

S.C. ZENTIVA S.A.

**Raportul Consiliului de Administratie
pentru semestrul I 2009**

Data raportata	: 30.06.2009
Denumirea societatii comerciale	: S.C. ZENTIVA S.A.
Sediul social location	:Bd. Theodor Pallady 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 scris si varsat	: 41 696 115 lei

CUPRINS:

Bilant	3 - 4
Contul de profit si pierdere	5 - 6
Situația modificarilor capitalului propriu	7
Note explicative	8 - 18
Situația economico-financiara si analiza activitatii la 30.06.2009	19-20
Declaratie	21

ZENTIVA S.A.

BILANT

30 iunie 2009

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

Denumirea elementului	Nr. rd.	31 decembrie 2008	30 iunie 2009
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZARI NECORPORALE (ct. 201+203+205+207+208+233+234-280-290-2933)	1	617.344	393.285
II. IMOBILIZARI CORPORALE (ct. 211+212+213+214+231+232-281-291-2931)	2	78.196.808	75.127.955
III. IMOBILIZARI FINANCIARE (ct.261+263+265+267-296)	3	54.002	54.002
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 01 la 03)	4	78.868.154	75.575.242
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI (ct.301+302+303+/-308+331+332+341+345+346+/-348+351+354+356+357+358+361+/-368+371+/-378+381+/-388-391-392-393-394-395-396-397-398+409[-4428])	5	27.152.331	39.787.118
II. CREANTE (ct. 267-296+4092+411+413+418+425+428+431+437+4382+441+4424+4428+444+445+446+447+4482+451+456+4582+461+473-491-495-496+5187)	6	141.623.496	122.352.774
III. INVESTITII PE TERMEN SCURT (ct.501+505+506+508+5113+5114-591-595-596-598)	7	0	0
IV. CASA SI CONTURI LA BANCII (ct.5112+512+531+532+541+542)	8	97.247.473	113.752.901
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 05 la 08)	9	266.023.300	275.892.793
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	10	513.917	796.420
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN (ct. 161+162+166+167+168-169+269+401+403+404+405+408+419+421+423+424+426+427+428+431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481+451+453+456+457+4581+462+473+509 +5186+519)	11	54.948.024	54.747.177
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/ DATORII CURENTE NETE (rand 9+10-11-18)	12	211.541.954	221.942.036
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rand 04+12-17)	13	290.410.108	297.517.278
G. DATORII : SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN (ct.161+162+166+167+168-169+269+401+403+404+405+408+419+421+423+424+426+427+428+431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481+451+453+455+456+457+4581+462+473+509 +5186+519)	14	0	0
H. PROVIZIOANE (ct.151)	15	4.657.497	4.001.071
I. VENITURI IN AVANS (rand 17+18), din care:	16	176.492	120.415
- Subventii pentru investitii (ct. 131+132+133+134+138)	17	129.253	120.415
- Venituri inregistrate in avans (ct. 472)	18	47.239	0
J. CAPITAL SI REZERVE			
I. CAPITAL (rand 20 la 22), din care:	19	41.696.115	41.696.115
- capital subscris varsat (ct. 1012)	20	41.696.115	41.696.115
- capital subscris nevarsat(ct. 1011)	21		
- patrimoniul regiei (ct. 1015)	22		
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	23	9.863.684	9.863.684
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)	24	21.952.325	21.952.325
IV. REZERVE (ct. 106)	25	189.992.666	213.177.314
ACTIUNI PROPRII (ct. 109)	26	-	-
Castiguri legate de instrumentele de capital proprii	27	-	-
Pierderi legate de instrumentele de capital proprii	28	-	-
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(A) (ct. 117)	29	-	-
-----Sold C			

ZENTIVA S.A.

BILANT

30 iunie 2009

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

Denumirea elementului	Nr. rd.	31 decembrie 2008	30 iunie 2009
-----Sold D	30	1.066.079	1.837.752
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (CT.121)	31	23.184.647	8.544.106
-----Sold C	32		
----- Sold D	33		
Repartizarea profitului (ct.129)	34		
CAPITALURI PROPRII TOTAL (rand 19+23+24 25-26+27-28+29-30+31-32-33)	34	285.623.358	293.395.792
Patrimoniul public (ct.1016)	35		
CAPITALURI TOTAL (rand 34+35)	36	285.623.358	293.395.792

- *) Conturi de repartizat dupa natura elementelor respective.
- **) Solduri debitoare ale conturilor respective.
- ***) Solduri creditore ale conturilor respective.

ZENTIVA S.A.

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

pentru perioada incheiata la 30 iunie 2009

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

Denumirea indicatorilor	Nr. rd.	Exercitiul financiar incheiat la:	
		30 iunie 2008	30 iunie 2009
1. Cifra de afaceri neta (rd. 02 la 05)	1	106.708.869	93.645.761
Productia vanduta (ct. 701+702+703+704+705+706+708)	2	104.694.718	88.489.691
Venituri din vanzarea marfurilor (ct. 707)	3	2.014.151	5.156.070
Venituri din dobanzi inregistrate de entitatile al caror obiect de activitate il constituie leasingul (ct. 766)	4	0	0
Venituri din subventii de exploatare af cifrei de afaceri (ct. 7411)	5	0	0
2. Variatia stocurilor (ct. 711) Sold Creditor	6	353.260	9.373.589
si al prod. in curs de executie Sold Debitor	7	0	0
3. Productia realizata de entitate pt scopurile sale proprii si capitalizata imobilizata (ct. 721+722)	8	482.423	404.748
4. Alte venituri din exploatare (ct. 7417+758)	9	1.064.257	309.245
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01+06-07+08+09)	10	108.608.809	103.733.341
5.a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele (ct. 601+602-7412)	11	9.540.523	10.955.212
Alte cheltuieli materiale (ct. 603+604+606+608)	12	8.524.589	9.888.794
b) Alte cheltuieli externe (cu energia si apa) (ct. 605-7413)	13	3.039.027	2.697.025
c) Cheltuieli privind marfurile (ct. 607)	14	3.576.494	5.550.167
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 16+17)	15	22.769.343	25.868.231
a) Salarii si indemnizatii (ct. 621+641-7414)	16	17.801.215	20.554.466
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala (ct. 645-7415)	17	4.968.127	5.313.765
7.a) Ajustari de valoare privind imobiliarile corporale si necorporale (rd. 19-20)	18	5.719.060	4.767.562
a.1) Cheltuieli (ct. 6811+6813)	19	5.930.969	4.821.347
a.2) Venituri (ct. 7813)	20	211.909	53.785
b) Ajustarea valorii activelor circulante (rd. 22-23)	21	(2.848.449)	733.725)
b.1) Cheltuieli (ct. 654+6814)	22	2.534.146	2.569.076
b.2) Venituri (ct. 754+7814)	23	5.382.595	1.835.351
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 25 la 28)	24	34.750.563	39.593.274
8.1. Cheltuieli privind prestatiile externe (ct.611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628-7416)	25	22.741.636	35.909.766
8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	26	691.674	563.657
8.3. Cheltuieli cu despagubiri, donatii si activele cedate (ct. 658)	27	11.317.253	3.119.851
Cheltuieli cu dobanzi de refinantare inreg. De entitatile al caror obiect de activitate il constituie leasingul (ct. 666)	28	0	0
Ajustari privind proviziunile pentru riscuri si cheltuieli (rd. 30-31)	29	(5.933)	(656.426)
- Cheltuieli (ct. 6812)	30	180.689	276.615
- Venituri (ct. 7812)	31	186.622	933.041
CHELTUIELIE DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 11 to 15+18+21+24+29)	32	85.065.216	99.397.564
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:			
- Profit (rd. 10-32)	33	23.543.593	4.335.777
- Pierdere (rd. 32-10)	34		
9. Venituri din interes de participare (ct. 7611+7613)	35	0	0
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	36	0	0
10. Venituri din alte investitii si imprumuturi care fac parte din activele imobilizate (ct. 763)	37	0	0
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	38	0	0

ZENTIVA S.A.

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

pentru perioada incheiata la 30 iunie 2009

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

Denumirea indicatorilor	Nr. rd.	Exercitiul financiar incheiat la:	
		30 iunie 2008	30 iunie 2009
11. Venituri din dobanzi (ct. 766)	39	3.886.885	6.941.165
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	40	0	0
Alte venituri financiare (ct. 762+764+765+767+768)	41	2.348.916	1.659.329
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 35+37+39+41)	42	6.235.801	8.600.494
12. Ajustarea valorii imobilizarilor financiare si a investitiilor financiare detinute ca active circulante (rd. 44-45)	43	0	0
- Cheltuieli (ct. 686)	44	0	0
- Venituri (ct. 786)	45	0	0
13. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666-7418)	46	605.571	121.654
- din care, cheltuieli in relatia cu entitatile afiliate	47		
Alte cheltuieli financiare (ct. 663+664+665+667+668)	48	1.986.783	2.893.204
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 43+46+48)	49	2.592.354	3.014.858
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIARA:			
- Profit (rd. 42-49)	50	3.643.447	5.585.636
- Pierdere (rd. 49-42)	51		
14. PROFITUL SAU PIERDEREA CURENTA:			
- Profit (rd. 10+42-32-49)	52	27.187.040	9.921.413
- Pierdere (rd. 32+49-10-42)	53		
15. Venituri extraordinare (ct. 771)	54	0	0
16. Cheltuieli extraordinare (ct. 671)	55	0	0
17. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA:			
- Profit (rd. 54-55)	56	-	-
- Pierdere (rd. 55-54)	57		
TOTAL VENITURI (rd. 10+42+54)	58	114.844.610	112.333.835
TOTAL CHELTUIELI (rd. 32+49+55)	59	87.657.570	102.412.422
REZULTATUL BRUT: - Profit (rd. 58-59)	60	27.187.040	9.921.413
- Pierdere (rd. 59-58)	61		
18. IMPOZITUL PE PROFIT (ct.691)	62	5.158.141	1.377.307
19. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar in elementele de mai sus (ct. 698)	63	0	0
20. PROFITUL SAU PIERDEREA NETA A EXERCITIULUI FINANCIAR: - Profit (rd.60-62-63)	64	22.028.899	8.544.106
- Pierdere (rd.61+62+63)(rd 62+63-60)	65		

ZENTIVA S.A.
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU
la 30 iunie 2009

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

An curent

Element al capitalului propriu	Sold la 31 decembrie 2008	Cresteri		Reduceri		Sold la 30 iunie 2009
		Total, din care	prin transfer	Total, din care	prin transfer	
Capital subscris	41.696.115	-	-	-	-	41.696.115
Prime de capital	9.863.684	-	-	-	-	9.863.684
Rezerve din reevaluare	21.952.325	-	-	-	-	21.952.325
Rezerve legale	8.339.223	-	-	-	-	8.339.223
Rezerve reprezentand surplusul realizat din reevaluare cf. OMFP 1752/2005	52.836.371	-	-	-	-	52.836.371
Alte rezerve	128.817.071	23.184.647	23.184.647	-	-	152.001.718
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	-	24.850.430	23.184.647	25.622.102	23.184.647	771.672
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS, mai putin IAS 29	962.986	-	-	-	-	962.986
Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare cf. OMFP 94/2001	-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a patra a Comunitatilor Economice Europene	-	-	-	-	-	-
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	2.029.065	-	-	-	-	2.029.065
Repartizarea profitului	23.184.647	8.344.106	-	23.184.647	23.184.647	8.344.106
Total capitalului propriu	285.623.358	56.579.183	46.369.294	48.806.749	46.369.294	293.395.792

Societatea a reevaluat terenurile si cladirile detinute la valoarea de piata in urma unui raport de evaluare al unui expert independent (vezi nota 1).

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.

NOTA 1: ACTIVE IMOBILIZATE

Active Imobilizate	Valoare bruta					Valoarea ajustarilor (deprecieră și provizioane)				Valoarea netă contabilă la 30.06.2009
	Soldul la 31.12.2008	Intrari	Iesiri, transferuri	Soldul la 30.06.2009	Soldul la 31.12.2008	Ajustari in an	Decresteri reversari	Soldul la 30.06.2009		
	1	2	3	4=1+2-3	5	6	7	8=5+6-7		
Cheltuieli de constituire și de dezvoltare	63.532	-	-	63.532	63.532	-	-	63.532	-	
Alte imobilizari necorporale	3.804.054	2.825	-	3.806.879	3.186.934	226.883	-	3.413.817	393.061	
Avansuri și imobilizari necorporale în curs	430.807	-	-	430.807	430.583	-	-	430.583	224	
Total imobilizari necorporale	4.298.393	2.825	-	4.301.218	3.681.049	226.883	-	3.907.932	393.285	
Terenuri	11.261.395	-	-	11.261.395	1.119.817	19.465	-	1.139.282	10.122.113	
Constructii	47.411.855	1.558.209	-	48.970.064	51.218	2.025.342	-	2.076.560	46.893.504	
Echipeamente tehnologice	86.929.737	1.407.352	1.153.215	87.183.874	69.974.974	3.423.156	1.108.192	72.289.919	14.893.955	
Alte instalatii, utilaje și mobilier	5.474.276	121.260	19.881	5.575.655	2.314.301	452.113	33.099	2.733.315	2.842.340	
Avansuri și imobilizari corporale în curs	1.631.505	38.263	242.076	1.427.692	1.051.649	-	-	1.051.649	376.043	
Total imobilizari corporale	152.708.768	3.125.084	1.415.172	154.418.680	74.811.959	5.920.057	1.141.291	79.290.725	75.127.955	
Imobilizari financiare	123.952	-	-	123.952	69.950	-	-	69.950	54.002	
Total imobilizari financiare	123.952	-	-	123.952	69.950	-	-	69.950	54.002	

ZENTIVA S.A.

Note Explicative

pentru perioada încheiată la 30 iunie 2009

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

NOTA 1: ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

Imobilizari corporale

Reevaluare

La data de 31 octombrie 2005 a avut loc o reevaluare a terenurilor și clădirilor aparținând Societății de către un expert reevaluator independent. Reevaluarea a constat în ajustarea valorilor nete contabile ale elementelor incluse în aceste categorii la valoarea lor justă luând în considerare starea lor fizică și valoarea de piață.

La data de 31 decembrie 2008, a avut loc o reevaluare a clădirilor aparținând Societății de către un expert evaluator, în conformitate cu OMF 1752/2005. Reevaluarea a vizat ajustarea valorilor nete contabile ale elementelor incluse în aceste categorii la valoarea lor justă luând în considerare starea lor fizică și valoarea de piață.

Active detinute in leasing financiar sau achizitionate in rate

Reconciliere între totalul plăților de leasing și valoarea lor actualizată.

	31 decembrie 2008	30 iunie 2009
Pana la 1 an	94.651	9.823
Intre 1 si 5 ani	-	-
Total plati leasing	94.651	9.823
Mai puțin dobândă aferentă leasingului financiar	(2.630)	(147)
Valoarea actualizată a plăților de leasing	92.021	9.676

Valoarea ratelor de leasing

	31 decembrie 2008	30 iunie 2009
Pana la 1 an	92.021	9.676
Intre 1 si 5 ani	-	-
	92.021	9.676

ZENTIVA S.A.

Note Explicative

pentru perioada încheiată la 30 iunie 2009

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

NOTA 1: ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

La 30 iunie 2009, Societatea are înregistrate ca leasinguri financiare mijloace fixe, reprezentând mașini, având o valoare netă contabilă de 59.253 (31.12.2008: 275.461).

Altele

Valoarea contabilă a imobilizărilor corporale complet amortizate la 30 iunie 2009 este de 55.073.121 (31.12.2008: 51.046.185).

La 30 iunie 2009, soldul provizioanelor pentru activele corporale este în valoare de 2.171.244 (31.12.2008: 2.221.580). Acesta include provizion pentru terenuri în valoare de 991.003, provizion pentru investiții în curs în valoare de 1.051.649 și provizioane pentru instalațiile tehnice și alte imobilizări corporale propuse la casare care sunt provizionate, în valoare de 87.047.

NOTA 2: PROVIZIOANE

Denumirea provizionului	Sold la începutul exercitiului financiar	Transfer în cont	Transfer din cont	Sold la 30 iunie 2009
Alte provizioane pentru riscuri și cheltuieli	1.150.355	-	925.975	224.380
Provizioane pentru taxe	1.864.588	312.932	-	2.177.520
Provizioane pentru litigii	103.383	-	43.383	60.000
Provizioane pentru pensii și alte obligații	1.539.171	-	-	1.539.171
	4.657.497	312.932	969.358	4.001.071

NOTA 3: REPARTIZAREA PROFITULUI

Repartizarea profitului aferent exercitiului financiar încheiat la 31 decembrie 2008 a fost aprobat în Adunarea Generală a Acționarilor din data de 28 aprilie 2009 și a fost repartizat integral la fondul de rezerve.

ZENTIVA S.A.

Note Explicative

pentru perioada încheiată la 30 iunie 2009

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

NOTA 4: ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

	Exercitiul financiar încheiat la:	
	30 iunie 2008	30 iunie 2009
1. Cifra de afaceri neta	106.708.869	93.645.762
2. Costul bunurilor vandute și al serviciilor prestate, din care	44.905.450	44.949.888
3. Cheltuielile activității de baza	18.096.423	17.001.366
4. Cheltuielile activităților auxiliare	3.576.494	5.550.167
5. Cheltuieli indirecte de producție	23.232.532	22.398.355
6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1 - 2)	61.803.419	48.695.874
7. Cheltuieli de desfacere	-	-
8. Cheltuieli generale și de administrație	39.324.085	44.669.341
9. Alte venituri din exploatare	1.064.257	309.245
10. Rezultatul din exploatare (6 - 7 - 8 + 9)	23.543.592	4.335.778

NOTA 5: SITUAȚIA CREAMTELOR ȘI DATORILOR

Creanțe

Anul curent	Sold la 30 iunie 2009	Termen de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Creanțe comerciale	122.007.326	122.007.326	-
Sume de încasat de la entitățile afiliate	80.885	80.885	-
Sume de încasat de la entitățile de care compania este legată în virtutea intereselor de participare	-	-	-
Alte creanțe	2.996.158	2.996.158	-
Provizioane creanțe	(2.157.369)	(2.157.369)	-
Provizioane alte creanțe	(574.226)	(574.226)	-
	122.352.774	122.352.774	-

An Precedent	Sold la 31 decembrie 2008	Termen de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Creanțe comerciale	141.556.853	141.556.853	-
Sume de încasat de la entitățile afiliate	68.885	68.885	-
Sume de încasat de la entitățile de care compania este legată în virtutea intereselor de participare	-	-	-
Alte creanțe	2.945.395	2.945.395	-
Provizioane creanțe	(2.345.600)	(2.345.600)	-
Provizioane alte creanțe	(602.037)	(602.037)	-
	141.623.496	141.623.496	-

Creanțele comerciale nu sunt purtătoare de dobândă.

NOTA 5: SITUAȚIA CREAMTELOR ȘI DATORIILOR (continuare)

La 30 iunie 2009, creanțele comerciale având o valoare de 2.157.369 (2008: 2.345.600) au fost depreciate și provizionate integral. Mișcările în provizioanele de depreciere a creanțelor au fost următoarele:

	31 decembrie 2008	30 iunie 2009
Sold inițial	3.237.898	2.345.600
Cresteri în timpul anului	25.328	93.964
Reversări în timpul anului	917.626	282.196
Sold final	2.345.600	2.157.369

Datorii

Anul curent	Sold la 30 iunie 2009	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Avansuri încasate în contul comenzilor	132.036	132.036	-	-
Datorii comerciale -- furnizori	38.463.353	38.463.353	-	-
Sume datorate entităților afiliate	8.321.495	8.321.495	-	-
Alte sume de plată	7.830.293	7.830.293	-	-
	54.747.177	54.747.177	-	-

Anul precedent	Sold la 31 decembrie 2008	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Avansuri încasate în contul comenzilor	99.066	99.066	-	-
Datorii comerciale -- furnizori	33.342.936	33.342.936	-	-
Sume datorate entităților afiliate	13.302.618	13.302.618	-	-
Alte sume de plată	8.203.404	8.203.404	-	-
	54.948.024	54.948.024	-	-

Linia reprezentând alte sume de plată este detaliată în tabelul următor:

Anul curent	Sold la 30 iunie 2009	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Salarii și datorii asimilate	7.769.895	7.769.895	-	-
Datorii către acționari	232.641	232.641	-	-
Alte taxe	(194.226)	(194.226)	-	-
Alte datorii	21.983	21.983	-	-
	7.830.293	7.830.293	-	-

Anul precedent	Sold la 31 decembrie 2008	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Salarii și datorii asimilate	7.225.587	7.225.587	-	-
Datorii către acționari	232.641	232.641	-	-
Alte taxe	632.422	632.422	-	-
Alte datorii	112.754	112.754	-	-
	8.203.404	8.203.404	-	-

ZENTIVA S.A.

Note Explicative

pentru perioada încheiată la 30 iunie 2009

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

NOTA 6: PRINCIPII, POLITICI SI METODE DE CONTABILE

Nu au existat modificari semnificative in politicile si metodele contabile ale Societatii in cursul exercitiului financiar încheiat la 30 iunie 2009 comparativ cu politicile contabile prezentate la 31 decembrie 2008.

NOTA 7: PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE

Capital social

	Sold la 31 decembrie 2008	Sold la 30 iunie 2009
	Numar	Numar
Capital subscris actiuni ordinare	416.961.150	416.961.150

	31 decembrie 2008	30 iunie 2009
	RON / actiune	RON / actiune
Valoare nominala actiuni ordinare	0,1	0,1

	31 decembrie 2008	30 iunie 2009
	RON	RON
Valoare capital social	41.696.115	41.696.115

Capitalul social al Societatii este integral varsat la 30 iunie 2009 si la 31 decembrie 2008.

Actiuni rascumparabile

Societatea nu are actiuni rascumparabile la 30 iunie 2009 si la 31 decembrie 2008.

Obligatiuni

Societatea nu are obligatiuni emise la 30 iunie 2009 si la 31 decembrie 2008.

Structura actionariatului

	Sold la 31 decembrie 2008	%	Sold la 30 iunie 2009	%
Venoma Holdings Limited	21.257.048	50,981%	21.257.048	50,981%
ZENTIVA NV	9.977.117	23,928%	9.977.117	23,928%
Alti actionari minoritari	10.461.950	25,091%	10.461.950	25,091%
	41.696.115	100%	41.696.115	100%

ZENTIVA S.A.

Note Explicative

pentru perioada încheiată la 30 iunie 2009

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

NOTA 8: INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII ȘI MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRATIE, CONDUCERE ȘI SUPRAVEGHERE

Administratorii și directorii

În cursul exercițiilor financiare încheiate la 30 iunie 2009 și la 30 iunie 2008, Societatea a plătit următoarele indemnizații membrilor Consiliului de Administrație ("C.A."), conducerii executive și de supraveghere:

	Exercițiul financiar încheiat la:	
	30 iunie 2008	30 iunie 2009
Membri ai C.A.	18.000	18.000
Directori		
- conducere executivă	313.046	516.426
	331.046	534.426

Societatea nu are obligații de plată către foștii membri ai C.A. și ai conducerii executive și de supraveghere la 30 iunie 2009 și la 31 decembrie 2008.

La încheierea exercițiului financiar nu există garanții sau obligații viitoare preluate de Societate în numele administratorilor sau directorilor.

Salariați

Numărul salariaților la 30 iunie 2009 și la 31 decembrie 2008 este următorul:

	31 decembrie 2008	30 iunie 2009
Personal administrație și indirect productiv	615	566
Personal direct productiv	146	138
	761	704

Cheltuielile cu salariile și taxele aferente înregistrate în cursul exercițiilor financiare încheiate la 30 iunie 2008 și la 30 iunie 2009 sunt următoarele:

	Exercițiul financiar încheiat la:	
	30 iunie 2008	30 iunie 2009
Cheltuieli cu salariile	17.801.215	20.554.466
Cheltuieli cu asigurările sociale	4.968.127	5.313.765
	22.769.343	25.868.231

NOTA 9: PRINCIPALII INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

	Exercitiul financiar încheiat la:	
	30 iunie 2008	30 iunie 2009
1. Indicatori de lichiditate		
Indicatorul lichidității curente	3.9	5.1
Indicatorul lichidității imediate	3.5	4.3
2. Indicatori de risc		
Indicatorul gradului de îndatorare	0%	0%
Indicatorul privind acoperirea dobânzilor	45.9	82.6
3. Indicatori de activitate		
Viteza de rotație a stocurilor	1.38	1.34
Numarul de zile de stocare	131	272
Viteza de rotație a debitelor clienți	206	505
Viteza de rotație a creditelor furnizor	118	291
Viteza de rotație a activelor imobilizate	1.34	1.24
Viteza de rotație a activelor totale	0.30	0.37
4. Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea capitalului angajat	10%	3%
Marja brută din vânzări	58%	52%
5. Indicatori privind rezultatul pe acțiune		
Rezultatul pe acțiune	0.053	0.020
Raportul dintre prețul de piață al acțiunii și rezultatul pe acțiune	11.45	32.45

NOTA 10: ALTE INFORMATII

a) Informații despre Societate

SICOMED S.A. București ("Sicomed") a fost înființată în 1962 ca întreprinderea de Medicamente BUCUREȘTI ("IMB"). Sediul actual al Societății este B-dul Theodor Pallady nr. 50, București. Societatea este înregistrată la Registrul Comerțului cu numărul J40/363/1991.

În 1990 Sicomed a devenit societate pe acțiuni, prin încorporarea și preluarea întregului patrimoniu al fostei IMB în conformitate cu Decizia Guvernului. Capitalul social inițial a fost rezultatul diferenței dintre active, inclusiv evaluări specifice a terenului și clădirilor donate de către Stat Companiei, în conformitate cu Decizia Guvernului, și pasivele deținute la aceeași dată.

Începând cu data de 24 ianuarie 2006, Societatea și-a schimbat denumirea din Sicomed SA în Zentiva SA.

Principala activitate constă în fabricarea și comercializarea de preparate și medicamente de uz uman.

ZENTIVA S.A.**Note Explicative****pentru perioada incheiata la 30 iunie 2009***(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)***NOTA 10: ALTE INFORMATII (continuare)****b) Informatii privind relatiile cu partile afiliate, filialele si entitatile asociate**

Detaliile despre entitatile in care Societatea detine titluri de participare:

Nume societate	Natura relatiei	Procent de detinere	Tip tranzactii	Tara de origine	Sediu social
Gelcap SA	influenta semnificativa	29,80%	N/A	Romania	Sos. Bucuresti Nord 1, Comuna Voluntari, Jud. Ilfov
Pallady Business Park SRL	Control	100%	Impremuturi si vanzare active	Romania	Th. Pallady 50, corp B, Bucuresti

La 30 iunie 2009, Societatea detine o participatie de 29,8% (31 decembrie 2008: 29,8%) din capitalul Gelcap SA, o companie aflata in proces de lichidare, precum si 100% (31 decembrie 2008: 100%) din capitalul Pallady Business Park SRL.

SC Pallady Business Park SRL la 30 iunie 2009 avea un capital social de 200, active nete negative de 27.124 RON si o pierdere contabila de 449 RON.

Societatea are filiala Societatea Pallady Business Park SRL, si nu este necesar, conform cerintelor OMF 1752/2005, sa pregateasca situatii financiare consolidate la 30 iunie 2009 (vezi Nota 10b) intrucat pozitia financiara a filialei la 30 iunie 2009 si rezultatul financiar pentru perioada care se incheie atunci nu sunt semnificative pentru pozitia financiara consolidata a Zentiva SA la 30 iunie 2009 sau pentru rezultatul financiar al perioadei care se incheie la 30 iunie 2009.

Detaliile despre alte parti afiliate:

Nume societate	Natura relatiei	Tip tranzactii	Tara de origine	Sediu social
Zentiva N.V	actionar	Servicii de management / Impremut	Olanda	Amsterdam
Zentiva a.s., Praha	membru a grupului Zentiva	Achizitii bunuri si servicii / Prestari servicii	Cehia	Praga
Zentiva International, a.s.	membru a grupului Zentiva	Achizitii servicii	Slovacia	Bratislava
Zentiva International, a.s. - Succursala Bucuresti	Succursala a Zentivei International a.s.	Vanzare bunuri si prestatii servicii	Slovacia	Romania
Zentiva a.s., Hlohovec	membru a grupului Zentiva	Achizitii bunuri si servicii / Prestatii servicii	Slovacia	Hlohovec
Zentiva Pharma	membru a grupului Zentiva	Achizitii servicii	Rusia	Moscova
Pallady Business Park	membru a grupului Zentiva	Impremut / Vanzare imobilitari	Romania	Bucuresti
Zentiva BG LTD	membru a grupului Zentiva	Refacturare costuri	Bulgaria	Sofia

Societatea este parte a grupului Zentiva. Situatiile financiare anuale consolidate sunt pregatite la nivelul societatii mama Zentiva NV avand sediul social la Roeskestraat 123, Amsterdam, 1076 EE, Olanda. Actionarul principal al societatii este Venoma Holdings Limited avand sediul social la adresa Arch. Makarion III, 2-4 CAPITAL CENTER, 9th floor P.C. 1065, Nicosia, Cipru

Situatiile financiare consolidate (atat ale grupului cat si cele ale subgrupului) au caracter public si pot fi obtinute de pe adresa de site www.zentiva.nl.

Societatea are actiunile listate la Bursa de Valori Bucuresti.

ZENTIVA S.A.**Note Explicative**

pentru perioada încheiată la 30 iunie 2009

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

NOTA 10: ALTE INFORMAȚII (continuare)**e) Metoda de transformare a activelor, pasivelor, veniturilor și cheltuielilor din devize în moneda locală**

Elementele monetare exprimate în valută (disponibilități și alte elemente asimilate, cum sunt și depozitele bancare, creanțe și datorii în valută) trebuie evaluate și raportate utilizând cursul de schimb comunicat de Banca Națională a României și valabil la data încheierii exercitiului financiar. Diferențele de curs valutar, favorabile sau nefavorabile, între cursul de la data înregistrării creanțelor sau datoriilor în valută sau cursul la care au fost raportate în situațiile financiare anterioare și cursul de schimb de la data încheierii exercitiului financiar, se înregistrează, la venituri sau cheltuieli financiare, după caz.

Tranzacțiile realizate în valută sunt transformate în lei la o rată de schimb valabilă la data tranzacției.

Ratele de schimb folosite pentru conversia soldurilor exprimate în valută la 30 iunie 2009 a fost de 1 EUR = 4,2175 RON (31 decembrie 2008 1 EUR = 3,9852 RON) respectiv 1 USD = 3,0087 RON (31 decembrie 2008 1 USD = 2,4564 RON)

d) Informații despre impozitul pe profit

	Exercitiul financiar încheiat la 30 iunie 2008	Exercitiul financiar încheiat la 30 iunie 2009
Profit înainte de impozitare	27,187,039	9,921,413
Venituri neimpozabile	(6,648,059)	(4,001,431)
Cheltuieli nedeductibile	13,873,284	4,840,228
Deducere rezerva legală	-	-
Profit impozabil/ (Pierderea fiscală) a anului	34,412,265	10,760,210
Impozit pe profit 16%	5,505,962	1,721,634
Credit fiscal	347,822	344,327
Impozit pe profit curent	5,158,140	1,377,307
Profit net	22,028,899	8,544,106

	31 decembrie 2008	30 iunie 2009
Impozit pe profit de plată la începutul perioadei	(1,075,898)	632,427
Cheltuiala cu impozitul pe profit inclusiv diferența an 2007-2008	6,884,701	1,230,322
Impozit pe profit plătit /compensat	(5,176,376)	(2,056,970)
Impozit pe profit de plată la sfârșitul perioadei	632,427	(194,221)

e) Venituri din vânzări pe activități

	Exercitiul financiar încheiat la 30 iunie 2008	Exercitiul financiar încheiat la 30 iunie 2009
Venituri din vânzări produse	88,653,431	85,828,934
Venituri din servicii Intercompany	20,242,547	24,895,566
Alte venituri	7,044,733	5,324,650
Discounturi comerciale	(9,231,842)	(22,403,389)
	106,708,869	93,645,761

NOTA 10: ALTE INFORMATII (continuare)

f) Evenimente ulterioare

Nu exista situatii semnificative care sa necesite prezentare.

g) Elemente extraordinare si venituri / cheltuieli inregistrate in avans

Nu exista situatii semnificative care sa fie prezentate.

h) Cheltuieli cu chirii si leasing

Angajamente la 30 iunie 2009 (RON)	Sub 1 an	Intre 1 și 5 ani
ALD – leasing operational	2.561.098	12.728.078
Total angajamente	2.561.098	12.728.078

i) Cheltuieli de audit

Nu au existat costuri contractuale pentru serviciile de audit in exercitiul financiar incheiat la data de 30 iunie 2009.

j) Efecte comerciale (secontate si neajunse la scadenta)

Nu exista situatii semnificative care sa fie prezentate.

k) Suma primita in exces fata de suma de rambursat aferenta datoriiilor

Nu exista situatii semnificative care sa fie prezentate.

l) Angajamente

Nu exista situatii semnificative sau modificari comparativ cu situatiile financiare de la 31 decembrie 2008 care sa fie prezentate.

m) Taxe

Societatea considera ca a achitat la timp si in totalitate toate taxele, impozitele si dobanzile aferente.

n) Pretentii de natura juridica

Nu au avut loc situatii semnificative comparativ cu situatiile financiare de la 31 decembrie 2008 care sa fie prezentate.

o) Garantii

Nu exista situatii semnificative care sa fie prezentate.

ZENTIVA S.A.

Situția economico-financiară și analiza activității la 30.06.2009

pentru perioada încheiată la 30 iunie 2009

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

SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ ȘI ANALIZA ACTIVITĂȚII LA 30.06.2009**1.1 Analiza bilanțului***Analysis of the balance sheet*

Situția patrimonială, pe elemente principale, a S.C. ZENTIVA S.A la data de 30.06.2009 comparativ cu perioada încheiată la data de 31.12.2008 se prezintă astfel:

The main positions of the Balance Sheet as of 30.06.2009 comparing to 31.12.2008 are presented below:

			Variație	
	31.12.2008	30.06.2009	30.06.2009 fata de 31.12.2008	
	RON	RON	RON	- % -
ACTIV				
1. Imobilizari necorporale	617,344	393,285	(224,059)	-57%
2. Imobilizari corporale	78,196,808	75,127,955	(3,068,853)	-4%
3. Imobilizari financiare	54,002	54,002	0	0%
4. Total active imobilizate (1+2+3)	78,868,154	75,575,242	(3,292,912)	-4%
5. Stocuri	27,152,331	39,787,118	12,634,787	32%
6. Creante	141,623,496	122,352,774	(19,270,722)	-16%
7. Casa și conturi la bănci	97,247,473	113,752,901	16,505,428	15%
8. Total active circulante (5+6+7)	266,023,300	275,892,793	9,869,493	4%
9. Cheltuieli în avans	513,917	796,420	282,503	35%
10. Datoriile ce trebuie plătite într-o perioadă de până la un an	54,948,024	54,747,178	(200,846)	0%
11. Active circulante nete, respectiv datoriile curente nete (8+9-10-16)	211,541,954	221,942,036	10,400,082	5%
12. Total active minus datorii curente (4+11)	290,410,108	297,517,278	7,107,170	2%
PASIV				
13. Datoriile ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	0	0	0	-
14. Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	4,657,497	4,001,071	(656,426)	-16%
15. Subvenții pentru investiții	129,253	120,415	(8,838)	-7%
16. Venituri în avans	47,239	0	(47,239)	-
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	211,944,991	235,129,639	23,184,648	10%
20. Rezultatul reportat (sold creditor)	0	0	0	
(sold debitor)	1,066,079	1,837,752	771,673	
21. Rezultatul exercitiului (sold creditor)	23,184,647	8,544,106	(14,640,541)	-171%
22. Repartizarea profitului	0	0	0	
23. Total capitaluri proprii	285,623,358	293,395,792	7,772,434	3%
24. Capitaluri - total (17+18+19+20+21-22)	285,623,358	293,395,792	7,772,434	3%
25. Total capitaluri și datorii pe termen lung (13+14-15+24)	290,410,108	297,517,278	7,107,170	2%

- ◆ Din datele prezentate mai sus rezulta o scădere a valorii activelor imobilizate cu 4%. Aceasta reducere este în principal rezultatul depreciării imobilizărilor corporale.
- ◆ Stocurile au crescut la 30.06.2009 comparativ cu sfârșitul a anului precedent cu 32% datorită atât creșterii stocurilor de materii prime și ambalaje cât și creșterii stocurilor de produse finite.
- ◆ La 30.06.2009, creanțele comerciale au scăzut comparativ cu sfârșitul a anului precedent cu 16% datorită unui bun management de colectare a creanțelor.
- ◆ Disponibilitățile bănești ale Societății au crescut de la 97.2 milioane lei la 31.12.2008 la 113.7 milioane lei la 30.06.2009. Aceasta creștere se datorează încasării creanțelor.

ZENTIVA S.A.

Situatia economico-financiara si analiza activitatii la 30.06.2009

pentru perioada incheiata la 30 iunie 2009

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

- ♦ La 30.06.2009, provizioanele pentru riscuri si cheltuieli au scazut in principal ca urmare a reversarii provizioanelor pentru marfuri ce urmau sa fie returnate, in valoare de 0.61 milioane lei.
- ♦ Capitalurile proprii au crescut cu 7.7 milioane lei (3%) datorita alocarii intregului profit aferent anului 2008 la fondul de rezerve, precum si datorita profitului net obtinut in primele 6 luni ale anului 2009.

1.2 Analiza contului de profit si pierdere

	30.06.2009	30.06.2008	Variatie 30.06.2009 fata de 30.06.2008	
	RON	RON	RON	- % -
Cifra de afaceri neta	93,645,762	106,708,869	(13,063,107)	-14%
Venituri din exploatare	103,733,342	108,608,808	(4,875,467)	-5%
Cheltuieli din exploatare	99,397,564	85,065,217	14,332,347	14%
Rezultatul din exploatare (profit)	4,335,778	23,543,592	(19,207,814)	-443%
Marja bruta	5%	22%		
Rezultatul financiar profit/ (pierdere)	5,585,636	3,643,448	1,942,188	53%
Venituri totale	112,333,835	114,844,610	(2,510,774)	-2%
Cheltuieli totale	102,412,422	87,657,570	14,754,851	14%
Rezultatul brut (profit)	9,921,414	27,187,039	(17,265,626)	-174%
Impozit pe profit	1,377,307	5,158,141	(3,780,833)	-275%
Rezultatul net (profit)	8,544,106	22,028,899	(13,484,793)	-158%

Veniturile din exploatare au scazut cu 5%, de la 108.6 milioane lei in primul semestru 2008 la 103.7 milioane lei in primul semestru 2009.

Cheltuielile din exploatare au crescut cu 14%, de la 85 milioane lei in primul semestru 2008 la 99.3 milioane lei in primul semestru 2009.

Variatia veniturilor si cheltuielilor din exploatare in 2009 a condus la un rezultat din exploatare pentru primul semestru al anului 2009 de 4.3 milioane lei in comparatie cu 23.5 milioane lei in primul semestru al anului 2008.

2.1 Analiza lichiditatii

La 30.06.2009 nu am identificat riscuri potientiale care sa afecteze lichiditatea Societatii.

3.1 Cazuri de nerespectare a obligatiilor financiare

Nu s-au inregistrat cazuri de nerespectare a obligatiilor financiare in decursul primului semestru 2009.

3.2 Drepturile detinatorilor de valori mobiliare

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

DECLARATIE

Situatiile financiar-contabile pentru semestrul I 2009 au fost intocmite in conformitate cu Standardele Romanesti de contabilitate aplicabile si ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a activelor, obligatiilor, pozitiei financiare, contului de profit si pierdere ale S.C. Zentiva S.A. Raportul Consiliului de Administratie prezinta in mod corect si complet informatiile despre activitatea societatii SC Zentiva SA.

Presedintele Consiliului de Administratie,

Alexander Marcek



Director General

Lars Ranneborn



Manager Contabil

Georgeta Danu

