

***Raportul Consiliului de Administratie
pentru semestrul I 2007***

Data raportata : 30.06.2007
Denumirea societatii comerciale: S.C. ZENTIVA S.A.
Sediul social: Bd. Theodor Pallady nr.50, Bucuresti
Tel. / Fax: 021-304.72.00 / 021-345.40.04
Cod de inregistrare fiscala: RO 336206
Numar de ordine in Registrul Comertului: J/40/363/1991
Capitalul social subscris si varsat: 41 696 115 lei

Cuprins:

1. Situația economico-financiara la 30.06.2007 comparativ cu 30.06.2006.....	3
1.1 Analiza bilantului.....	3
1.2 Analiza contului de profit si pierdere.....	5
2. Analiza activitatii societatii comerciale la 30.06.2007 comparativ cu 30.06.2006 ...	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-financiară la 30.06.2007 comparativ cu 30.06.2006

Baza de raportare

La 30 iunie 2007 Zentiva SA (“Societatea”) a întocmit situațiile financiare neauditate, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1752/2005, cu modificările ulterioare.

1.1 Analiza bilanțului

Situația patrimonială, pe elemente principale, a S.C. ZENTIVA S.A la data de 30.06.2007 comparativ cu perioada încheiată la aceeași dată a anului precedent se prezintă astfel:

	30.06.2007	30.06.2006	Variație 30.06.2007 vs 30.06.2006	
	RON	RON	RON	- % -
ACTIV				
1. Imobilizări necorporale	623,096	717,497	(94,401)	-13%
2. Imobilizări corporale	82,923,851	147,092,700	(64,168,849)	-44%
3. Imobilizări financiare	107,037	175,387	(68,350)	-39%
4. Total active imobilizate (1+2+3)	83,653,984	147,985,584	(64,331,600)	-43%
5. Stocuri	37,331,102	37,016,947	323,831	1%
6. Creanțe	153,968,141	127,726,341	26,232,125	21%
7. Casa și conturi la bănci	66,155,195	9,567,687	56,587,508	591%
8. Total active circulante (5+6+7)	257,454,439	174,310,975	83,143,463	48%
9. Cheltuieli în avans	971,375	791,648	179,728	23%
10. Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de până la un an	70,356,920	81,669,043	(11,312,123)	-14%
11. Active circulante nete, respectiv datorii curente nete (8+9-10-16)	186,763,804	92,767,973	93,995,831	101%
12. Total active minus datorii curente (4+11-15)	270,262,022	240,586,772	29,675,250	12%
PASIV				
13. Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	796,060	1,693,709	(897,650)	-53%
14. Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	11,436,861	6,925,813	4,511,049	65%
15. Subvenții pentru investiții	155,766	166,785	(11,019)	-7%
16. Venituri în avans	1,305,090	665,608	639,482	96%
17. Capital social	41,696,115	41,696,115	0	0%
18. Prime de capital	9,863,684	9,863,684	0	0%
19. Rezerve	195,395,604	172,320,747	23,074,857	13%
20. Rezultatul reportat (sold creditor)	962,986	962,983	3	0%
(sold debitor)	2,642,958	0		
21. Rezultatul exercitiului (sold creditor)	12,753,671	7,123,722	5,629,949	79%
22. Repartizarea profitului	0	0	(0)	
23. Total capitaluri proprii	258,029,102	231,967,250	26,061,851	11%
24. Capitaluri - total (17+18+19+20+21-22)	258,029,102	231,967,250	26,061,851	11%
25. Total pasiv (13+14+24)	270,262,022	240,586,772	29,675,250	12%

- ◆ Din datele prezentate mai sus rezulta o reducere a valorii imobilizarilor corporale cu 44%. Aceasta reducere a valorii imobilizarilor corporale a rezultat in special ca urmare a vanzarii din luna Septembrie 2006 a unor terenuri si cladiri cu o valoare contabila neta de 58 milioane lei, precum si datorita deprecierii instalatiilor tehnice si echipamentelor cu 15.52 milioane lei.
- ◆ La 30.06.2007, creantele comerciale au crescut comparativ cu 30.06.2006 cu suma de 26.2 milioane lei (21%), in principal ca urmare a cresterii cifrei de afaceri .
- ◆ Disponibilitatile banesti ale Societatii au crescut de la 9.6 milioane lei la 30.06.2006 la 66.2 milioane lei la 30.06.2006. Aceasta crestere se datoreaza atat incasarii creantelor, precum si a unui depozit intr-un cont de escrow reprezentand contravaloarea a 10.500 mii Euro din pretul platit de cumparatorii activelor Societatii vandute la data de 2 septembrie 2006 . Ulterior vanzarii acestor active, dar inainte de 31 decembrie 2006, tranzactia de vanzare si dreptul de proprietate asupra terenului au facut obiectul contestarii in justitie de catre o alta terta parte. Ridicarea restrictiei asupra contului de escrow este conditionata de solutionarea litigiului .
- ◆ La 30.06.2007, datoriile ce trebuie platite intr-o perioada de pana la un an au scazut comparativ cu 30.06.2006 cu 11.3 milioane lei (14%) ca urmare a achitarii obligatiilor comerciale curente.
- ◆ La 30.06.2007, provizioanele pentru riscuri si cheltuieli au crescut in principal ca urmare a includerii soldului impozitului pe profit amanat pasiv ,in valoare de 11.37 milioane lei, in conformitate cu cerintele OMF 1752/2005 pentru intocmirea situatiilor financiare la 31 decembrie 2006. Corespunzator, soldul impozitului pe profit amanat activ, in valoare de 2.64 milioane lei a fost reclasificat in rezultatul reportat, in conformitate cu cerintele OMF 1752/2005.
- ◆ Capitalurile proprii au crescut cu 26 milioane lei (11%) datorita alocarii intregului profit aferent anului 2006 la fondul de rezerve, precum si datorita profitului net obtinut in primele 6 luni ale anului 2007.

1.2 Analiza contului de profit si pierdere

	30.06.2007	30.06.2006	Variatie 30.06.2007 vs 30.06.2006	
	RON	RON	RON	- % -
Cifra de afaceri neta	129,251,029	111,175,632	18,075,398	16%
Venituri din exploatare	135,581,152	107,794,880	27,786,273	26%
Cheltuieli din exploatare	104,038,497	94,640,725	9,397,772	10%
Rezultatul din exploatare (profit)	31,542,655	13,154,155	18,388,501	140%
Marja bruta	24%	12%		
Rezultatul financiar (pierdere)	(13,429,696)	(4,786,754)	(8,642,942)	181%
Venituri totale	141,666,900	114,896,939	26,769,961	23%
Cheltuieli totale	123,553,940	106,529,538	17,024,402	16%
Rezultatul brut (profit)	18,112,959	8,367,400	9,745,559	116%
Impozit pe profit	5,359,288	1,243,679	4,115,610	331%
Rezultatul net (profit)	12,753,671	7,123,722	5,629,949	79%

Veniturile din exploatare au crescut cu 26%, de la 107.79 milioane lei in primul semestru 2006 la 135.58 milioane lei in primul semestru 2007, in principal datorita veniturilor din servicii de marketing si vanzari in cadrul grupului, precum si variatiei stocului de produse finite .

Cresterea veniturilor a determinat o crestere a cheltuielilor de exploatare cu 10%, de la 94.64 milioane lei in primul semestru 2006 la 104.04 milioane lei in primul semestru 2007.

Cresterea veniturilor si cheltuielilor din exploatare in 2007 a condus la un rezultat din exploatare pentru primul semestru al anului 2007 de 31.54 milioane lei (cu 140% mai mare decat in primul semestru 2006) si un profit net de 12.75 milioane lei (cu 79% mai mare comparativ cu primul semestru 2006).

2. Analiza activitatii societatii comerciale la 30.06.2007 comparativ cu 30.06.2006

2.1 Analiza lichiditatii

La 30.06.2007 , nu exista riscuri potentiale care sa afecteze lichiditatea Societatii.

2.2 Analiza cheltuielilor de capital

In primul semestru al anului 2007, Societatea a investit suma de 3.93 milioane lei (2.26 milioane lei in masini si echipamente si 0.84 milioane lei in cladiri). 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 decursul primului semestru 2007.

3.2 Drepturile detinatorilor de valori mobiliare

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

Presedintele Consiliului de Administratie,

Alexander Cernak

Director General

Manuela Voicila

Director Financiar

Ioana Burada