770 angajati).

Drepturile angajatilor si alte raporturi de munca sunt reglementate prin Contractul Colectiv de Munca. Pentru 40% din angajati aceste drepturi sunt sustinute de catre Sindicatul Zentiva SA.

3.6. Informatii despre politica Societatii privind protectia mediului inconjurator

Documentele de reglementare aplicabile din punct de vedere al protectiei mediului in semestrul I 2021 au fost urmatoarele:

- Autorizatia de mediu 234/7.05.2012 valabila 10 ani;
- Acordul de preluare a apelor uzate 1521/31.08.2012 valabil pe perioada nedeterminata;
- Autorizatia de Gospodarire a Apelor 517/B din 02.11.2018, valabila pana la 30.11.2021.

A fost mentinut procesul de management al deseurilor prin aplicarea de solutii de eliminare a acestora.

Auditorile de supraveghere Lloyd's Register Romania pentru Sistemule de management de mediu implementat conform EN ISO 14001:2004 si Sistemul de management al energiei au confirmat ca acestea sunt corect mentinute,

3.7. Activitatea de cercetare - dezvoltare

Cheltuielile de cercetare-dezvoltare efectuate in semestrul I 2021 au fost in valoare de 4,77 milioane RON fata de 4,08 milioane RON in semestrul I 2020, constand in activitati legate de transferul de produse. Pentru anul 2021 sunt prevazute cheltuieli de 7,2 milioane RON.

3.8. Activitatea de investitii

In semestrul I 2021 Societatea a realizat investitii in valoare de 1,7 milioane EUR. Obiectivele programului de investitii, ce vor continua si in anul 2021, sunt mentinerea Regulilor de Buna Practica in Fabricatie si actualizarea tehnologiilor la standarde internationale de calitate si de mediu, precum si pentru extinderea portofoliului de produse si de noi forme de ambalare. Valoarea investitiilor prevazute in bugetul anului 2021 se ridica la 2,7 milioane EUR.

3.9 Principalele tranzactii cu parti afiliate

Detaliile despre alte parti afiliate:

<u>Nume societate</u>	<u>Natura relatiei</u>	<u>Tip tranzactii</u>	<u>Tara de origine</u>	<u>Sediul social</u>
AI Sirona Acquisition S.à.r.l	companie sub control comun	detine cash pooling	Luxemburg	Luxemburg
Alvogen Romania SRL	companie sub control comun	prestari servicii	Romania	Bucuresti
Labormed Pharma SA	companie sub control comun	prestari servicii	Romania	Bucuresti
Solacium Pharma SRL	companie sub control comun	prestari servicii	Romania	Bucuresti
Zentiva as Hlohovec	companie sub control comun	achizitii servicii	Slovacia	Bratislava
Zentiva Group A.S.	companie sub control comun	achizitii/venituri din servicii	Cehia	Praga
Zentiva Italia	companie sub control comun	achizitii bunuri	Italia	Milano
Zentiva, K.S.	companie sub control comun	achizitii/vanzari bunuri si servicii	Cehia	Praga
Zentiva Pharma GMBH	companie sub control comun	achizitii/vanzari bunuri si servicii	Germania	Frankfurt
Zentiva Private LTD	companie sub control comun	achizitii bunuri	India	Mumbai
Helvepaharm AG	companie sub control comun	prestari servicii	Elvetia	Frauenfeld

Societatea mama – finala

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

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

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

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

Creante de la entitatile afiliate / alte parti legate

	31 decembrie 2020	30 iunie 2021
Alvogen Romania SRL	7.506.893	2.786.881
Labormed Pharma SA	440.662	1.060.896
Solacium Pharma SRL	217.659	98.068
Helvepaharm AG	32.109	32.487
Zentiva K.S.	198.831.011	207.157.121
Zentiva Group A.S.	6.724.357	5.971.088
Total	213.752.691	217.106.541

Datorii catre entitatile afiliate / alte parti legate:

	31 decembrie 2020	30 iunie 2021
Alvogen Romania SRL	6.024.138	16.847.253
Labormed Pharma SA	891.065	2.658.688
Solacium Pharma SRL	1.317.551	2.577.103
Zentiva Pharma GMBH	4.307.160	4.249.121
Zentiva K.S.	38.455.744	34.513.414
Zentiva Group A.S.	58.000.408	12.584.434
Zentiva Italia	345.151	351.814
Zentiva Private LTD	853.958	546.456
Total	110.195.174	74.328.283

Informatii cu privire la tranzactiile cu entitatile afiliate si alte parti legate:**Vanzari de bunuri si servicii:**

	30 iunie 2020	30 iunie 2021
Alvogen Romania SRL	516.182	1.001.401
Labormed Pharma SA	-	629.729
Solacium Pharma SRL	2.606.086	1.574.109
Zentiva K.S.	125.883.072	133.161.767
Zentiva Group A.S.	306.035	-
Zentiva Pharma GMBH	3.531.202	-
Zentiva Pharma UK Limited	17.335	-
Total	132.859.912	136.367.006

Achizitii de bunuri si servicii:

	30 iunie 2020	30 iunie 2021
Alvogen Romania SRL	-	10.631.700
Labormed Pharma SA	-	1.816.904
Solacium Pharma SRL	16.567	2.197.327
Zentiva K.S.	52.232.666	42.753.230
Zentiva Group A.S.	19.665.953	27.346.910
Zentiva Italia	5.577	137.698
Zentiva Private LTD	-	2.058.336
Total	71.920.763	86.942.105

4. CONDUCEREA SOCIETATII**4.1. Consiliul de Administratie**

Componenta Consiliului de Administratie la 30 iunie 2021 era urmatoarea:

Nicholas Robert Haggar - Presedinte al Consiliului de Administratie din decembrie 2019

Simona Cocos - Membru al Consiliului de Administratie - din aprilie 2010

Margareta Tanase - Membru al Consiliului de Administratie - din aprilie 2010

Kenneth Lynard - Membru al Consiliului de Administratie - din octombrie 2019

Francois Noel Marchand - Membru Independent al Consiliului de Administratie - din februarie 2017

Societatea nu are cunostinta de vreun membru al Consiliului de Administratie care sa detina in anul financiar relevant actiuni emise de Societate.

Membrii Consiliului de Administratie sunt numiti in cadrul Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor pe baza votului actionarilor si in conformitate cu cerintele legale referitoare la cvorum si majoritate. Ca urmare, Societatea nu are cunostinta de existenta vreunui acord, intelegere specifica sau legatura familiala care sa fie prezentate.

4.2. Conducerea executiva

Membrii conducerii executive la 30 iunie 2021:

Simona Cocos - Director General
Margareta Tanase - Director de Operatiuni Industriale

Societatea nu are cunostinta de vreun membru al conducerii executive care sa detina in anul financiar relevant actiuni emise de Societate.

Societatea nu are cunostinta de existenta vreunui acord, intelegere specifica sau legatura familiala intre membrii conducerii executive si alte persoane, in baza carora persoana respectiva a fost numita in conducerea executiva.

In raport de informatiile disponibile, mentionam ca nu exista litigii sau proceduri administrative in care sa fie implicati membrii Consiliului de Administratie sau cei ai conducerii executive, referitoare la activitatea sau capacitatea acestora de a-si indeplini atributiile in cadrul Societatii.

5. EXPUNEREA SOCIETATII LA RISCURI

Riscul de pret

Produsele din portofoliul Zentiva vandute in Romania pe baza de prescriptie au pretul reglementat de Ministerul Sanatatii. Acestea reprezinta aproximativ 95% din totalul cifrei de afaceri desfasurat pe piata locala; pretul produselor vandute fara prescriptie este stabilit pe baza cererii si ofertei pietei.

Nu s-au identificat riscuri potientiale care sa afecteze lichiditatea Societatii.

Societatea nu a achizitionat actiuni proprii.

Societatea nu a emis obligatiuni sau alte titluri de creanta.

Riscul de piata

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

Riscul ratei dobanzii

Riscul referitor la rata dobanzii este riscul ca valoarea justa sau viitoarele fluxuri de trezorerie ale unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarilor ratelor dobanzii de pe piata. Expunerea Societatii la riscul de modificare a ratelor dobanzii de pe piata nu este semnificativ, deoarece Societatea are doar o linie de tip overdraft la dispozitie in suma de RON 10 milioane, care nu a fost folosita la data raportarii.

La 30 iunie 2021, Societatea nu are imprumuturi primite si are incheiat un contract de cash pooling cu societatea mama, contract care are o dobanda variabila (este prezentat in Nota 8 si are sold debitor la iunie 2021 si la 31 decembrie 2020).

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

Riscul valutar

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

Societatea are tranzactii in alte monede decat moneda sa functionala (RON), in principal in EUR si USD. In semestrul I 2021, societatea nu a utilizat instrumente de reducere a riscului valutar.

Administrarea capitalului

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

Compania gestioneaza structura de capital si face ajustari in privinta adaptarilor la conditiile economice actuale. Nu au fost efectuate modificari in obiectivele, politicile sau procesele de gestionare a capitalului in perioadele incheiate la 30 iunie 2021 si 31 decembrie 2020.

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. Compania nu este expusa riscului de credit din activitatile sale operationale, deoarece majoritatea creantelor sale comerciale sunt de la parti afiliate.

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

Creante comerciale

Riscul de credit al clientilor este gestionat de catre Societate, subiect al politicii stabilite; cu toate acestea Societatea considera ca riscul de credite asupra creantelor este mic.

Soldul creantelor este monitorizat la sfarsitul fiecărei perioade de raportare si orice livrare majora catre un client este analizata. De asemenea, o parte semnificativa din creantele comerciale cu parti neafiliate sunt asigurate de catre compania EULER HERMES.

Cerinta privind deprecierea este analizata la fiecare data de raportare, pe intervale. Expunerea maxima la riscul de credit la data raportarii reprezinta valoarea contabila a fiecărei clase de active financiare prezentate in Nota 7 din situatiile financiare. Societatea evalueaza concentrarea riscului cu privire la creantele comerciale drept scazuta.

Instrumentele financiare si depozitele de numerar

Riscul de credit rezultat din soldurile la banci si institutii financiare este gestionat de departamentul de trezorerie al Societatii. Expunerea maxima a Societatii la riscul de credit pentru componentele situatiei pozitive financiare la 30 iunie 2021 este reprezentata de valorile contabile ilustrate in Nota 8.

Riscul de lichiditate

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

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

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

6. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE

Pretentii de natura juridica

La 30 iunie 2021, 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 Q1 2012 - Q4 2012, precum si a modului de calcul a consumului individual comunicat pentru determinarea taxei clawback pentru perioadele Q1 2013 - Q3 2013 si Q1 2020, cerand anulara Notificarilor primite de la CNAS aferente perioadelor mentionate anterior. In prezent, Societatea mai este implicată in doua procese care sunt în curs de desfășurare cu CNAS, în timp ce alte 5 litigii au fost soluționate definitiv la data prezentului Raport, după cum urmează:
 - în legătură cu taxa clawback pentru perioada Q1 2012 - Q4 2012, toate cele trei dosare privind această perioadă au fost soluționate definitiv, respectiv: (a) dosarul nr. 5009/2/2013* - privind Q1 2012 și Q2 2012; (b) dosarul nr. 4859/2/2013 – privind Q3 2012; (c) dosar nr. 5843/2/2013 – privind Q4 2012;
 - în ceea ce privește modul de calcul al consumului individual comunicat pentru determinarea taxei clawback pentru perioada Q1 2013 - Q3 2013, solicitând anulara notificărilor primite de la CNAS pentru perioadele menționate mai sus, există 3 dosare dintre care doar unul mai este în continuare în curs de desfășurare (doua fiind soluționate definitiv), respectiv: (a) dosarul nr. 7950/2/2013* - privind Q1 2013, soluționat definitiv; (b) dosarul nr. 1651/2/2014* - privind Q2 2013, în curs de desfășurare; (c) dosarul nr. 3718/2/2014 - privind Q3 2013, soluționat definitiv.

Astfel, Societatea a câștigat în instanță recuperarea TVA aferentă taxei de clawback pentru perioada Q1 2012 - Q4 2012 și pentru Q3 2013 (pentru Q1 2013 acțiunea Societatii a fost respinsa integral) și investighează posibilitățile de recuperare sau compensare cu alte obligații fiscale a sumelor astfel recuperate. Pentru toate aceste dosare, deciziile pronunțate de instanță sunt definitive.

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

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

În data de 28 mai 2019, în urma unei amânări inițiale a pronunțării, instanța de fond a admis în parte acțiunea formulată de Societate, în sensul în care au fost admise cele 3 capete de cerere privind contribuția clawback stabilită suplimentar și accesoriile aferente. Concret, instanța a admis acțiunea (i) în privința datoriei principale în valoare de 3.672.966 lei și (ii) în privința penalităților solicitate pentru suma totală de 4.494.934 lei (capătul de cerere privind penalitățile în cuantum de 187.960 lei fiind respins).

Această hotărâre a instanței nu este, însă, definitivă, fiind atacata cu recurs atat de Societate, cat si de ANAF. Primul termen pentru solutionarea recursurilor a fost stabilit in data de 25.01.2022.

- În august 2019, societatea ALPHA TRANSCORD SRL a introdus, prin intermediul administratorului judiciar al acesteia, o cerere de chemare în judecată împotriva Societății. Cauza, respectiv dosarul nr. 25005/3/2019*, are drept obiect obligația de a face constând în obligarea părților, printre care și Societatea, la plata sumei de 2.262.332,27 lei și se află în faza procesuală a fondului.

Reclamanta susține neachitarea de către Societate a anumitor facturi scadente aferente serviciilor de transport rutier prestate de către Reclamantă. Astfel, Reclamanta solicită instanței să oblige părții, printre care și Societatea, (i) să plătească suma de 2.262.332,27 lei reprezentând contravaloarea facturilor scadente aferente serviciilor de transport rutier prestate în baza contractului dintre părți și (ii) să plătească Reclamantei cheltuielile de judecată aferente dosarului. Cauza este în curs de desfășurare, următorul termen fiind stabilit la data de 28.09.2021.

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

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

7. OBIECTIVELE SOCIETĂȚII PENTRU 2021

Pentru anul 2021, obiectivul nostru este să ne menținem ca un lider în sănătate, concentrându-ne pe identificarea de oportunități de creștere și pe diversificarea activităților, conform standardelor europene de calitate; să menținem o organizație eficientă și profitabilă. Totodată, ne reconfirmăm angajamentul față de clienții și partenerii noștri, pe care îi asigurăm că vom livra aceleași servicii de cea mai bună calitate, răspunzând cu aceeași dedicare nevoilor pacienților din România.

Prioritățile majore sunt:

- Menținerea profitabilității producătorului local, în condițiile de creștere a costurilor la utilități, creșterea continuă a costurilor de materiale (materii prime, excipienți, materiale de ambalare), creștere datorată și pandemiei COVID-19.
- Creșterea capacității de producție, prin continuarea implementării planului de investiții pentru anul 2021;
- Diversificarea și creșterea prezentei Zentiva pe diverse piețe prin exporturi și prin transferul de alte produse noi care să fie fabricate local;
- Menținerea nivelului vânzărilor de produse pe piața locală;
- Consolidarea portofoliului de produse prin noi lansări.

8. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

Schimbari in Consiliul de Administratie al Companiei

Prin Hotararea Consilului de Administratie nr. 7 din 18 August 2021, s-au adoptat urmatoarele:

- Se ia act de incetarea mandatului dlui. **Nicholas Robert Haggar** din funcția de Membru și Președinte al Consiliului de Administrație al Societății începând cu data de **19 august 2021**
- Se aproba numirea dlui. **Kevin Joseph Clifford** în funcția de administrator provizoriu în cadrul Consiliului de Administrație al Societății începând cu data de **19 august 2021**
- Se aproba numirea dnei. **Cocoș Simona** în funcția de Președinte în cadrul Consiliului de Administratie al Societății începând cu data de **19 august 2021**.

Administrator,
Cocos Simona

Semnatura

Intocmit,
Nitulescu Daniel
Director economic

Semnatura

S.C. ZENTIVA S.A.

Raportare Contabila

pentru 30 Iunie 2021

CUPRINS:

Situatia rezultatului global	3
Situatia pozitiei financiare	4
Situatia fluxurilor de numerar	5
Situatia modificarilor capitalului propriu	6
Note explicative	7 – 19

ZENTIVA S.A.
SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL
pentru perioada incheiata la 30 iunie 2021
(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

	<u>30.06.2020</u>	<u>30.06.2021</u>
	RON	RON
Venituri din vanzare de bunuri	272,338,694	324,663,939
Prestare de servicii	9,184,151	5,513,209
Venituri din chirii	-	-
Alte venituri	-	179,163
Cifra de afaceri	<u>281,522,845</u>	<u>330,356,311</u>
Alte venituri din exploatare	1,361,894	4,932,667
Modificari in cadrul stocurilor de bunuri finite si productie in curs	3,541,687	5,285,023
Materiile prime si consumabilele folosite	(134,802,777)	(165,836,503)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	(46,913,572)	(53,444,450)
Depreciere, amortizare si pierderi de valoare	(10,235,717)	(10,272,913)
Cheltuieli de marketing si publicitate	(2,929,512)	(2,394,671)
Cheltuieli cu chirii	10,842	(504,725)
Cheltuieli cu provizioanele	(841,454)	(1,181,364)
Alte cheltuieli de exploatare	(45,420,675)	(64,276,903)
Profit operational	<u>45,293,561</u>	<u>42,662,471</u>
Venituri financiare	5,920,842	3,267,970
Cheltuieli financiare	(2,519,820)	(1,532,296)
Profit inainte de impozitul pe venit	<u>48,694,582</u>	<u>44,398,145</u>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(6,770,951)	(9,801,332)
Profit / (pierdere) net / (a) (A)	<u>41,923,632</u>	<u>34,596,813</u>
Alte elemente ale rezultatului global:		
Alte elemente ale rezultatului global neincluse in contul de profit si pierdere		
Reevaluarea imobiliarilor la valoarea justa	-	-
Cheltuiala cu impozitul pe profit amanat aferenta reevaluarii	-	-
Alte elemente ale rezultatului global, net de impozite (B)	<u>-</u>	<u>-</u>
Profitul/(pierdere) exercitiului financiar (A) + (B)	<u>41,923,632</u>	<u>34,596,813</u>
Numar de actiuni	<u>697,017,040</u>	<u>697,017,040</u>
Profit / (pierdere) neta pe actiune (RON/actiune)	<u>0.06015</u>	<u>0.04964</u>

Situatiile financiare pentru perioada incheiata la 30 iunie 2021 sunt neauditate.

ZENTIVA S.A.
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
pentru perioada incheiata la 30 iunie 2021
(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

	31.12.2020	30.06.2021
Active		
Active imobilizate		
Imobilizari corporale	189,815,571	192,172,387
Fond Comercial	11,649,100	11,649,100
Relatii cu clientii	27,560,325	25,548,286
Active aferente dreptului de utilizare	5,509,404	5,307,061
Imobilizari necorporale	3,928,779	3,755,357
	238,463,179	238,432,190
Active circulante		
Stocuri	137,798,353	150,897,887
Creante comerciale si similare	250,288,953	265,775,860
Numerar si depozite pe termen scurt	406,713,534	401,546,470
	794,800,840	818,220,217
Total active	1,033,264,019	1,056,652,407
Capital propriu si datorii		
Capital subscris	69,701,704	69,701,704
Prime de capital, din care:	24,964,506	24,964,505
Prime de capital la valoare nominala	9,863,684	9,863,684
Ajustare la hiperinflatie a primelor de capital	15,100,822	15,100,822
Rezerve legale si alte rezerve	118,346,486	118,346,486
Rezerva din reevaluare	57,927,094	57,927,093
Rezultat reportat / (Pierdere cumulata)	514,424,285	549,021,097
Total capital propriu	785,364,075	819,960,885
Datorii pe termen lung		
Datorii privind beneficiile angajatilor	3,711,520	3,711,520
Datorii aferente contractelor leasing	2,009,943	765,564
Datorii privind impozitele amânate	7,627,122	7,627,122
Provizioane	11,189,564	11,189,564
Total datorii pe termen lung	24,538,149	23,293,770
Datorii curente		
Datorii comerciale si asimilate	174,935,825	172,503,384
Datorii privind impozitul pe profit	6,867,041	1,436,068
Alte datorii curente	35,508,527	33,815,364
Datorii aferente contractelor leasing	3,765,882	3,346,417
Provizioane (curente)	2,296,520	2,296,520
Total datorii curente	223,361,795	213,397,752
Total datorii	247,899,944	236,691,522
Total capital propriu si pasive	1,033,264,019	1,056,652,407

Situatiile financiare pentru perioada incheiata la 30 iunie 2021 sunt neauditare.

ZENTIVA S.A.
SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR
pentru perioada incheiata la 30 iunie 2021
(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

Metoda indirecta

	Exercitiul financiar	
	30.06.2020	30.06.2021
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare:		
Profit net inainte de impozitare si elemente extraordinare	48,694,582	44,398,145
<i>Ajustari pentru:</i>		
Depreciere si amortizare active	10,235,717	8,187,156
Miscare in deprecierea stocurilor	(488,519)	(626,561)
Miscari in provizioane, pentru riscuri si cheltuieli	841,454	(913,063)
Venituri din dobanzi	(5,265,218)	(2,933,828)
Cheltuieli cu dobanzile	294,096	128,271
Profitul din exploatare inainte de schimbari in capitalul circulant	54,001,730	48,240,721
Variatia stocurilor	(5,078,748)	(12,186,471)
Variatia in creante comerciale si alte creante	(32,975,170)	(18,436,926)
Variatia in datorii comerciale si alte datorii	39,632,405	1,358,899
Impozit pe profit platit	(10,172,776)	(15,232,304)
Datorii beneficii angajati platite	(188,735)	(617,757)
Numerar din activitatea de exploatare	45,218,706	3,126,162
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitie:		
Incasari din vanzarea de mijloace fixe	-	-
Plati pentru achizitii de mijloace fixe si active necorporale	(10,466,573)	(8,156,767)
Dobanzi platite	(60,122)	(128,271)
Trezorerie neta din activitati de investitie	(10,526,694)	(8,258,039)
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare:		
Miscare in imprumuturile bancare	(5,204,790)	-
Dividende platite	(16,097)	(8,187)
Plati aferente contractelor de leasing	(1,312,034)	-
Trezorerie neta din activitati de finantare	(6,532,921)	(8,187)
Cresterea (descresterea) neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie	28,159,091	(5,167,064)
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	388,473,821	406,713,534
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	416,632,912	401,546,470

ZENTIVA S.A.

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU

pentru perioada incheiata la 30 iunie 2021

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

Situatia modificarilor capitalului propriu

	Capital social	Prime de emisiune	Rezerve	Rezerve din reevaluare	Rezultatul reportat	Total
Sold initial 01.01.2021	69,701,704	24,964,505	118,346,486	57,927,094	514,424,285	785,364,075
Profitul exercitiului	-	-	-	-	34,596,813	34,596,813
Cresterea capitalului social	-	-	-	-	-	-
Constituire rezerva legala	-	-	-	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-
Total elemente ale rezultatului global	69,701,704	24,964,505	118,346,486	57,927,094	549,021,097	819,960,885
Corectie rezultat raportat	-	-	-	-	-	-
Sold final 30.06.2021	69,701,704	24,964,505	118,346,486	57,927,094	549,021,097	819,960,885

Rezerva legala este creata in conformitate cu prevederile Legii Societatilor Comerciale, conform careia, cel putin 5% din profitul contabil anual este transferat in cadrul rezervelor legale pana cand soldul acestora atinge 20% din capitalul social al Societatii. Daca aceasta rezerva este utilizata integral sau partial pentru acoperirea pierderilor sau pentru distribuirea sub orice forma (precum emiterea de noi actiuni conform Legii Societatilor Comerciale), aceasta devine taxabila. Conducerea Societatii nu estimeaza ca va utiliza rezerva legala in asa fel incat aceasta sa devina taxabila.

ZENTIVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE
pentru perioada incheiata la 30 iunie 2021

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

NOTA 1: INFORMATII DESPRE SOCIETATE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Societatea are actiunile listate la Bursa de Valori Bucuresti.

Societatea nu are investitii in subsidiare sau in entitati asociate la data de 30 iunie 2021. Societatea face parte dintr-un grup si este la randul sau consolidata in Situatiile financiare ale grupului, societatea mama la nivel consolidat fiind AI Sirona (Luxembourg) Acquisition S.a.r.l.

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

NOTA 2: BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE

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 rețeaua de distribuție și cu exceptia tratamentului de distribuție interimară a dividendelor. In scopul intocmirii acestor situatii financiare, in conformitate cu prevederile legislative din Romania, moneda functionala a Societatii este considerata a fi Leul Romanesc (RON).

Continuarea activitatii

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

La 30 iunie 2021, activele curente ale Societatii depasesc datoriile curente cu 604,822,465 RON (la 31 decembrie 2020 activele curente depaseau datoriile curente cu 571,439,045 RON).

Bugetul pregatit de conducerea Societatii si aprobat de catre Consiliul de Administratie pentru anul 2021, indica fluxuri de numerar pozitive din activitatile de exploatare, o crestere in vanzari si profitabilitate din distributia directa pe piata din Romania a medicamentelor generice produse local cat si a celor importate de la alte entitati din Grupul din care face parte in prezent Societatea.

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

Principii, politici si metode contabile

Nu au existat modificari semnificative in politicile si metodele contabile ale Societatii in cursul exercitiului financiar incheiat la 30 iunie 2021 comparativ cu politicile contabile prezentate la 31 decembrie 2020.

NOTA 3: VANZARI DE BUNURI SI SERVICII SI CHELTUIELI CU MATERII PRIME SI MATERIALE CONSUMABILE

3.1 Cifra de afaceri

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

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

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

ZENTIVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE
pentru perioada incheiata la 30 iunie 2021

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

	1 ianuarie – 30 iunie 2020	1 ianuarie – 30 iunie 2021
Vanzari interne	131,696,347	168,265,622
Vanzari externe	149,826,497	162,090,689
Total cifra de afaceri	281,522,845	330,356,311
a) Venituri din prestari servicii	9,184,151	5,513,209
b) Vanzari de bunuri, din care:	272,338,694	324,663,939
Produce finite	121,456,673	153,636,593
Marfuri	172,548,278	190,824,058
Produce reziduale	(1,262,292)	1,013,504
Taxa Claw Back	(20,403,964)	(20,810,215)
c) Alte venituri	-	179,163

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

Taxa Claw back

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

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

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

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

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

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

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

ZENTIVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE
pentru perioada incheiata la 30 iunie 2021

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

3.2 Materiile prime si consumabilele folosite

Materiile prime si consumabilele folosite	Note	1 ianuarie – 30 iunie 2020	1 ianuarie – 30 iunie 2021
Materii prime	1	49,381,931	59,348,679
Marfuri		46,047,622	67,029,896
Materiale de ambalat	2	23,829,509	25,966,917
Materiale auxiliare	3	4,260,785	4,684,957
Utilitati	4	5,313,432	5,006,031
Alte cheltuieli materiale	5	5,969,499	3,800,023
Total		134,802,777	165,836,503

Sumele mentionate in tabelul de mai sus pe liniile cu referinta 1, 2, 3 reprezinta in principal cheltuieli cu materiile prime si materialele directe, ambalaje si materiale auxiliare, utilizate in activitatea de productie. Sumele mentionate la referinta cu numar 4 - utilitati- se refera in principal la cheltuielile cu energia si apa. 5 - in aceasta categorie sunt inregistrate in principal cheltuielile cu materialele nestocate aferente sectiei de certificare a produselor produse in Turcia si India, ce urmeaza a fi distribuite pe piata statelor membre din Uniunea Europeana, cat si pentru certificarea produselor existente in portofoliul Zentiva SA.

NOTA 4: ALTE VENITURI / CHELTUIELI SI AJUSTARI

4.1 Alte venituri din exploatare

Alte venituri din exploatare	1 ianuarie - 30 iunie 2020	1 ianuarie - 30 iunie 2021
Castig / (pierdere) din vanzarea de active	4,624	2,203
Servicii refacturate catre entitatile din Grup	1,357,270	4,930,464
Alte venituri de exploatare	-	-
Total	1,361,894	4,932,667

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

4.2 Alte cheltuieli de exploatare

	1 ianuarie – 30 iunie 2020	1 ianuarie – 30 iunie 2021
Cheltuieli cu servicii de la Zentiva Grup	17,395,676	32,835,667
Reparatii	2,587,922	3,996,474
Licenta- marca comerciala Zentiva	1,820,173	1,904,056
Deplasari	452,719	347,115
Casari stocuri	3,328,376	2,351,119
Taxe de inregistrare produse la ANM	2,822,365	2,683,984
Servicii profesionale	495,056	274,392
Servicii postale si de telecomunicatii	297,641	293,226
Altele	16,709,266	19,928,219
Valoarea neta a deprecierilor de valoare pentru stocuri si creante	(488,519)	(337,349)
Total	45,420,675	64,276,903

ZENTIVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE
pentru perioada incheiata la 30 iunie 2021

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

Cheltuielile cu servicii de la grup includ o varietate larga de servicii (a se vedea mai jos):

- Managementul de portofoliu de produse si de dezvoltare a acestuia (monitorizare, asistenta privind transferurile, proiecte de optimizare a proceselor de productie a Societatii), pentru procesul de achizitii (monitorizarea furnizorilor, negocierea principalelor contracte de materii prime), suport juridic (revizuirea si sustinerea internationala / situatii complexe legate de mediul de afaceri din Romania) si servicii financiare (monitorizarea vanzarilor, suport pentru planificarea si optimizarea costului de productie, definirea fluxului de productie pentru capacitatea locala de productie).
- Pe langa categoriile de mai sus sunt incluse si cheltuielile cu intretinerea sistemelor IT (SAP si alte aplicatii comune utilizate de catre toate entitatile din 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: cheltuieli pentru studii si cercetare pentru domeniul farmaceutic, cheltuieli pentru obtinerea autorizatiei pentru productie, cheltuieli cu intretinerea si reparatiile echipamentelor, transport, securitate, servicii intranet si alte costuri diverse. In aceasta categorie sunt incluse si serviciile de inchiriere personal in leasing de la Luger & Makler Romania SRL.

NOTA 5: ACTIVE IMOBILIZATE

	Imobilizari corporale	Fondul Comercial	Relatii cu Clientii	Active aferente dreptului de utilizare	Imobilizari necorporale	Total
Valoare bruta la 1 ianuarie 2021	349,793,972	11,649,100	34,492,101	13,012,565	8,634,572	417,582,310
Aditii	4,805,471			1,107,583	109,031	6,022,085
Iesiri	(6,728,477)					(6,728,477)
Transferuri	2,134,681					2,134,681
Valoare bruta la 30 iunie 2021	350,005,647	11,649,100	34,492,101	14,120,148	8,743,603	419,010,599
Amortizare si depreciere de valoare la 1 ianuarie 2021	(159,978,401)	-	(6,931,776)	(7,503,161)	(4,705,793)	(179,119,131)
Amortizare in an	(4,583,336)		(2,012,039)	(1,309,927)	(282,454)	(8,187,756)
Iesiri	6,728,477					6,728,477
Amortizare si depreciere de valoare la 30 iunie 2021	(157,833,260)	-	(8,943,815)	(8,813,088)	(4,988,247)	(180,578,410)
Valoare neta la 1 ianuarie 2021	189,815,571	11,649,100	27,560,325	5,509,404	3,928,779	238,463,179
Valoare neta la 30 iunie 2021	192,172,387	11,649,100	25,548,286	5,307,060	3,755,357	238,432,190

IMOBILIZARI CORPORALE

Reevaluare terenuri si cladiri

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

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

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

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

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

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

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

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

ZENTIVA S.A.**NOTE EXPLICATIVE****pentru perioada incheiata la 30 iunie 2021**

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

FONDUL COMERCIAL SI RELATII CU CLIENTII

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

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

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

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

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

ACTIVE AFERENTE DREPTULUI DE UTILIZARE

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

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

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

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

IMOBILIZARI NECORPORALE

Societatea a recunoscut in categoria de "Imobilizari necorporale" urmatoarele :

- Programe informatice
- Cheltuieli de cercetare-dezvoltare
- Brevete, licente, marci comerciale

NOTA 6: STOCURI

	31 decembrie 2020	30 iunie 2021
Marfuri	55,059,700	53,769,967
Produce finite si semifabricate	43,077,003	46,397,136
Materii prime si materiale	54,917,434	68,768,914
Ambalaje	13,045,838	11,733,576
Minus:		
Deprecierea stocurilor	(28,301,622)	(29,771,706)
Total	137,798,353	150,897,887

Societatea nu detine stocuri ipotecate in favoarea tertilor la 30 iunie 2021 si respectiv la 31 decembrie 2020.

NOTA 7: CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE / CURENTE**Creante comerciale si alte creante**

	31 decembrie 2020	30 iunie 2021
Total creante comerciale nete din care:	227,958,536	252,768,229
Creante comerciale	14,832,400	35,661,688
Creante comerciale de la societati afiliate	213,752,691	217,106,541
Minus:		
Ajustari pt pierderi previzionate din creante	(626,561)	-
Total alte creante din care:	22,330,417	13,007,631
Avansuri platite	18,139,131	11,628,723
Taxe recuperabile	2,247,051	(261,524)
Debitori diversi	305,467	473,186
Cheltuieli in avans	1,638,768	1,167,246
Total creante comerciale si alte creante	250,288,953	265,775,860

Incepand din Ianuarie 2019 Compania a semnat cu Factofrance SA un contract de non-recourse factoring prin care s-a agreat finantarea creantelor locale in relatie cu principalii noua distribuitori din Romania prin cumpararea fara drept de recurs a tuturor creantelor disponibile in limita maxima acoperita de asiguratorul Euler Hermes.

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

La 30 iunie 2021, creantele comerciale indoielnice au o valoare de 0 RON (31 decembrie 2020: 626,561 RON).

	31 decembrie 2020	30 iunie 2021
Sold initial	(2,175,267)	(626,561)
Cresteri in timpul anului	-	-
Reversari in timpul anului	1,548,706	626,561
Sold final	(626,561)	-

NOTA 8: NUMERAR SI DEPOZITE PE TERMEN SCURT

	31 decembrie 2020	30 iunie 2021
Numerar la banca si in casierie	62,590,738	38,998,032
Avansuri pentru plata dividende	824,507	816,319
Depozite - cont de cash pooling	343,298,289	361,732,119
Total	406,713,534	401,546,470

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

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

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

NOTA 9: CAPITALUL EMIS SI REZERVE

Capital social

	Sold la 31 decembrie 2020	Sold la 30 iunie 2021
	Numar	Numar
Capital subscris actiuni ordinare	697,017,040	697,017,040

	31 decembrie 2020	30 iunie 2021
	<i>RON / actiune</i>	<i>RON / actiune</i>
Valoare nominala actiuni ordinare	0,1	0,1

	31 decembrie 2020	30 iunie 2021
	<i>RON</i>	<i>RON</i>
Valoare capital social	69,701,704	69,701,704

Capitalul social al Societatii este integral varsat la 30 iunie 2021 si la 31 decembrie 2020.

Actiuni rascumparabile

Societatea nu are actiuni rascumparabile la 30 iunie 2021 si la 31 decembrie 2020.

Obligatiuni

Societatea nu are obligatiuni emise la 30 iunie 2021 si la 31 decembrie 2020.

Structura actionariatului

	31 decembrie 2020 (%)	30 iunie 2021 (%)
Zentiva Group AS	95,9486	95,9486
Alti actionari minoritari	4,0514	4,0514
	100%	100%

Rezerve

Total alte rezerve incluse in componentele de capitaluri:	31 decembrie 2020	30 iunie 2021
Rezerve legale	13,940,341	13,940,341
Alte rezerve (alte fonduri)	104,406,145	104,406,145
Rezerve din reevaluare	57,927,094	57,927,093
Rezultat reportat	514,424,285	549,021,097
Total alte rezerve	690,697,865	725,294,676

NOTA 10: PROVIZIOANE

	Provizioane pentru litigii	Provizioane pentru taxe	Provizioane de mediu	Alte provizioane	Total
La 1 ianuarie 2021	211,549	7,256,776	5,640,510	377,248	13,486,083
Crestere	-	-	-	-	-
Reversare	-	-	-	-	-
La 30 iunie 2021	211,549	7,256,776	5,640,510	377,248	13,486,083
Curent	-	2,296,520	-	-	2,296,520
Pe termen lung	211,549	4,960,256	5,640,510	377,248	11,189,564

Provizioane pentru taxe

La 30 iunie 2021, Societatea are constituit un provizion pentru eventuale diferente de impozite si taxe ce ar putea fi constatate de organele de control ca urmare a unui control de fond, in contextul multitudinii de schimbari legislative, in suma de 7,256,776 RON (la 31 decembrie 2020 : 7,256,776 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

Provizioanele pentru mediu au fost constituite in suma de 5,640,510 RON la data de 30 iunie 2021 (31.12.2020: 5,640,510 RON), reprezentand cheltuieli legate de remedierea ecologica si monitorizarea solului si a apei din subteran. Aceste provizioane sunt calculate de specialisti.

NOTA 11: PLANURI DE PENSII SI DE ALTE BENEFICII POSTANGAJARE

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

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

Beneficii acordate la pensionare:

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

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

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

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

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

ZENTIVA S.A.**NOTE EXPLICATIVE****pentru perioada incheiata la 30 iunie 2021***(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)*

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. La 30 iunie 2021 si 31 decembrie 2020 suna acestor provizioane este in valoare de 3,711,520 RON.

NOTA 12: DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII (CURENTE)**Datorii comerciale**

	31 decembrie 2020	30 iunie 2021
Datorii comerciale	64,337,936	97,827,252
Datorii comerciale catre societati afiliate	110,195,174	74,328,283
Avansuri primite si alte datorii	402,715	347,849
Total	174,935,825	172,503,384

Alte datorii curente

	31 decembrie 2020	30 iunie 2021
Salarii	12,747,492	9,256,603
Contributii si taxe salariale	2,632,247	4,230,978
Clawback tax	10,249,248	10,677,367
Alte taxe	494,418	329,764
Dividende de plata	6,281,754	6,273,567
Alte datorii	3,103,368	3,047,085
Total	35,508,527	33,815,364

NOTA 13: PARTI AFILIATE

Detaliile despre alte parti afiliate:

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

ZENTIVA S.A.**NOTE EXPLICATIVE****pentru perioada incheiata la 30 iunie 2021***(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)***Societatea mama – finala**

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

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

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

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

	31 decembrie 2020	30 iunie 2021
Alvogen Romania SRL	7,506,893	2,786,881
Labormed Pharma SA	440,662	1,060,896
Solacium Pharma SRL	217,659	98,068
Helvepharm AG	32,109	32,487
Zentiva K.S.	198,831,011	207,157,121
Zentiva Group A.S.	6,724,357	5,971,088
Total	213,752,691	217,106,541

Datorii catre entitatile afiliate / alte parti legate:

	31 decembrie 2020	30 iunie 2021
Alvogen Romania SRL	6,024,138	16,847,253
Labormed Pharma SA	891,065	2,658,688
Solacium Pharma SRL	1,317,551	2,577,103
Zentiva Pharma GMBH	4,307,160	4,249,121
Zentiva K.S.	38,455,744	34,513,414
Zentiva Group A.S.	58,000,408	12,584,434
Zentiva Italia	345,151	351,814
Zentiva Private LTD	853,958	546,456
Total	110,195,174	74,328,283

Informatii cu privire la tranzactiile cu entitatile afiliate si alte parti legate:**Vanzari de bunuri si servicii:**

	30 iunie 2020	30 iunie 2021
Alvogen Romania SRL	516,182	1,001,401
Labormed Pharma SA	-	629,729
Solacium Pharma SRL	2,606,086	1,574,109
Zentiva K.S.	125,883,072	133,161,767
Zentiva Group A.S.	306,035	-
Zentiva Pharma GMBH	3,531,202	-
Zentiva Pharma UK Limited	17,335	-
Total	132,859,912	136,367,006

ZENTIVA S.A.
NOTE EXPLICATIVE

pentru perioada încheiată la 30 iunie 2021

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

Achizitii de bunuri si servicii:

	30 iunie 2020	30 iunie 2021
Alvogen Romania SRL	-	10,631,700
Labormed Pharma SA	-	1,816,904
Solacium Pharma SRL	16,567	2,197,327
Zentiva K.S.	52,232,666	42,753,230
Zentiva Group A.S.	19,665,953	27,346,910
Zentiva Italia	5,577	137,698
Zentiva Private LTD	-	2,058,336
Total	71,920,763	86,942,105

NOTA 14: EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

Schimbari in Consiliul de Administratie al Companiei

Prin Hotararea Consilului de Administratie nr. 7 din 18 August 2021, s-au adoptat urmatoarele:

- Se ia act de incetarea mandatului dlui. **Nicholas Robert Haggard** din funcția de Membru și Președinte al Consiliului de Administrație al Societății începând cu data de **19 august 2021**
- Se aproba numirea dlui. **Kevin Joseph Clifford** în funcția de administrator provizoriu în cadrul Consiliului de Administrație al Societății începând cu data de **19 august 2021**
- Se aproba numirea dnei. **Cocoș Simona** în funcția de Președinte în cadrul Consiliului de Administratie al Societății începând cu data de **19 august 2021**.

COVID-19

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

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

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

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

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

Administrator,
Cocos Simona

Intocmit,
Nitulescu Daniel
Director economic

Semnatura

Semnatura

ZENTIVA S.A.

Note Explicative

pentru perioada incheiata la 30 iunie 2021

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

DECLARATIE

Subsemnatii declara prin prezenta faptul ca, dupa cunostintele lor, situatia financiar-contabila pentru semestrul I 2021 a fost intocmita in conformitate cu standardele contabile aplicabile si ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea activelor, obligatiilor, pozitiei financiare, contului de profit si pierdere al societatii ZENTIVA SA.

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

Subsemnatii isi asuma raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiar-contabile pentru semestrul I 2021 si confirma ca:

- politicile contabile utilizate la intocmirea situatiilor financiare semestriale sunt in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile;
- situatiile financiare semestriale ofera o imagine fidela a pozitiei financiare, performantei financiare si a celorlalte informatii referitoare la activitatea desfasurata;
- persoana juridica isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate.

Director General – COCOS SIMONA

Director Economic – NITULESCU DANIEL