

***Raportul Consiliului de Administratie
pentru semestrul I 2006***

Data raportata : 30.06.2006

Denumirea societatii comerciale: S.C. ZENTIVA S.A.

Sediul social: Bd. Theodor Pallady nr.50, Bucuresti

Tel. / Fax: 304.72.00, 304.75.00 / 345.40.04

Cod unic de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului: R 336206

Nr. de ordine in Registrul Comertului: J/40/363/1991

Capitalul social subscris si varsat: 41,696115 lei

Cuprins:

1. Situația economico-financiara la 30.06.2006 comparativ cu 30.06.2005.....	3
1.1 Analiza bilantului.....	3
1.2 Analiza contului de profit si pierdere.....	5
2. Analiza activitatii societatii comerciale la 30.06.2006 comparativ cu 30.06.2005 ...	6
2.1 Analiza lichiditatii.....	6
2.2 Analiza cheltuielilor de capital	6
3. Schimbari care afecteaza capitalul si administrarea societatii comerciale	6
3.1 Cazuri de nerespectare a obligatiilor financiare.....	6
3.2 Drepturile detinatorilor de valori mobiliare.....	6

1. Situația economico-financiara la 30.06.2006 comparativ cu 30.06.2005

Baza de raportare

Incepand cu anul 2000, in concordanta cu Ordinul 94/2000 emis de Ministerul Finantelor Publice, Zentiva SA intocmeste situatiile financiare in concordanta cu Standardele Internationale de Contabilitate.

1.1 Analiza bilantului

Situatia patrimoniala, pe elemente principale, a S.C. ZENTIVA S.A., la data de 30.06.2006 comparativ cu perioada incheiata la aceeasi data a anului precedent se prezinta astfel:

	30.06.2005	30.06.2006	Variatie 30.06.2006 vs 30.06.2005	
	RON	RON	RON	- % -
ACTIV				
1. Imobilizari necorporale	346,192	263,969	-82,223	-24%
2. Imobilizari corporale	83,048,092	147,546,228	64,498,136	78%
3. Imobilizari financiare	100,031	175,387	75,356	75%
4. Total active imobilizate (1+2+3)	83,494,315	147,985,584	64,491,269	77%
5. Stocuri	42,708,830	37,410,742	-5,298,088	-12%
6. Creante	117,426,676	127,319,994	9,893,318	8%
7. Casa si conturi la banci	4,597,314	9,567,687	4,970,374	108%
8. Total active circulante (5+6+7)	164,732,820	174,298,423	9,565,603	6%
9. Cheltuieli in avans	935,798	791,648	-144,150	-15%
10. Datorii ce trebuie platite intr-o perioada de pana la un an	73,185,187	81,656,491	8,471,304	12%
11. Active circulante nete, respectiv datorii curente nete (8+9-10-16)	92,234,491	92,767,972	533,481	1%
12. Total active minus datorii curente (4+11-15)	175,546,011	240,586,771	65,040,760	37%
PASIV				
13. Datorii ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an	11,110,037	1,693,709	-9,416,328	-85%
14. Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	496,352	6,925,813	6,429,461	1295%
15. Subventii pentru investitii	182,796	166,785	-16,011	-9%
16. Venituri in avans	248,939	665,608	416,669	167%
17. Capital social	41,696,115	41,696,114	-1	0%
18. Prime de capital	9,863,684	9,863,684	0	0%
19. Rezerve	95,642,445	172,320,746	76,678,301	80%
20. Rezultatul reportat (sold creditor)	1,826,170	962,983	-863,187	-47%
21. Rezultatul exercitiului (sold creditor)	16,727,542	7,123,722	-9,603,820	-57%
22. Repartizarea profitului	1,816,333	0	-1,816,333	
23. Total capitaluri proprii	163,939,622	231,967,249	68,027,627	41%
24. Capitaluri - total (17+18+19+20+21-22)	163,939,622	231,967,249	68,027,627	41%
25. Total pasiv (13+14+24)	175,546,011	240,586,771	65,040,760	37%

- ◆ Din datele prezentate mai sus se constata o scadere a valorii activelor imobilizate necorporale cu 24%. Aceasta s-a produs datorita amortizarii brevetelor de fabricatie si a programelor informatice.
- ◆ Creantele au crescut fata de 30.06.2005 cu 9,9 milioane lei (8%) ca urmare a cresterii cifrei de afaceri precum si a cresterii termenelor de colectare a creantelor.
- ◆ Fondurile disponibile (Numerar la sfarsitul perioadei) au crescut de la 4.6 milioane lei la 30.06.2005 la 9.6 milioane lei la 30.06.2006. Aceasta se datoreaza noii structuri de finantare.
- ◆ Datoriile pe termen lung au scazut cu 9.4 milioane lei (85%) de asemenea datorita noii structuri de finantare.
- ◆ In primul semestru al anului 2006 a avut loc o crestere a provizioanelor pentru riscuri si cheltuieli comparativ cu aceeași perioada a anului trecut datorita aplicarii politicii de grup a companiei.
- ◆ Capitalurile proprii au crescut cu 68 milioane lei (41%) datorita alocarii intregului profit aferent anului 2005 la fondul de dezvoltare si la fondul de rezerva legala si datorita cresterii rezervelor din reevaluare.

1.2 Analiza contului de profit si pierdere

	30.06.2005	30.06.2006	Variatie 30.06.2006 vs 30.06.2005	
	RON	RON	RON	- % -
Cifra de afaceri neta	99,562,780	105,255,609	5,692,829	6%
Venituri din exploatare	109,349,447	101,874,857	(7,474,590)	-7%
Cheltuieli din exploatare	88,165,190	94,640,725	6,475,535	7%
Rezultatul din exploatare (profit)	21,184,257	7,234,132	(13,950,125)	-66%
Marja bruta	21%	7%		
Rezultatul financiar (pierdere)	(938,690)	5,968,790	6,907,480	-736%
Rezultatul curent (profit)	20,245,567	13,202,922	(7,042,645)	-35%
Venituri totale	114,152,258	108,976,916	(5,175,342)	-5%
Cheltuieli totale	93,906,691	100,609,515	6,702,824	7%
Rezultatul brut (profit)	20,245,567	8,367,401	(11,878,166)	-59%
Impozit pe profit	3,518,026	1,243,679	(2,274,347)	-65%
Rezultatul net (profit)	16,727,542	7,123,722	(9,603,820)	-57%

Veniturile din exploatare au scazut cu 7%, de la 109.3 milioane lei in semestrul I 2005 la 101.8 milioane lei in semestrul I 2006.

Scaderea se datoreaza altor venituri din exploatare, care in semestrul I 2005 au fost substantiale in urma vanzarii de cladiri si terenuri.

Cheltuielile de exploatare au crescut cu 6.47 milioane lei, respectiv cu 7%, in principal datorita cresterii cheltuielilor cu personalul, la crearea noii Divizii Comerciale incepand cu 1 ianuarie 2006. (8.4 mil crestere)

Vanzarile si cheltuielile se reflecta intr-un rezultat de exploatare in primul semestru al anului 2006 de 7.2 milioane lei, cu 66% mai mic decat in semestrul I 2005 si intr-un profit net de 7.1 milioane lei, reprezentand o scadere cu 57% comparativ cu semestrul I 2005.

2. Analiza activitatii societatii comerciale la 30.06.2006 comparativ cu 30.06.2005

2.1 Analiza lichiditatii

Consiliul de Administratie a aprobat in data de 12.01.2006 o noua structura de finantare a societatii pentru acoperirea actualelelor credite contractate de societate prin accesul, in limita a 20,000,000 USD, la un fond comun de finantare deschis la Citibank Praga si pentru nevoi curente, in limita a 10,000,000 USD, la un cont deschis la Citibank Romania.

2.2 Analiza cheltuielilor de capital

In primul semestru al anului 2006 societatea a investit 3.4 milioane lei. Programul de investitii are ca scop mentinerea Regulilor de Buna Practica in Fabricatie, Laboratoare si Depozite, precum si actualizarea tehnologiilor la standarde internationale de calitate.

3. Schimbari care afecteaza capitalul si administrarea societatii comerciale

3.1 Cazuri de nerespectare a obligatiilor financiare

Nu s-au inregistrat cazuri de nerespectare a obligatiilor financiare in timpul semestrului I 2006.

3.2 Drepturile detinatorilor de valori mobiliare

Nu s-au inregistrat modificari privind drepturile detinatorilor de valori mobiliare emise de Zentiva SA (Sicomed).

Presedintele Consiliului de Administratie,

Klaas Postema

Manager Administrativ

Marcia Taiachin

Director Financiar

Irina Rosu