

# S.C. ZENTIVA S.A.

## Raportul Consiliului de Administratie pentru semestrul I 2023

**Data raportului: 30.06.2023**

- **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:** 1,92 RON / actiune, reprezinta pretul de referinta al ultimei zile de tranzactionare din semestrul I 2023
- **Capitalizarea bursiera la 30 iunie 2023:** 1.338.272.717 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 (deținând 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 Al Sirona BidCo s.r.o. (100% detinuta si controlata de Al Sirona (Luxembourg) Acquisition S. à r.l., o societate care este la randul sau detinuta in intregime de catre Al 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.



## 1. ACTIUNI SI ACTIONARI (continuare)

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

- 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 sintetică a acționarilor la data de 30 iunie 2023 a rămas identică cu cea de la data de 31 decembrie 2022, respectiv:

Structura acționarilor	30 iunie 2023 (%)	31 decembrie 2022 (%)
Zentiva Group a.s.*	95,9486	95,9486
Alți acționari minoritari	4,0514	4,0514
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Sursa: Depozitarul Central

*\*In data de 31 decembrie 2019, societatea Zentiva Group a.s. a fuzionat cu societatea Al 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 Al 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 Al Sirona Bidco s.r.o. în Zentiva Group a.s.*

Acțiunile Societății sunt tranzacționate la Categoria Standard a Burselor de Valori București începând cu anul 1998.

Capitalizarea bursieră a acțiunilor Zentiva SA la data de 30 iunie 2023 este de 1.338.272.717 RON (31 decembrie 2022: 1.352.213.058 RON).

La 30 iunie 2023 prețul pe acțiune a fost de 1,92 RON / acțiune (31 decembrie 2022: 1,94 RON/acțiune).

La 30 iunie 2023 Societatea are active nete în suma de 1.071.705.802 RON ceea ce reprezintă mai mult de 50% din capitalul social de 69.701.704 RON (la data de 31 decembrie 2022 Societatea avea active nete în suma de 999.354.559 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 30.06.2023 comparativ cu perioada incheiata la data de 31.12.2022 se prezinta astfel:

BILANT (RON)	30 iunie 2023	31 decembrie 2022	Variatie	Variatie (%)
Total imobilizari corporale si necorporale	267.297.214	272.322.135	(5.024.921)	-2%
Total stocuri	170.300.908	173.060.231	(2.759.323)	-2%
Total creante comerciale si similare	346.519.304	165.089.137	181.430.167	21%
Casa si conturi la banci	23.560.126	11.190.679	12.369.447	111%
Depozit parti afiliate	565.242.353	583.511.187	(18.268.834)	-3%
Datorii curente	270.767.259	174.185.032	96.582.227	55%
Total active minus datorii curente	1.102.152.646	1.030.988.338	71.164.308	7%
Total capitaluri proprii	1.071.705.802	999.354.559	72.351.244	7%

- ◆ La 30.06.2023, creantele comerciale au crescut cu 21% comparativ cu sfarsitul a anului precedent in principal datorita cresterii cifrei de afaceri;
- ◆ Disponibilitatile banesti ale Societatii au crescut cu 111% la 30.06.2023 fata de sfarsitul anului 2022;
- ◆ Datoriile curente au crescut la 30.06.2023 comparativ cu sfarsitul a anului precedent cu 55%, datorita cresterii datoriilor catre entitatile afiliate;
- ◆ Capitalurile proprii au crescut cu 72,4 milioane lei (+7%), reprezentand profitul semestrului I 2023.

### 2.2 Analiza rezultatului global (contului de profit si pierdere)

Contul de profit si pierderi (RON)	1 ianuarie – 30 iunie 2023	1 ianuarie – 30 iunie 2022	Variatie	Variatie (%)
Cifra de afaceri neta	450.606.624	362.662.248	87.944.376	24%
Alte venituri din exploatare	356.475	7.361.377	(7.004.902)	-95%
Cheltuieli de exploatare -total	385.784.085	340.676.765	45.107.320	13%
Profitul din exploatare	65.179.014	29.346.860	35.832.154	122%
Profitul financiar	19.982.976	7.439.432	12.543.543	169%
Profitul brut	85.161.990	36.786.292	48.375.697	132%
Impozit pe profit	12.810.746	5.002.135	7.808.611	156%
Profitul net	72.351.244	31.784.157	40.567.087	128%



## 2. SITUATIA ECONOMICO-FINANCIARA (continuare)

Cifra de afaceri a crescut cu 24% de la 362,7 milioane RON in primul semestru 2022 la 450,6 milioane RON in primul semestru 2023, in principal datorita cresterii vanzarilor externe cu 38%.

Cheltuielile din exploatare au crescut cu 13%, de la 340,7 milioane RON in primul semestru 2022 la 385,8 milioane RON in primul semestru 2023.

Variatia veniturilor si cheltuielilor din exploatare a condus la un rezultat net pentru primul semestru al anului 2023 de 72,4 milioane RON in comparatie cu 31,8 milioane RON in primul semestru al anului 2022.

### 2.3 Situatia modificarilor fluxurilor de numerar si lichiditate

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

Indicatorii de lichiditate au scazut comparativ cu aceeaasi perioada a anului trecut. La 30 Iunie 2023 indicatorul lichiditatii curente este 4,1 (30 Iunie 2022: 5,9) si indicatorul lichiditatii imediate este 3,5 (30 Iunie 2022: 4,9).

## 3. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII IN SEMESTRUL I 2023

ZENTIVA S.A. raporteaza pentru semestrul I 2023 o cifra de afaceri de 450,6 MRON, in crestere cu 24% fata de aceeaasi perioada a anului precedent, si un profit net de 72,4 MRON, in crestere fata de perioada anterioara cu 128%, in principal datorita cresterii vanzarilor de bunuri (24%) si servicii (28%) si cresterii rezultatului financiar (169%).

In primele 6 luni ale anului 2023 planul de productie realizat a fost mai mare cu 6,5 milioane de unitati comerciale fata de cel realizat in primele 6 luni ale anului 2022, reprezentand o crestere de 9,9%.

Cele mai importante realizari ale semestrului I al anului 2023 au fost:

- Cresterea veniturilor din vanzari produse cu 24% comparativ cu aceeaasi perioada a anului precedent. Vanzarile pe piata interna au crescut cu 13% si vanzarile externe cu 38% fata de aceeaasi perioada a anului precedent.
- Investitii in suma de 5,8 milioane RON in noi echipamente de productie si in modernizarea celor existente

### 3.1 Baza de raportare

La 30 iunie 2023 Zentiva SA a intocmit situatii financiare in concordanta cu Ordinul Ministerului de Finante 2844/2016 ce aproba reglementarile contabile in conformitate 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 in vigoare.

Situatiile financiare pentru perioada incheiata la 30 iunie 2023 sunt neauditare.

#### a) Vanzari – Volume si valori

Cifra de afaceri neta la 30 iunie 2023 este de 450.606.624 RON (30 iunie 2022: 362.662.248 RON).



### 3. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII IN SEMESTRUL I 2023 (continuare)

Pretul mediu de vanzare al produselor Zentiva (produse finite si marfuri) pe unitatea farmaceutica vanduta in semestrul I 2023 a fost de 5,35 RON si de 4,99 RON in semestrul I 2022. Cresterea de pret se datoreaza mixului de produse si indexarii pretului pentru o parte din portofoliu.

	30.06.2023	30.06.2022
Venit net din vanzari de bunuri (milioane RON)	421,8	340,1
Cantitate vanduta (milioane unitati)	78,8	68,2
Pret mediu de vanzare (RON / unitate vanduta)	5,35	4,99

Vanzarile externe au reprezentat in semestrul I 2023 51,65% din total cifra de afaceri (232,76 milioane RON), fata de 46,63% in semestrul I 2022 (169,12 milioane RON). Vanzarile externe de medicamente au fost realizate printr-o societate din cadrul Grupului Zentiva (Zentiva k.s.) si au fost destinate in principal pietelor din Uniunea Europeana.

Ponderea produselor OTC (medicamente vandute fara prescriptie) in vanzarile Zentiva SA a fost de 3,6% in semestrul I 2023 fata de 4,1% in semestrul I 2022.

Vanzarile pe tipuri de produse in semestrul I 2023 si semestrul I 2022 sunt prezentate mai jos:

Tipuri produse	S1 2023	S1 2022
Etice (Rx)	96,4%	95,9%
OTC	3,6%	4,1%

#### b) Cheltuieli de exploatare

Descriere	Milioane RON		Variatia	
	Iunie 2023	Iunie 2022	%	Mil RON
<b>Cheltuieli din exploatare, din care:</b>	<b>385,8</b>	<b>340,7</b>	<b>13%</b>	<b>45,1</b>
Materii prime, materiale si marfuri (incluzand si consumabile)	234,4	190,9	23%	43,5
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	78,9	63,9	23%	15,0
Cheltuieli cu amortizari si provizioane pentru imobilizari corporale si necorporale	14,8	13,3	12%	1,5
Alte cheltuieli de exploatare (incluzand cheltuieli de marketing si variatia stocurilor)	57,7	72,6	-21%	-15,0
<b>Cifra de afaceri</b>	<b>450,6</b>	<b>362,7</b>	<b>24%</b>	<b>87,9</b>
<b>Alte venituri din exploatare</b>	<b>0,4</b>	<b>7,4</b>	<b>-95%</b>	<b>-7,0</b>

**Cheltuielile cu materiile prime, materiale si marfuri** au crescut cu 23% comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent datorită creșterii cantităților de produse fabricate și marfuri comercializate și datorită creșterii prețurilor pentru astfel de materiale.

**Cheltuielile cu beneficiile angajaților** au crescut cu 23% în semestrul I 2023, respectiv cu 15,0 milioane RON; numărul de angajați a fost de 952 la sfârșitul semestrului I 2023 și 852 de angajați la sfârșitul semestrului I 2022. 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 scăzut cu 15,0 milioane RON față de semestrul I 2022, în principal datorită scăderii cheltuielilor legate de contractul de factoring și a cheltuielilor cu serviciile suport primite de la grup.



### 3. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII IN SEMESTRUL I 2023 (continuare)

Cheltuielile cu servicii suport 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.

#### c) Disponibilitatile banesti

Disponibilitatile banesti ale Societatii la sfarsitul semestrului I 2023 sunt formate in principal din numerar la banca si in casierie in suma de 23,6 milioane RON (31 decembrie 2022: 11,2 milioane RON).

#### d) Cash Pooling – Creante parti afiliate

In 2022 si 2021, Societatea a facut parte dintr-un acord de tip cash pooling cu Al Sirona (Luxemburg) Acquisition SARL (entitatea-mama finala a Zentiva Group). Prin intermediul acordurilor de punere in comun a numerarului, Al Sirona (Luxemburg) 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.

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

La 30 iunie 2023 soldul depozitului de cash pooling este 565.242.353 RON (31 decembrie 2022: 583.511.187 RON).

### 3.2. Portofoliul de produse si piata de desfacere

Portofoliul de produse al Zentiva SA include o varietate de produse de uz uman, in forme solide (comprimate, capsule, peleti) si solutii injectabile.

a. Activitatea de distributie pe piata locala, pana la 27 septembrie 2018, a fost asigurata de Sanofi Romania SRL, unic distribuitor pe piata din Romania din Grupul Sanofi. Dupa iesirea Zentiva din grupul Sanofi, distributia pe piata locala a fost asigurata de distribuitorii romani de produse farmaceutice.

b. Firma este parte a grupului Zentiva, care are unitati de productie in Cehia, Romania si India. Activitatea de vanzare 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. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII IN SEMESTRUL I 2023 (continuare)

#### 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: Novartis, Sanofi, AstraZeneca, Merck Sharp Dohme si Johnson&Johnson.

#### 3.5. Informatii privind personalul

Numarul angajatilor Zentiva SA la 30 iunie 2023 era de 952 (31 decembrie 2022: 884 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 2023 au fost urmatoarele:

- Autorizatia de mediu 234/7.05.2012 revizuita la data de 22.06.2021, cu mentiunea ca "Autorizatia isi pastreaza valabilitatea pe toata perioada in care beneficiarul acesteia obtine viza anuala";
- Acordul de preluare a apelor uzate 1521/31.08.2012 valabil pe perioada nedeterminata;
- Autorizatia de Gospodarire a Apelor nr. 205-B din 05.05.2022, valabila pana la 30.04.2026.

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 14001:2015 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 2023 au fost in valoare de 4,5 milioane RON fata de 1,6 milioane RON in semestrul I 2022, constand in activitati legate de transferul de produse. Pentru anul 2023 sunt prevazute cheltuieli de 8,8 milioane RON.

#### 3.8. Activitatea de investitii

In semestrul I 2023 Societatea a realizat investitii in valoare de 5,8 milioane RON. Obiectivele programului de investitii, ce vor continua si in anul 2023, 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 2023 se ridica la 20,3 milioane RON (4,1 milioane EUR).





### 3. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII IN SEMESTRUL I 2023 (continuare)

#### 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>Sediu social</u>
Al Sirona Acquisition S.à.r.l	parinte al Zentiva Group AS	detine cash pooling	Luxemburg	Luxemburg
Labormed Pharma Trading SRL (fosta Alvogen Romania SRL)	companie sub control comun	vanzari bunuri si 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 Group A.S.	actionar majoritar	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 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

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

##### Creante de la entitatile afiliate / alte parti legate

	<b>30 iunie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
Labormed Pharma Trading SRL	3.985.286	15.382.705
Labormed Pharma SA	5.570.220	3.098.789
Zentiva K.S.	128.710.181	272.196
Zentiva Group A.S.	8.631.425	725.459
Zentiva Pharma UK Limited	18.645	18.645
Zentiva Private LTD	(7.372)	(1.985)
<b>Total</b>	<b>146.908.385</b>	<b>19.495.809</b>
Zentiva Group A.S. – avansuri platite	-	11.736.473
<b>Total</b>	<b>146.908.385</b>	<b>31.232.281</b>

  

Al Sirona (Luxembourg) Acquisition S.à.r.l	565.242.353	583.511.187
--	-------------	-------------



### 3. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII IN SEMESTRUL I 2023 (continuare)

#### Datorii catre entitatile afiliate / alte parti legate:

	30 iunie 2023	31 decembrie 2022
Labormed Pharma Trading SRL	15.928.262	10.972.707
Labormed Pharma SA	2.879.611	1.718.903
Zentiva K.S.	103.761.503	12.428.076
Zentiva Group A.S	10.069.494	6.845.584
Zentiva Pharma GMBH	324.326	323.281
Zentiva Italia	310.796	229.627
Zentiva Private LTD	1.043.295	380.511
Al Sirona (Luxembourg) Acquisition S.à.r.l	59.561	69.462
<b>Total</b>	<b>134.376.848</b>	<b>32.968.150</b>

#### Informatii cu privire la tranzactiile cu entitatile afiliate si alte parti legate:

##### Vanzari de bunuri si servicii:

	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Labormed Pharma Trading SRL	16.315.741	12.509.785
Labormed Pharma SA	2.049.464	1.205.714
Solacium Pharma SRL	-	4.021.453
Zentiva K.S.	202.453.128	160.228.209
Zentiva Group A.S	8.104.222	4.310.113
<b>Total</b>	<b>228.922.555</b>	<b>182.275.275</b>

##### Achizitii de bunuri si servicii:

	30 iunie 2023	30 iunie 2022
Labormed Pharma Trading SRL	3.980.890	2.237.682
Labormed Pharma SA	947.213	1.446.222
Solacium Pharma SRL	-	908.684
Zentiva K.S.	76.763.207	60.077.266
Zentiva Group A.S.	30.028.194	38.424.017
Zentiva Italia	79.188	78.236
Zentiva Private LTD	1.125.197	575.266
<b>Total</b>	<b>112.923.889</b>	<b>103.747.373</b>

### 4. CONDUCEREA SOCIETATII

#### 4.1. Consiliul de Administratie

Componenta Consiliului de Administratie la 30 iunie 2023 era urmatoarea:

- Simona Cocos – Membru al Consiliului de Administratie - din februarie 2010 – si Presedinte al Consiliului de Administratie – din august 2021;
- Margareta Tanase – Membru al Consiliului de Administratie – din martie 2010;
- Kenneth Lynard – Membru al Consiliului de Administratie – din octombrie 2019;
- Alin Briciu – Membru al Consiliului de Administratie – din februarie 2023;
- Francois Noel Marchand – Membru Independent al Consiliului de Administratie - din februarie 2017.



## 4. CONDUCEREA SOCIETATII (continuare)

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 (cu titlu permanent) in cadrul Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor pe baza votului actionarilor si in conformitate cu cerintele legale referitoare la cvorum si majoritate. In caz de vacanta a mandatului unuia sau mai multor membri, Consiliul de Administratie poate proceda la numirea unor membri provizorii, pana la intrunirea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor care va desemna un membru definitiv al Consiliului de Administratie. Ca urmare, Societatea nu are cunostinta de existenta vreunui acord, intelegere specifica sau legatura familiala care sa fie incidenta in privinta membrilor Consiliului de Administratie.

### 4.2. Conducerea executiva

Membrul conducerii executive la 30 iunie 2023:

- Simona Cocos - Director General, Membru si Presedinte al Consiliului de Administratie.

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 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.



## 5. EXPUNEREA SOCIETATII LA RISCURI (continuare)

### 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 30 iunie 2023, Societatea nu are imprumuturi primite si are incheiat un contract de cash polling cu societatea mama, contract care are o dobanda variabila (asa cum este prezentat in Nota 9 si are sold debitor la 30 iunie 2023 si la 31 decembrie 2022).

### 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 reducere a riscului valutar.

### 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 30 iunie 2023 si 31 decembrie 2022.

### 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 creante parti afiliate – cash pooling, tranzactii de schimb valutar si alte instrumente financiare.

### Creante comerciale

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

Creantele de la clienti restante sunt monitorizate la sfarsitul fiecarei 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 deprecierei acestora este considerata scazuta. Expunerea maxima la riscul de credit la data raportarii reprezinta valoarea contabila a fiecarei clase de active financiare prezentate in Nota 7, Nota 8 si Nota 9.

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



## 5. EXPUNEREA SOCIETATII LA RISCURI (continuare)

### 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 de la 30 Iunie 2023 este reprezentata de valorile contabile ilustrate in Nota 8 si Nota 9.

### 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.

## 6. CONTINGENTE

### **Pretentii de natura juridica**

La 30 iunie 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. La data de 30 iunie 2023, Societatea mai era 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 *”incepând cu trimestrul I al anului 2020”* din cuprinsul alin. 1 al art. 3<sup>7</sup> din OUG nr. 77/2011. La data de 30 iunie 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.

- În august 2019, societatea ALPHA TRANSCORD SRL a introdus, prin intermediul administratorului judiciar al acesteia, o cerere de chemare in judecata împotriva Societatii. 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 părțile, 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.



## 6. CONTINGENTE (continuare)

La data de 9 noiembrie 2021, instanța a admis în parte acțiunea și a obligat pârâta la plata către reclamantă a sumei de 21.928,70 Euro (fără TVA), reprezentând contravaloarea facturilor neachitate. De asemenea, instanța a obligat ALPHA TRANSCORD SRL la plata sumei de 72.655 lei cu titlu de cheltuieli de judecată către pârâtă. Soluția instanței nu este definitivă, aceasta putând fi atacată cu apel în termen de 30 zile de la comunicare.

La data de 29 mai 2023, soluția Tribunalului București a fost comunicată la sediul procesual al Zentiva. Prin această soluție, au fost admise parțial pretențiile Alpha Transcord SRL, în valoare de aproximativ 22.000 EUR, în baza raportului de expertiză administrat în cadrul procedurii. Instanța a mai dispus ca reclamantul să plătească Societății suma de 72.655 RON (aprox. 14.600 EUR) cu titlu de cheltuieli de judecată.

Alpha Transcord SRL a formulat apel împotriva soluției menționate mai sus, la 22 iunie 2023. Alpha Transcord SRL solicită anularea parțială a sentinței astfel încât Societatea să fie obligată la plata întregii sume de aproximativ 450.000 EUR și respingerea cheltuielilor de judecată solicitate de Societate (considerate excesive și nelegale acordate de către instanța).

Societatea a formulat întâmpinare cu privire la cererea de apel depusă de Alpha Transcord SRL la data de 24 iulie 2023.

- În august 2022, societatea Novartis AG a introdus o cerere de chemare în judecată împotriva Societății, prin care a cerut ca Societatea să se abțină de la orice act care încalcă brevetul EP 3103448 pentru produsele Gilenya®. Mai exact, Novartis AG a solicitat Societății: (i) să înceteze orice act de exploatare comercială a produsului Fingolimod Zentiva 0.5 mg și a altor produse similare; (ii) să retragă de pe piața românească toate produsele/ produsele similare; (iii) să distrugă toate produsele/ produsele similare; (iv) să publice soluția instanței în primele trei ziare naționale (ca număr de cititori) și (v) să suporte costurile aferente litigiului.

La primul termen de judecată stabilit în data de 13 decembrie 2022, Novartis AG a depus o cerere de modificare pentru a-și modifica pretențiile în conformitate cu cererea de limitare pe care au detaliat-o în întâmpinare [i.e., Novartis AG a solicitat instanței (i) să ia act de faptul că Novartis limitează brevetul RO/EP 3103448 prin modificarea revendicărilor în scopurile stabilite în cererea principală și în întâmpinare, (ii) să ordoneze Oficiului Român de Stat pentru Inventii și Marci („OSIM”) să publice brevetul în forma modificată, (iii) să respingă argumentele Zentiva și, în consecință, să respingă cererea reconvențională de anulare ca nefundată și (iv) să oblige Zentiva să suporte costurile aferente litigiului].

La termenul de judecată din data de 14 februarie 2023, OSIM a depus întâmpinare prin care au arătat istoricul procedural al brevetului și au subliniat că nu vor prezenta argumente privind valabilitatea brevetului, având în vedere că acesta a fost eliberat de Oficiul European de Brevete („OEB”). Cu toate acestea, OSIM a solicitat instanței să suspende cauza până când toate procedurile referitoare la EP 448 sunt finalizate în fața OEB.

La termenul de judecată din 18 aprilie 2023, Societatea a solicitat suspendarea procedurii până la rezultatul final al procedurii în fața OEB.

Novartis a invocat lipsa calității procesuale a OSIM. Societatea a susținut lipsa de interes în raport cu această apărare și, în subsidiar, respingerea acesteia ca neîntemeiată prin prisma competenței OSIM și a dispozițiilor Legii nr. 64/1991. Instanța a respins ca neîntemeiată excepția lipsei de interes și a reținut cauza spre deliberare asupra calității procesuale a OSIM. După ședința, potrivit informațiilor publicate în dosarul instanței, instanța a respins excepția invocată de Novartis cu privire la lipsa calității procesuale a OSIM.



## 6. CONTINGENTE (continuare)

În cadrul aceluiași termen, instanța a pus în discuție cererea de suspendare, însă Novartis a depus la dosar decizia în dosarul G 2/21, precizând că suspendarea procedurii în fața OEB va înceta în curând și a solicitat instanței doar amânarea cauzei, și nu suspendarea acesteia. Societatea a susținut respingerea cererii de amânare întrucât depunerea hotărârii în dosarul G 2/21 nu are nicio influență asupra cauzei și, în orice caz, chiar dacă o hotărâre este pronunțată de Divizia de Opoziție, aceasta este supusă recursului, recurs suspensiv de executare, astfel ca se va impune oricum o suspendare.

Instanța a amânat cauza, iar cererea de suspendare va fi discutată în cadrul termenului următor, care a fost stabilit pentru data de 19 septembrie 2023.

Conducerea Societății consideră că aceste litigii nu vor avea un impact semnificativ asupra operațiunilor și poziției financiare a Societății.

## 7. OBIECTIVELE SOCIETĂȚII PENTRU 2023

Pentru 2023, 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 pentru 2023 sunt:

- Menținerea profitabilității societății;
- Creșterea capacității de producție, prin implementarea planului de investiții pentru anul 2023;
- Diversificarea și creșterea prezentei Zentiva pe diverse piețe și prin transferul de alte produse noi care să fie fabricate local;
- Creșterea nivelului vânzărilor de produse pe piața locală;
- Consolidarea portofoliului de produse prin noi lansări.

## 8. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

Nu au fost evenimente ulterioare care să afecteze situațiile financiare ale Societății la 30 iunie 2023.

**Administrator,**  
Cocos Simona

**Intocmit,**  
Nitulescu Daniel  
Director economic



# **S.C. ZENTIVA S.A.**

**RAPORTARE CONTABILA**

**LA 30 IUNIE 2023**



**CUPRINS:**

Situatia rezultatului global	3
Situatia pozitiei financiare	4
Situatia fluxurilor de numerar	5
Situatia modificarilor capitalului propriu	6
Note explicative	7 – 20
Indicatori economico-financiari	21

**ZENTIVA S.A.**  
**SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL**  
**pentru perioada incheiata la 30 iunie 2023**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)*

	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Venituri din vanzare de bunuri si servicii	421.774.985	340.129.224
Prestare de servicii	28.831.640	22.533.024
<b>Cifra de afaceri</b>	<b>450.606.624</b>	<b>362.662.248</b>
Alte venituri din exploatare	356.475	7.361.377
Modificari in cadrul stocurilor de bunuri finite si productie in curs	11.513.957	5.276.497
Materiile prime si consumabilele folosite	(234.369.542)	(190.852.259)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	(78.945.076)	(63.926.236)
Depreciere, amortizare si pierderi de valoare	(14.818.738)	(13.268.776)
Cheltuieli de marketing si publicitate	(4.225.481)	(2.490.660)
Cheltuieli cu provizioanele	(1.324.176)	(329.311)
Alte cheltuieli de exploatare	(63.615.028)	(75.086.020)
<b>Profit operational</b>	<b>65.179.014</b>	<b>29.346.860</b>
Venituri financiare	21.963.807	11.100.123
Cheltuieli financiare	(1.980.832)	(3.660.690)
<b>Profit inainte de impozitul pe venit</b>	<b>85.161.990</b>	<b>36.786.292</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(12.810.746)	(5.002.135)
<b>Profit / (pierdere) net (A)</b>	<b>72.351.244</b>	<b>31.784.157</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global:</b>		
Alte elemente ale rezultatului global neincluse in contul de profit si pierdere		
Reevaluarea imobilizarilor la valoarea justa	-	-
Cheltuiala cu impozitul pe profit amanat aferenta revaluarii	-	-
<b>Alte elemente ale rezultatului global, net de impozite (B)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Profitul/(pierderea) exercitiului financiar (A) + (B)</b>	<b>72.351.244</b>	<b>31.784.157</b>
<b>Numar de actiuni</b>	<b>697.017.040</b>	<b>697.017.040</b>
<b>Profit / (pierdere) neta pe actiune (RON/actiune)</b>	<b>0,10380</b>	<b>0,04560</b>

Situatiile financiare pentru perioada incheiata la 30 iunie 2023 sunt neauditare.

**ZENTIVA S.A.**  
**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE**  
**pentru perioada incheiata la 30 iunie 2023**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)*

	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Active</b>		
<b>Active imobilizate</b>		
Imobilizari corporale	209.060.886	212.594.512
Avansuri pentru echipamente	4.623.451	5.907.878
Drepturi de utilizare a activelor	20.287.596	18.681.887
Fond comercial	11.649.100	11.649.100
Relatii cu clientii	18.649.865	20.374.470
Alte imobilizari necorporale	3.026.316	3.114.287
<b>Total imobilizari necorporale</b>	<b>33.325.281</b>	<b>35.137.857</b>
	<b>267.297.214</b>	<b>272.322.135</b>
<b>Active circulante</b>		
Stocuri	170.300.908	173.060.231
Creante comerciale si alte creante curente	340.860.788	151.446.752
Avansuri si cheltuieli in avans	5.658.517	13.642.385
Cash pooling – creante parti afiliate	565.242.353	583.511.187
Numerar si echivalente de numerar	23.560.126	11.190.679
	<b>1.105.622.690</b>	<b>932.851.234</b>
<b>Total active</b>	<b>1.372.919.905</b>	<b>1.205.173.370</b>
<b>Capital propriu</b>		
Capital subscris	69.701.704	69.701.704
Prime de capital	24.964.506	24.964.506
Rezerve legale si alte rezerve	146.399.175	146.399.175
Rezerva din reevaluare	67.069.892	67.069.892
Rezultat reportat	763.570.526	691.219.282
<b>Total capital propriu</b>	<b>1.071.705.802</b>	<b>999.354.559</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>		
Datorii contractuale	2.329.275	4.282.372
Datorii privind beneficiile angajatilor	6.161.071	5.947.909
Datorii privind impozitele amanate	7.191.115	7.138.545
Datorii aferente contractelor de leasing	13.499.815	12.999.385
Provizioane	1.265.568	1.265.568
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>30.446.843</b>	<b>31.633.780</b>
<b>Datorii curente</b>		
Datorii contractuale	4.070.598	4.070.598
Datorii comerciale si alte datorii	213.247.250	115.095.577
Datorii privind impozitul pe profit	3.610.375	3.028.357
Datorii aferente contractelor leasing	6.626.185	5.811.596
Alte datorii curente	37.399.024	41.593.377
Provizioane	5.813.827	4.585.527
<b>Total datorii curente</b>	<b>270.767.259</b>	<b>174.185.032</b>
<b>Total datorii</b>	<b>301.214.102</b>	<b>205.818.811</b>
<b>Total capital propriu si datorii</b>	<b>1.372.919.905</b>	<b>1.205.173.370</b>

Situatiile financiare pentru perioada incheiata la 30 iunie 2023 sunt neauditate.

**ZENTIVA S.A.**  
**SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR**  
**pentru perioada incheiata la 30 iunie 2023**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)*

**SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR**

	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare:</b>		
<b>Profit inainte de impozitare</b>	<b>85.161.990</b>	<b>36.786.292</b>
<i>Ajustari pentru:</i>		
Depreciere si amortizare active	14.818.738	13.268.774
Miscari in provizioane, pentru riscuri si cheltuieli	9.543.003	(2.085.608)
Venituri din dobanzi	(19.431.323)	(10.782.509)
Cheltuieli cu dobanzile	597.266	464.542
<b>Profitul din exploatare inainte de schimbari in capitalul circulant</b>	<b>90.689.674</b>	<b>37.651.491</b>
Variatia stocurilor	(4.462.158)	(15.115.626)
Variatia in creante comerciale si alte creante	(180.145.740)	(22.523.663)
Variatia in datorii comerciale si alte datorii	93.758.088	6.731.636
Impozit pe profit platit	(12.176.158)	(6.519.521)
<b>Numerar din activitatea de exploatare</b>	<b>(12.336.295)</b>	<b>224.317</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de investitie:</b>		
Plati pentru achizitii de mijloace fixe si active necorporale	(5.841.936)	(9.805.639)
Dobanzi (platite) / incasate	18.834.058	10.317.967
Miscare depozit parti afiliate	17.198.465	(32.782.509)
<b>Trezorerie neta din activitati de investitie</b>	<b>30.190.587</b>	<b>(32.270.181)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare:</b>		
Alte active / datorii financiare	(5.484.845)	(2.659.689)
<b>Trezorerie neta din activitati de finantare</b>	<b>(5.484.845)</b>	<b>(2.659.689)</b>
<b>Cresterea (descresterea) neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie</b>	<b>12.369.447</b>	<b>(34.705.553)</b>
<b>Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar</b>	<b>11.190.679</b>	<b>62.597.628</b>
<b>Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar</b>	<b>23.560.126</b>	<b>27.892.075</b>

**ZENTIVA S.A.****SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU****pentru perioada incheiata la 30 iunie 2023***(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)***Situatia modificarilor capitalului propriu**

	<b>Capital social</b>	<b>Prime de emisiune</b>	<b>Rezerve</b>	<b>Rezerve din reevaluare</b>	<b>Rezultatul reportat</b>	<b>Total</b>
<b>Sold initial la 01.01.2023</b>	<b>69.701.704</b>	<b>24.964.506</b>	<b>146.399.175</b>	<b>67.069.892</b>	<b>691.219.282</b>	<b>999.354.559</b>
Profitul exercitiului	-	-	-	-	72.351.244	72.351.244
Cresterea capitalului social	-	-	-	-	-	-
Constituire rezerva legala	-	-	-	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-
Total elemente ale rezultatului global	69.701.704	24.964.506	146.399.175	67.069.892	763.570.526	1.071.705.802
Rezerva pentru profit reinvestit	-	-	-	-	-	-
<b>Sold final la 30.06.2023</b>	<b>69.701.704</b>	<b>24.964.506</b>	<b>146.399.175</b>	<b>67.069.892</b>	<b>763.570.526</b>	<b>1.071.705.802</b>

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 2023**

*(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 rascumpare 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 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.

## **CONDUCEREA SOCIETATII la 30.06.2023**

### **Consiliul de Administratie**

Componenta Consiliului de Administratie la 30 iunie 2023 era urmatoarea:

- Simona Cocos – Membru al Consiliului de Administratie - din februarie 2010 – si Presedinte al Consiliului de Administratie – din august 2021;
- Margareta Tanase – Membru al Consiliului de Administratie – din martie 2010;
- Kenneth Lynard – Membru al Consiliului de Administratie – din octombrie 2019;
- Alin Briciu – Membru al Consiliului de Administratie – din februarie 2023;
- Francois Noel Marchand – Membru Independent al Consiliului de Administratie - din februarie 2017.

### **Conducerea executiva**

Membrul conducerii executive la 30 iunie 2023:

- Simona Cocos - Director General, Membru si Presedinte al Consiliului de Administratie.

## **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 reseaua de distributie si cu exceptia tratamentului de distribuire interimara a dividendelor. In scopul intocmirii acestor situatii financiare, in conformitate cu prevederile legislative din Romania, moneda functionala a Societatii este considerata a fi Leul Romanesc (RON).

### **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 2023, activele curente ale Societatii depasesc datoriile curente cu 834.855.431 RON (la 31 decembrie 2022 activele curente depaseau datoriile curente cu 758.666.203 RON).

Bugetul pregatit de conducerea Societatii si aprobat de catre Consiliul de Administratie pentru anul 2023, 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 2023 comparativ cu politicile contabile prezentate la 31 decembrie 2022.

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

**3.1 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.

	<b>1 ianuarie – 30 iunie 2023</b>	<b>1 ianuarie – 30 iunie 2022</b>
Vanzari interne	217.848.626	193.544.260
Vanzari externe*	232.757.998	169.117.988
<b>Total venituri, din care:</b>	<b>450.606.624</b>	<b>362.662.248</b>
a) Venituri din prestari servicii	28.831.640	22.533.024
b) Vanzari de bunuri	421.774.985	340.129.224

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

**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 rețetei 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.

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%.



**ZENTIVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**pentru perioada incheiata la 30 iunie 2023**

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

**NOTA 3: VANZARI DE BUNURI SI SERVICII SI CHELTUIELI CU MATERII PRIME SI MATERIALE CONSUMABILE (continuare)**

**3.2 Cheltuieli cu materii prime, marfuri, consumabile utilizate si utilitati**

	Note	1 ianuarie – 30 iunie 2023	1 ianuarie – 30 iunie 2022
Materii prime	a	115.483.552	80.595.445
Marfuri		58.035.934	58.327.731
Materiale de ambalat	b	38.195.424	29.346.047
Materiale auxiliare	c	8.116.754	7.404.057
Utilitati	d	10.684.476	11.099.302
Alte cheltuieli materiale	e	3.853.403	4.079.677
<b>Total</b>		<b>234.369.542</b>	<b>190.852.259</b>

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.

**NOTA 4: ALTE VENITURI / CHELTUIELI SI AJUSTARI**

**4.1 Alte venituri din exploatare**

	1 ianuarie – 30 iunie 2023	1 ianuarie – 30 iunie 2022
Castig / (pierdere) din vanzarea de active	22.852	2.542
Alte venituri de exploatare	333.623	7.358.835
<b>Total</b>	<b>356.475</b>	<b>7.361.377</b>

**4.2 Alte cheltuieli de exploatare**

	1 ianuarie – 30 iunie 2023	1 ianuarie – 30 iunie 2022
Cheltuieli cu servicii suport de la Zentiva Grup	21.671.970	34.134.502
Reparatii	3.548.143	4.065.217
Redeventa - marca comerciala Zentiva	1.880.275	2.206.250
Deplasari	1.622.748	625.610
Casari de stocuri	5.682.634	2.615.103
Taxe, taxe inregistrare produse	1.477.492	1.843.299
Servicii profesionale	901.876	310.583
Alte cheltuieli	19.019.209	33.197.939
Valoarea neta a depreciierilor de valoare pentru stocuri si creante	7.810.682	(3.912.482)
<b>Total</b>	<b>63.615.028</b>	<b>75.086.020</b>

**ZENTIVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**pentru perioada incheiata la 30 iunie 2023**

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

**NOTA 4: 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 semestrul I al anului 2023 comparativ cu aceeasi perioada a anului 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: cheltuieli pentru studii si cercetare pentru domeniul farmaceutic, cheltuieli pentru obtinerea autorizatiei pentru productie, cheltuieli cu intretinerea si reparatiile echipamentelor, transport, securitate, servicii intranet si alte costuri diverse. In aceasta categorie sunt incluse si serviciile de inchiriere personal in leasing de la Lugera & Makler Romania SRL.

**NOTA 5: ACTIVE IMOBILIZATE**

	<b>Imobilizari corporale</b>	<b>Fondul Comercial</b>	<b>Relatii cu Clientii</b>	<b>Active aferente dreptului de utilizare</b>	<b>Imobilizari necorporale</b>	<b>Total</b>
<b>Valoare bruta la 1 ianuarie 2023</b>	382.926.649	11.649.100	34.492.101	32.915.121	9.355.232	471.338.203
Aditii	5.691.726			5.246.959	150.210	11.088.895
lesiri	(705.824)			(1.424.216)		(2.130.040)
Transferuri						
<b>Valoare bruta la 30 iunie 2023</b>	387.912.552	11.649.100	34.492.101	36.737.864	9.505.442	480.297.059
<b>Amortizare si deprecieri de valoare la 1 ianuarie 2023</b>	(170.332.137)	-	(14.117.631)	(14.233.233)	(6.240.945)	(204.923.946)
Amortizare in an	(9.214.701)	-	(1.724.605)	(3.641.251)	(238.182)	(14.818.738)
lesiri	695.172	-	-	1.424.216	-	2.119.388
<b>Amortizare si deprecieri de valoare la 30 iunie 2023</b>	(178.851.666)	-	(15.842.236)	(16.450.268)	(6.479.127)	(217.623.296)
<b>Valoare neta la 1 ianuarie 2023</b>	<b>212.594.512</b>	<b>11.649.100</b>	<b>20.374.470</b>	<b>18.681.888</b>	<b>3.114.287</b>	<b>266.414.257</b>
<b>Valoare neta la 30 iunie 2023</b>	<b>209.060.886</b>	<b>11.649.100</b>	<b>18.649.865</b>	<b>20.287.596</b>	<b>3.026.316</b>	<b>262.673.763</b>

**ZENTIVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**pentru perioada incheiata la 30 iunie 2023**

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

---

**NOTA 5: ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)**

**IMOBILIZARI CORPORALE**

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 este 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 este 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.

**ZENTIVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**pentru perioada incheiata la 30 iunie 2023**

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

---

**NOTA 5: ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)**

**FONDUL COMERCIAL SI RELATII CU CLIENTII**

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 si a relatiilor cu clientii la 31 decembrie 2022 si, respectiv, la 31 decembrie 2021, in conformitate cu IAS 36. Valoarea recuperabila 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 activelor sa depaseasca valoarea lor recuperabila.

Valoarea recuperabila a acestor active (fond comercial si relatii cu clientii) 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 (2023 - 2031) determinate avand in vedere o rata de crestere medie anuala a vanzarilor nete de 7,4% (2021: 3,7%), rata de crestere in perpetuitate de 2,5% (2021: 2,5%), marja operationala de 4,5% (2021: 4,5%), si un cost mediu ponderat al capitalului (CMPC) de 13,5% pentru 2023, 14,5% pentru 2024, 11,6% pentru 2025 si 10,5% pentru perioada 2026 - 2031 (2021: 10%).

**ACTIVE AFERENTE DREPTULUI DE UTILIZARE**

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

- Contracte de leasing pentru masini pentru personalul Societatii;
- Inchiriere linie de ambalare;
- Contractul de inchiriere a spatiului de depozitare detinut de FM Logistic;
- Contract de inchiriere pentru echipament 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.

**IMOBILIZARI NECORPORALE**

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

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

**ZENTIVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**pentru perioada incheiata la 30 iunie 2023**

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

**NOTA 6: STOCURI**

	<b>30 iunie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
Marfuri	30.899.302	27.880.610
Produse finite si semifabricate	61.047.308	55.002.377
Materii prime si materiale	77.573.155	90.332.051
Ambalaje	26.567.539	18.410.109
<b>Minus:</b>		
Deprecierea stocurilor	(25.786.397)	(18.564.915)
<b>Total</b>	<b>170.300.908</b>	<b>173.060.231</b>

Societatea nu detine stocuri ipotecate in favoarea tertilor la 30 iunie 2023 si respectiv la 31 decembrie 2022.

**NOTA 7: CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE / AVANSURI SI CHELTUIELI IN AVANS**

**Creante comerciale si alte creante**

	<b>30 iunie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
<b>Total creante comerciale nete din care:</b>	<b>339.471.020</b>	<b>148.849.848</b>
Creante comerciale	192.880.130	129.671.535
Creante comerciale de la societati afiliate	146.908.385	19.495.809
<b>Minus:</b>		
Ajustari pt pierderi previzionate din creante	(317.495)	(317.495)
<b>Total alte creante din care:</b>	<b>1.389.768</b>	<b>2.596.904</b>
Taxe recuperabile	988.516	2.273.005
Debitori diversi	565.542	488.189
<b>Minus:</b>		
Ajustari pt pierderi previzionate incerte din alte creante	(164.290)	(164.290)
<b>Total creante comerciale si alte creante</b>	<b>340.860.788</b>	<b>151.446.752</b>

	<b>30 iunie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
<b>Avansuri si cheltuieli in avans din care:</b>		
Avansuri platite - curente	3.111.299	1.128.508
Avansuri platite catre parti afiliate - curente	-	11.736.473
Cheltuieli in avans	2.547.218	777.405
<b>Total avansuri si cheltuieli in avans</b>	<b>5.658.517</b>	<b>13.642.385</b>

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. Riscurile si beneficiile aferente creantelor au fost transferate substantial unui factor si, ca urmare, suma transferata la data transferului este derecunoscuta, iar comisioanele de factoring si costurile de finantare aferente sunt recunoscute la data platii.

Începand cu octombrie 2022, Compania a decis sa inceteze vanzarea de noi creante catre FactoFrance si s-au efectuat doar rambursari. Datoriile aferente contractul de factoring incheiat cu FactoFrance SA au fost integral achitate in Martie 2023.

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

**ZENTIVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**pentru perioada incheiata la 30 iunie 2023**

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

**NOTA 7: CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE; AVANSURI SI CHELTUIELI IN AVANS**  
**(continuare)**

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

	<b>30 iunie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
<b>Sold initial</b>	<b>(481.785)</b>	<b>(3.375.700)</b>
Constituirii	-	(858.355)
Utilizari	-	3.752.270
<b>Sold final</b>	<b>(481.785)</b>	<b>(481.785)</b>

**NOTA 8: NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR**

	<b>30 iunie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
Numerar la banca si in casierie	23.560.126	11.190.679
<b>Total</b>	<b>23.560.126</b>	<b>11.190.679</b>

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

La 30 iunie 2023, Societatea avea emise scrisori de garantie in favoarea unor terti in suma de 19.105 RON (2022: 8.355.901 RON).

La 30 iunie 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.

**NOTA 9: CASH POOLING - CREANTE PARTI AFILIAE**

In 2022 si 2021, Societatea a facut parte dintr-un acord de tip cash pooling cu AI Sirona (Luxemburg) Acquisition SARL (entitatea-mama finala a Zentiva Group). Prin intermediul acordurilor de punere in comun a numerarului, AI Sirona (Luxemburg) 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.

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

La 30 iunie 2023 soldul depozitului de cash pooling este 565.242.353 RON (31 decembrie 2022: 583.511.187 RON).

**ZENTIVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**pentru perioada incheiata la 30 iunie 2023**

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

**NOTA 10: CAPITALUL EMIS SI REZERVE**

**Capital social**

	<b>Sold la 30 iunie 2023</b>	<b>Sold la 31 decembrie 2022</b>
	<b>Numar</b>	<b>Numar</b>
Capital subscris actiuni ordinare	697.017.040	697.017.040

	<b>30 iunie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
	<b>RON / actiune</b>	<b>RON / actiune</b>
Valoare nominala actiuni ordinare	0,1	0,1

	<b>30 iunie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Valoare capital social	69.701.704	69.701.704

Capitalul social al Societatii este integral varsat la 30 iunie 2023 si la 31 decembrie 2022.

**Actiuni rascumparabile**

Societatea nu are actiuni rascumparabile la 30 iunie 2023 si la 31 decembrie 2022.

**Obligatiuni**

Societatea nu are obligatiuni emise la 30 iunie 2023 si la 31 decembrie 2022.

**Structura actionariatului**

	<b>30 iunie 2023 (%)</b>	<b>31 decembrie 2022 (%)</b>
Zentiva Group AS	95,9486	95,9486
Alti actionari minoritari	4,0514	4,0514
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**Rezerve**

<b>Total alte rezerve incluse in componentele de capitaluri:</b>	<b>30 iunie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
Rezerve legale	13.940.341	13.940.341
Alte rezerve (alte fonduri)	132.458.834	132.458.834
Rezerve din reevaluare	67.069.892	67.069.892
Rezultat reportat	763.570.526	691.219.282
<b>Total alte rezerve</b>	<b>977.039.593</b>	<b>904.688.349</b>

**ZENTIVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**pentru perioada incheiata la 30 iunie 2023**

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

**NOTA 11: PROVIZIOANE**

	<b>Provizioane pentru litigii</b>	<b>Provizioane pentru taxe</b>	<b>Provizioane de mediu</b>	<b>Alte provizioane</b>	<b>Total</b>
<b>La 1 ianuarie 2023</b>	-	<b>3.583.810</b>	<b>1.265.568</b>	<b>1.001.717</b>	<b>5.851.095</b>
Crestere	-	-	-	1.228.300	1.228.300
Reversare	-	-	-	-	-
<b>La 30 iunie 2023</b>	-	<b>3.583.810</b>	<b>1.265.568</b>	<b>2.230.017</b>	<b>7.079.395</b>
Curent	-	3.583.810	-	2.230.017	5.813.827
Pe termen lung	-	-	1.265.568	-	1.265.568

***Provizioane pentru taxe***

La 30 iunie 2023, 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 fiscal complet, in contextul mai multor modificari legislative, in suma de 3.583.810 RON (la 31 decembrie 2022: 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***

Provizioanele pentru mediu au fost reanalizate de specialisti in cursul anului 2021 astfel incat soldul acestuia la data de 31 decembrie 2022 si 30 iunie 2023 este in suma de 1.265.568 RON. Acesta reprezinta cheltuieli legate de remedierea ecologica si monitorizarea solului si a apei din subteran.

**NOTA 12: PLANURI DE PENSII SI DE ALTE BENEFICII POSTANGAJARE**

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;



**ZENTIVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**pentru perioada incheiata la 30 iunie 2023**

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

**NOTA 12: PLANURI DE PENSII SI DE ALTE BENEFICII POSTANGAJARE (continuare)**

- 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, în cazul în care angajații au împlinit 5 ani de lucru continuu în 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.

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 2023 si 31 decembrie 2022 suma acestor provizioane este in valoare de 6.161.071 RON, respectiv 5.947.909 RON.

**NOTA 13: DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII**

**Datorii comerciale si alte datorii**

	<b>30 iunie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
Datorii comerciale	78.870.402	82.127.427
Datorii comerciale catre societati afiliate	134.376.848	32.968.150
Alte datorii	-	-
<b>Total</b>	<b>213.247.250</b>	<b>115.095.577</b>

Alte datorii curente

	<b>30 iunie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
Salarii	14.770.640	16.727.645
Contributii si taxe salariale	4.801.950	5.341.031
Clawback tax	11.898.089	13.091.407
Alte taxe	2.454.681	2.796.582
Alte datorii	3.473.663	3.636.712
<b>Total</b>	<b>37.399.024</b>	<b>41.593.377</b>

**ZENTIVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**pentru perioada incheiata la 30 iunie 2023**

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

**NOTA 14: PARTI AFILIAATE**

Detaliile despre alte parti afiliate:

<b>Nume societate</b>	<b>Natura relatiei</b>	<b>Tip tranzactii</b>	<b>Tara de origine</b>	<b>de Sediul social</b>
Al Sirona Acquisition S.à.r.l	parinte al Zentiva Group AS	detine cash pooling	Luxemburg	Luxemburg
Labormed Pharma Trading SRL (fosta Alvogen Romania SRL)	companie sub control comun	vanzari bunuri si 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 Group A.S.	actionar majoritar	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 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

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

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

	<b>30 iunie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
Labormed Pharma Trading SRL	3.985.286	15.382.705
Labormed Pharma SA	5.570.220	3.098.789
Zentiva K.S.	128.710.181	272.196
Zentiva Group A.S.	8.631.425	725.459
Zentiva Pharma UK Limited	18.645	18.645
Zentiva Private LTD	(7.372)	(1.985)
<b>Total</b>	<b>146.908.385</b>	<b>19.495.809</b>
Zentiva Group A.S. – avansuri platite	-	11.736.473
<b>Total</b>	<b>146.908.385</b>	<b>31.232.281</b>

Al Sirona (Luxembourg) Acquisition S.à.r.l	565.242.353	583.511.187
--	-------------	-------------

**ZENTIVA S.A.****NOTE EXPLICATIVE****pentru perioada incheiata la 30 iunie 2023***(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)***NOTA 14: PARTI AFILIATE (continuare)****Datorii catre entitatile afiliate / alte parti legate:**

	<b>30 iunie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
Labormed Pharma Trading SRL	15.928.262	10.972.707
Labormed Pharma SA	2.879.611	1.718.903
Zentiva K.S.	103.761.503	12.428.076
Zentiva Group A.S	10.069.494	6.845.584
Zentiva Pharma GMBH	324.326	323.281
Zentiva Italia	310.796	229.627
Zentiva Private LTD	1.043.295	380.511
Al Sirona (Luxembourg) Acquisition S.à.r.l	59.561	69.462
<b>Total</b>	<b>134.376.848</b>	<b>32.968.150</b>

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

	<b>30 iunie 2023</b>	<b>30 iunie 2022</b>
Labormed Pharma Trading SRL	16.315.741	12.509.785
Labormed Pharma SA	2.049.464	1.205.714
Solacium Pharma SRL	-	4.021.453
Zentiva K.S.	202.453.128	160.228.209
Zentiva Group A.S	8.104.222	4.310.113
<b>Total</b>	<b>228.922.555</b>	<b>182.275.275</b>

**Achizitii de bunuri si servicii:**

	<b>30 iunie 2023</b>	<b>30 iunie 2022</b>
Labormed Pharma Trading SRL	3.980.890	2.237.682
Labormed Pharma SA	947.213	1.446.222
Solacium Pharma SRL	-	908.684
Zentiva K.S.	76.763.207	60.077.266
Zentiva Group A.S.	30.028.194	38.424.017
Zentiva Italia	79.188	78.236
Zentiva Private LTD	1.125.197	575.266
<b>Total</b>	<b>112.923.889</b>	<b>103.747.373</b>

**ZENTIVA S.A.**  
**NOTE EXPLICATIVE**

**pentru perioada incheiata la 30 iunie 2023**

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

---

**NOTA 15: INDICATORI ECONOMIC-FINANCIARI**

<b>Denumire indicator</b>	<b>Mod de calcul</b>	<b>30 iunie 2023</b>	<b>30 iunie 2022</b>
Indicatorul lichiditatii curente	Active curente / Datorii Curente	4,1	5,9
Indicatorul gradului de indatorare	Capital imprumutat / Capital propriu x 100	0%	0%
Viteza de rotatie a debitelor-clienti	Sold mediu clienti / Cifra de afaceri x 180	98	55
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri / Active imobilizate	1,7	1,5

Indicatorul lichiditatii curente a scazut comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut. La 30 iunie 2023 indicatorul lichiditatii curente este 4,1 (30 iunie 2022: 5,9).

Societatea nu are credite pe termen lung.

Durata de colectare a creanțelor, respectiv numărul de zile până la care debitorii își achită datoriile față de societate a crescut față de aceeași perioadă a anului trecut, în special datorită încetării contractului de factoring.

**NOTA 16: EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE**

Nu au fost evenimente ulterioare care să afecteze situațiile financiare ale Societății la 30 iunie 2023.

**Administrator,**  
Cocos Simona

Semnatura

**Intocmit,**  
Nitulescu Daniel  
Director economic

Semnatura

**DECLARATIE**

Subsemnatii declara prin prezenta faptul ca, dupa cunostintele lor, situatia financiar-contabila pentru semestrul I 2023 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 2023 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