

S.C. ZENTIVA S.A.

**Raportul Consiliului de Administratie
pentru semestrul I 2010**

Data raportata	: 30.06.2010
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
<i>Numar de ordine in Registrul Comertului</i>	: <i>J/40/363/1991</i>
Capitalul social subscris si varsat	: 41 696 115 lei

CUPRINS:

Bilant	3 - 4
Contul de profit si pierdere	5 - 6
Situatia modificarilor capitalului propriu	7
Note explicative	8 – 17
Situația economico-financiara si analiza activitatii la 30.06.2010	18-19
Declaratie	20

ZENTIVA S.A.

BILANT

30 iunie 2010

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

Denumirea elementului	Nr. rd.	31 decembrie 2009	30 iunie 2010
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZARI NECORPORALE (ct. 201+203+205+2071+208+233+234-280-290-2933)	1	803.963	645.287
II. IMOBILIZARI CORPORALE (ct 211+212+213+214+231+232-281-291-2931)	2	78.873.968	74.414.117
III. IMOBILIZARI FINANCIARE (ct.261+263+265+267-296)	3	54.002	54.002
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 01 la 03)	4	79.731.933	75.113.406
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI (ct301+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+4091-4428)	5	27.708.874	20.794.558
II. CREANTE (ct 267-296+4092+411+413+418+425+4282+431+437+4382+441+4424+4428+444+445+446+447+4482+451+456+4582+461+473-491-495-496+5187)	6	123.077.655	114.395.399
III. INVESTITII PE TERMEN SCURT (ct.501+505+506+508+5113+5114-591-595-596-598)	7	0	0
IV. CASA SI CONTURI LA BANCI (ct5112+512+531+532+541+542)	8	98.937.067	153.825.961
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 05 la 08)	9	249.723.596	289.015.918
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct 471)	10	474.343	641.418
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+4281+431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481+451+453+456+457+4581+462+473+509 +5186+519)	11	33.966.038	44.918.733
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/ DATORII CURENTE NETE (rand 9+10-11-18)	12	216.231.901	244.738.603
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rand 04+12-17)	13	295.963.834	319.852.009
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+4281+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	13.879.170	10.753.103
I VENITURI IN AVANS (rand 17+18), din care:	16	111.578	102.740
- Subventii pentru investitii (ct 131+132+133+134+138)	17	111.578	102.740
- Venituri inregistrate in avans (ct 472)	18	0	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	213.177.314	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) -----Sold C	29	-	-

ZENTIVA S.A.

BILANT

30 iunie 2010

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

Denumirea elementului	Nr. rd.	31 decembrie 2009	30 iunie 2010
-----Sold D	30	1.833.562	4.716.351
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (CT.121)	31	0	27.023.080
-----Sold C	32	2.882.789	
----- 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	281.973.086	308.996.166
Patrimoniul public (ct.1016)	35		
CAPITALURI TOTAL (rand 34+35)	36	281.973.086	308.996.166

Situatiile financiare pentru perioada incheiata la 30 iunie 2010 sunt neauditate.

*) 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 2010
(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

Denumirea indicatorilor	Nr. rd.	Exercitiul financiar incheiat la:	
		30 iunie 2009	30 iunie 2010
1. Cifra de afaceri neta (rd. 02 la 05)	1	93.645.761	126.972.115
Productia vanduta (ct. 701+702+703+704+705+706+708)	2	88.489.691	117.647.394
Venituri din vanzarea marfurilor (ct. 707)	3	5.156.070	9.324.721
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	9.373.589	0
si al prod. in curs de executie Sold Debitor	7	0	3.985.229
3. Productia realizata de entitate pt scopurile sale proprii si capitalizata imobilizata (ct. 721+722)	8	404.748	198.842
4. Alte venituri din exploatare (ct. 7417+758)	9	309.245	4.222.469
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01+06-07+08+09)	10	103.733.341	127.408.197
5.a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele (ct. 601+602-7412)	11	10.955.212	13.501.580
Alte cheltuieli materiale (ct. 603+604+606+608)	12	9.888.794	8.985.006
b) Alte cheltuieli externe (cu energia si apa) (ct. 605-7413)	13	2.697.025	2.354.697
c) Cheltuieli privind marfurile (ct. 607)	14	5.550.167	10.320.776
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 16+17)	15	25.868.231	22.895.813
a) Salarii si indemnizatii (ct. 621+641-7414)	16	20.554.466	18.239.704
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala (ct. 645-7415)	17	5.313.765	4.656.109
7.a) Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale (rd. 19-20)	18	4.767.562	4.827.568
a.1) Cheltuieli (ct. 6811+6813)	19	4.821.347	4.897.474
a.2) Venituri (ct. 7813)	20	53.785	69.906
b) Ajustarea valorii activelor circulante (rd. 22-23)	21	733.725	791.107
b.1) Cheltuieli (ct. 654+6814)	22	2.569.076	2.497.102
b.2) Venituri (ct. 754+7814)	23	1.835.351	1.705.995
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 25 la 28)	24	39.593.274	36.788.311
8.1. Cheltuieli privind prestatiile externe (ct.611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628-7416)	25	35.909.766	28.658.273
8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	26	563.657	6.436.638
8.3. Cheltuieli cu despagubiri, donatii si activele cedate (ct. 658)	27	3.119.851	1.693.400
Cheltuieli cu dobanzi de refinantare inreg. De entitatile al caror obiect de activitate il constituie leasingul (ct. 666)	28	0	0
Ajustari privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli (rd. 30-31)	29	(656.426)	(3.126.067)
- Cheltuieli (ct. 6812)	30	276.615	(1.839.228)
- Venituri (ct. 7812)	31	933.041	1.286.839
CHELTUIELIE DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 11 to 15+18+21+24+29)	32	99.397.564	97.338.791
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:			
- Profit (rd. 10-32)	33	4.335.777	30.069.406
- Pierdere (rd. 32-10)	34		
9. Venituri din interese 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 2010
(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

Denumirea indicatorilor	Nr. rd.	Exercitiul financiar incheiat la:	
		30 iunie 2009	30 iunie 2010
11. Venituri din dobanzi (ct. 766)	39	6.941.165	2.786.077
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	40	0	0
Alte venituri financiare (ct. 762+764+765+767+768)	41	1.659.329	732.405
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 35+37+39+41)	42	8.600.494	3.518.482
12. Ajustarea valorii imobiliarilor 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	121.654	7.335
- din care, cheltuieli în relatia cu entitatile afiliate	47		
Alte cheltuieli financiare (ct. 663+664+665+667+668)	48	2.893.204	1.565.644
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 43+46+48)	49	3.014.858	1.572.979
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIARA:			
- Profit (rd. 42-49)	50	5.585.636	1.945.503
- Pierdere (rd. 49-42)	51		
14. PROFITUL SAU PIERDEREA CURENTA:			
- Profit (rd. 10+42-32-49)	52	9.921.413	32.014.909
- 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	112.333.835	130.926.679
TOTAL CHELTUIELI (rd. 32+49+55)	59	102.412.422	98.911.770
REZULTATUL BRUT: - Profit (rd. 58-59)	60	9.921.413	32.014.909
- Pierdere (rd. 59-58)	61		
18. IMPOZITUL PE PROFIT (ct.691)	62	1.377.307	4.991.829
19. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar în elementele de mai sus (ct. 698)	63	0	0
20. PROFITUL SAU PIERDEREA NETA A EXERCITIULUI FINANCIAR: - Profit (rd.60-62-63)	64	8.544.106	27.023.080
- Pierdere (rd.61+62+63)(rd 62+63-60)	65		

Situatiile financiare pentru perioada incheiata la 30 iunie 2010 sunt neauditat.

ZENTIVA S.A.
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU
la 30 iunie 2010

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

An curent

Element al capitalului propriu	Sold la 31 decembrie 2009	Cresteri		Reduceri		Sold la 30 iunie 2010
		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	152.001.719	-	-	-	-	152.001.718
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	767.484	2.882.789	2.882.789	-	-	3.650.273
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS, mai putin IAS 29	962.986	-	-	-	-	962.986
Rezerve reprezentand surplusul realizat 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
Repatrierea profitului	-	27.023.080	-	-	-	27.023.080
	2.882.789	-	-	2.882.789	-	-
Total capitaluri proprii	281.973.086	24.140.291	2.882.789	(2.882.789)	(2.882.789)	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.

ZENTIVA S.A.

Note Explicative

pentru perioada incheiata la 30 iunie 2010

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

NOTA 1: ACTIVE IMOBILIZATE

Active Imobilizate	Valoare bruta				Valoarea ajustarilor				Valoarea neta contabila la 30.06.2010
	Soldul la 31.12.2009	Intrari	Iesiri, transferuri	Soldul la 30.06.2010	Soldul la 31.12.2009	(deprecierea prin amortizare si provizioane)		Soldul la 30.06.2010	
						Ajustari in an	Descrusteri reversari		
0	1	2	3	4=1+2-3	5	6	7	8=5+6-7	9 = 4-8
Cheltuieli de constituire si de dezvoltare	63.532	-	-	63.532	63.532	-	-	63.532	-
Alte imobilizari necorporale	4.106.621	110.398	-	4.217.019	3.495.889	158.140	-	3.654.029	562.990
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	623.813	82.073	193.006	512.880	430.583	-	-	430.583	82.297
Total imobilizari necorporale	4.793.967	192.471	193.006	4.793.431	3.990.004	158.140	-	4.148.144	645.287
Terenuri	11.091.412	-	-	11.091.412	1.158.747	17.607	-	1.176.354	9.915.058
Constructii	50.546.451	1.571.268	287.872	51.829.847	3.043.123	974.646	-	4.017.769	47.812.078
Echippamente tehnologice	91.197.554	554.110	1.556.032	90.195.631	75.169.010	2.973.937	1.325.058	76.817.890	13.377.741
Alte instalatii, utilitaje si mobilier	6.435.769	14.802	-	6.450.572	3.182.674	498.650	13.119	3.668.205	2.782.367
Avansuri si imobilizari corporale in curs	3.207.986	253.418	1.882.882	1.578.522	1.051.649	-	-	1.051.649	526.873
Total imobilizari corporale	162.479.172	2.393.598	3.726.786	161.145.984	83.605.204	4.464.840	1.338.177	86.731.867	74.414.117
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

NOTA 1: ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

Imobilizari corporale

Reevaluare

La data de 31 octombrie 2005 a avut loc o reevaluare a terenurilor si cladirilor apartinand Societatii de catre un expert reevaluator independent. Reevaluarea a constat in ajustarea valorilor nete contabile ale elementelor incluse in aceste categorii la valoarea lor justa luand in considerare starea lor fizica si valoarea de piata.

La data de 31 decembrie 2008 , a avut loc o reevaluare a cladirilor apartinand Societatii de catre un expert evaluator, in conformitate cu OMF 1752/2005. Reevaluarea a vizat ajustarea valorilor nete contabile ale elementelor incluse in aceste categorii la valoarea lor justa luand in considerare starea lor fizica si valoarea de piata.

Active detinute in leasing financiar sau achizitionate in rate

Nu este cazul .

Altele

Valoarea contabila a imobilizarilor corporale complet amortizate la 30 iunie 2010 este de 59.821.140 RON (31.12.2009: 58.978.579 RON).

La 30 iunie 2010, soldul ajustarilor de depreciere pentru activele corporale este in valoare de 2.190.752 RON (31.12.2009: 2.211.601 RON). Acesta include ajustari de depreciere pentru terenuri in valoare de 991.003 RON, ajustari de depreciere pentru investitii in curs in valoare de 1.051.649 RON si ajustari de depreciere pentru instalatiile tehnice si alte imobilizari corporale propuse la casare, in valoare de 148.100 RON.

NOTA 2: PROVIZIOANE

Denumirea provizionului	Sold la inceputul exercitiului financiar	Transfer in cont	Transfer din cont	Sold la 30 iunie 2010
Alte provizioane pentru riscuri si cheltuieli	2.858.650	-	2.852.650	6.000
Provizioane pentru taxe	2.411.227	232.608	-	2.643.835
Provizioane pentru litigii	96.000	393.114	36.000	453.114
Provizioane de restructurare	1.615.973	-	863.139	752.834
Provizioane pentru mediu	6.039.863	-	-	6.039.863
Provizioane pentru pensii si alte obligatii	857.457	-	-	857.457
	13.879.170	625.722	3.751.789	10.753.103

NOTA 3: REPARTIZAREA PROFITULUI (PIERDERE)

Nu se aplica pentru exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2010.

ZENTIVA S.A.

Note Explicative

pentru perioada incheiata la 30 iunie 2010

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

NOTA 4: ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

	Exercitiul financiar incheiat la:	
	30 iunie 2009	30 iunie 2010
1. Cifra de afaceri neta	93.645.762	126.972.114
2. Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate, din care	44.949.888	58.268.179
3. Cheltuielile activitatii de baza	17.001.366	23.606.469
4. Cheltuielile activitatilor auxiliare	5.550.167	10.320.776
5. Cheltuieli indirecte de productie	22.398.355	24.340.933
6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1 - 2)	48.695.874	68.703.935
7. Cheltuieli de desfacere	-	-
8. Cheltuieli generale si de administratie	44.669.341	42.856.999
9. Alte venituri din exploatare	309.245	4.222.469
10. Rezultatul din exploatare (6 - 7 - 8 + 9)	4.335.778	30.069.406

Cifra de afaceri neta a crescut in primele 6 luni ale anului 2010 cu 36% fata de aceeași perioada a anului anterior, iar costul bunurilor vandute a crescut cu 30%.

NOTA 5: SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR

Creante

Anul curent	Sold la 30 iunie 2010	Termen de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Creanțe comerciale	112.279.016	112.279.016	-
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	3.686.618	3.686.618	-
Provizioane creante	(1.079.007)	(1.079.007)	-
Provizioane alte creante	(572.113)	(572.113)	-
	114.395.399	114.395.399	-

An Precedent	Sold la 31 decembrie 2009	Termen de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Creanțe comerciale	119.207.468	119.207.468	-
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	5.351.639	5.351.639	-
Provizioane creante	(988.111)	(988.111)	-
Provizioane alte creante	(574.226)	(574.226)	-
	123.077.655	123.077.655	-

Creantele comerciale nu sunt purtatoare de dobanda .

ZENTIVA S.A.**Note Explicative****pentru perioada încheiată la 30 iunie 2010***(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)***NOTA 5: SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR (continuare)**

La 30 iunie 2010, creantele comerciale îndoielnice având o valoare de 1.079.007 RON (2009: 988.111 RON) au fost ajustate pentru depreciere. Miscările în ajustările de depreciere a creanțelor au fost următoarele:

	31 decembrie 2009	30 iunie 2010
Sold initial	2.345.600	988.111
Creșteri în timpul anului	94.969	181.857
Reversări în timpul anului	1.452.458	90.961
Sold final	988.111	1.079.007

Datorii

Anul curent	Sold la 30 iunie 2010	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1 – 5 ani	Peste 5 ani
Avansuri încasate în contul comenzilor	123.530	123.530	-	-
Datorii comerciale – furnizori	28.556.633	28.556.633	-	-
Sume datorate entităților afiliate	7.337	7.337	-	-
Alte sume de plată	16.231.233	16.231.233	-	-
	44.918.733	44.918.733	-	-

Anul precedent	Sold la 31 decembrie 2009	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Avansuri încasate în contul comenzilor	124.006	124.006	-	-
Datorii comerciale – furnizori	27.616.613	27.616.613	-	-
Sume datorate entităților afiliate	2.944	2.944	-	-
Alte sume de plată	6.222.475	6.222.475	-	-
	33.966.038	33.966.038	-	-

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

Anul curent	Sold la 30 iunie 2010	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Salarii și datorii asimilate	8.139.607	8.139.607	-	-
Datorii către acționari	232.641	232.641	-	-
Alte taxe	7.853.083	7.853.083	-	-
Alte datorii	5.902	5.902	-	-
	16.231.233	16.231.233	-	-

Anul precedent	Sold la 31 decembrie 2009	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1 – 5 ani	Peste 5 ani
Salarii și datorii asimilate	5.769.105	5.769.105	-	-
Datorii către acționari	232.641	232.641	-	-
Alte taxe	214.945	214.945	-	-
Alte datorii	5.784	5.784	-	-
	6.222.475	6.222.475	-	-

ZENTIVA S.A.

Note Explicative

pentru perioada incheiata la 30 iunie 2010

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

NOTA 6: 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 2010 comparativ cu politicile contabile prezentate la 31 decembrie 2009.

NOTA 7: PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE

Capital social

	Sold la 31 decembrie 2009	Sold la 30 iunie 2010
	Numar	Numar
Capital subscris actiuni ordinare	416.961.150	416.961.150

	31 decembrie 2009	30 iunie 2010
	RON / actiune	RON / actiune
Valoare nominala actiuni ordinare	0,1	0,1

	31 decembrie 2009	30 iunie 2010
	RON	RON
Valoare capital social	41.696.115	41.696.115

Capitalul social al Societatii este integral varsat la 30 iunie 2010 si la 31 decembrie 2009.

Actiuni rascumparabile

Societatea nu are actiuni rascumparabile la 30 iunie 2010 si la 31 decembrie 2009.

Obligatiuni

Societatea nu are obligatiuni emise la 30 iunie 2010 si la 31 decembrie 2009.

Structura actionariatului

	Sold la 31 decembrie 2009	%	Sold la 30 iunie 2010	%
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%
Sanofi-Aventis Europe	2.764.452	6,63%	2.803.500	6,72%
Alti actionari minoritari	7.697.498	18,46%	7.658.450	18,37%
	41.696.115	100%	41.696.115	100%

In luna martie 2009 Grupul farmaceutic Sanofi –Aventis a achizitionat actiunile Grupului Zentiva.

In cursul anului 2009 si in prima jumătate anului 2010 Sanofi- Aventis Europe a achizitionat 6.72 % din actiunile Zentiva SA de la actionarii minoritari .

NOTA 8: INFORMATII PRIVIND SALARIATII SI MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRATIE, CONDUCERE SI SUPRAVEGHERE**Administratorii si directorii**

In cursul exercitiilor financiare incheiate la 30 iunie 2010 si la 30 iunie 2009, Societatea a platit urmatoarele indemnizatii membrilor Consiliului de Administratie ("C.A."), conducerii executive si de supraveghere:

	Exercitiul financiar incheiat la:	
	30 iunie 2009	30 iunie 2010
Membri ai C.A.	18.000	18.000
Directori		
- conducere executiva	516.426	-
	534.426	18.000

Societatea nu are obligatii de plata catre fostii membri ai C.A. si ai conducerii executive si de supraveghere la 30 iunie 2010 si la 31 decembrie 2009.

La incheierea exercitiului financiar nu exista garantii sau obligatii viitoare preluate de Societate in numele administratorilor sau directorilor.

Salariati

Numarul salariatilor la 30 iunie 2010 si la 31 decembrie 2009 este urmatorul:

	31 decembrie 2009	30 iunie 2010
Personal administratie si indirect productiv	555	429
Personal direct productiv	136	112
	691	541

Cheltuielile cu salariile si taxele aferente inregistrate in cursul exercitiilor financiare incheiate la 30 iunie 2009 si la 30 iunie 2010 sunt urmatoarele:

	Exercitiul financiar incheiat la:	
	30 iunie 2009	30 iunie 2010
Cheltuieli cu salariile	20.554.466	18.239.704
Cheltuieli cu asigurarile sociale	5.313.765	4.656.109
	25.868.231	22.895.813

NOTA 9: PRINCIPALII INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

	Exercitiul financiar incheiat la:	
	30 iunie 2009	30 iunie 2010
1. Indicatori de lichiditate		
Indicatorul lichiditatii curente	5,1	6,4
Indicatorul lichiditatii imediate	4,3	6,0
2. Indicatori de risc		
Indicatorul gradului de indatorare	0%	0%
Indicatorul privind acoperirea dobinzilor	82,6	4.365.4
3. Indicatori de activitate		
Viteza de rotatie a stocurilor	1,34	2,40
Numarul de zile de stocare	272	152
Viteza de rotatie a debitelor clienti	505	330
Viteza de rotatie a creditelor furnizor	291	176
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	1,24	1,69
Viteza de rotatie a activelor totale	0,37	0,35
4. Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea capitalului angajat	3%	10%
Marja bruta din vinzari	52%	54%
5. Indicatori privind rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune	0,020	0,065
Raportul dintre pretul de piata al actiunii si rezultatul pe actiune	32,45	10,96

NOTA 10: ALTE INFORMATII

a) Informatii despre Societate

SICOMED S.A. 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 Companiei, in conformitate cu Decizia Guvernului, si pasivele detinute la aceeasi data.

Incapand cu data de 24 ianuarie 2006, Societatea si-a schimbat denumirea din Sicomed SA in Zentiva SA.

Principala activitate consta in fabricarea si comercializarea de preparate si medicamente de uz uman.

ZENTIVA S.A.**Note Explicative****pentru perioada incheiata la 30 iunie 2010***(toate sumele sunt exprimate în 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%	Imprumuturi si vanzare active	Romania	Th. Pallady 50, corp B, Bucuresti

La 30 iunie 2010, Societatea detine o participatie de 29,8% (31 decembrie 2009: 29,8%) din capitalul Gelcap SA, o companie aflata in proces de lichidare, precum si 100% (31 decembrie 2009: 100%) din capitalul Pallady Business Park SRL. Din proprie initiativa Oficiul Registrului Comertului a radiat societatea GELCAP SA in data de 16 decembrie 2009 fara a fi instiintat actionarii societatii si nu a avut loc nici o impartire a patrimoniului intre actionari.

SC Pallady Business Park SRL la 30 iunie 2010 avea un capital social de 200, active nete negative de 30.172 RON si o pierdere contabila de 1475 RON.

Societatea are filiala Societatea Pallady Business Park SRL si nu este necesar, conform cerintelor OMF 3055/2009, sa pregateasca situatii financiare consolidate la 30 iunie 2010 intrucat pozitia financiara a filialei la 30 iunie 2010 si rezultatul financiar pentru perioada care se incheie atunci nu sunt semnificative pentru pozitia financiara consolidata a Zentiva SA la 30 iunie 2010.

Detaliile despre alte parti afiliate:

Nume societate	Natura relatiei	Tip tranzactii	Tara de origine	Sediu social
Zentiva N.V	actionar	Servicii de management Achizitie/ Imprumut	Olanda	Amsterdam
Zentiva a.s., Praha	membra a grupului Zentiva	Achizitii bunuri si servicii / Venituri din servicii	Cehia	Praga
Zentiva Group Praha a.s.	Membra a grupului Zentiva	Achizitii servicii	Cehia	Praga
Zentiva International, a.s.	membra a grupului Zentiva	Achizitii servicii	Slovacia	Bratislava
Zentiva International, a.s. - Sucursala Bucuresti	Sucursala a Zentivei International a.s.	Vanzare bunuri si prestatii servicii	Slovacia	Romania
Zentiva a.s., Hlohovec	membra a grupului Zentiva	Achizitii bunuri si servicii / Prestatii servicii	Slovacia	Hlohovec
Zentiva Pharma	membra a grupului Zentiva	Achizitii servicii	Rusia	Moscova
Pallady Business Park	membra a grupului Zentiva	Acordare Imprumut / Vanzare imobilizari	Romania	Bucuresti
Zentiva BG LTD	membra a grupului Zentiva	Refacturare costuri	Bulgaria	Sofia
Sanofi-Aventis Romania SRL	membra a grupului sanofi-aventis	Refacturare costuri Achizitii servicii	Romania	Bucuresti

Societatea este parte a grupului Sanofi- Aventis. Situatiile financiare anuale consolidate sunt pregatite la nivelul societatii mama sanofi-aventis Franta.

Societatea are actiunile listate la Bursa de Valori Bucuresti.

NOTA 10: ALTE INFORMATII (continuare)**c) Metoda de transformare a activelor, pasivelor, veniturilor si cheltuielilor din devize in moneda locala**

Elementele monetare exprimate in valuta (disponibilitati si alte elemente asimilate, cum sunt si depozitele bancare, creante si datorii in valuta) trebuie evaluate si raportate utilizand cursul de schimb comunicat de Banca Nationala a Romaniei si valabil la data incheierii exercitiului financiar. Diferentele de curs valutar, favorabile sau nefavorabile, intre cursul de la data inregistrarii creantelor sau datoriilor in valuta sau cursul la care au fost raportate in situatiile financiare anterioare si cursul de schimb de la data incheierii exercitiului financiar, se inregistreaza, la venituri sau cheltuieli financiare, dupa caz.

Tranzactiile realizate in valuta sunt transformate in lei la o rata de schimb valabila la data tranzactiei.

Ratele de schimb folosite pentru conversia soldurilor exprimate in valuta la 30 iunie 2010 a fost de 1 EUR = 4,3523 RON (31 decembrie 2009 1 EUR = 4,2282 RON) respectiv 1 USD = 3,5697 RON (31 decembrie 2009 1 USD = 2,9361 RON)

d) Informatii despre impozitul pe profit

	Exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2009	Exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2010
Profit inainte de impozitare	9.921.413	32.014.909
Venituri neimpozabile	(4.001.431)	(3.372.019)
Cheltuieli nedeductibile	4.840.228	5.308.089
Deducere rezerva legala	-	-
Profit impozabil/ (Pierderea fiscala) a anului	10.760.210	33.950.979
Impozit pe profit 16%	1.721.634	5.432.157
Credit fiscal	344.327	440.328
Impozit pe profit curent	1.377.307	4.991.829
Profit net	8.544.106	27.023.080

	31 decembrie 2009	30 iunie 2010
Impozit pe profit de plata la inceputul perioadei	632.427	214.945
Cheltuiala cu impozitul pe profit inclusiv diferenta an 2007-2008	2.189.991	4.991.829
Impozit pe profit platit /compensat	(2.607.473)	(3.883.612)
Impozit pe profit de plata la sfarsitul perioadei	214.945	1.323.162

e) Venituri din vanzari pe activitati

	Exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2009	Exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2010
Venituri din vanzari produse	85.828.934	121.163.580
Venituri din servicii Intercompany	24.895.566	21.592.670
Alte venituri	5.324.650	4.860.860
Discounturi comerciale	(22.403.389)	(20.644.995)
	93.645.761	126.972.115

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 2010 (RON)	Sub 1 an	Intre 1 si 5 ani
ALD – leasing operational	2.100.255	5.989.610
Total angajamente	2.100.255	5.989.610

i) Cheltuieli de audit

Nu au existat costuri contractuale pentru serviciile de audit in exercitiul financiar incheiat la data de 30 iunie 2010.

j) Efecte comerciale (scontate si neajunse la scadenta)

Nu exista situatii semnificative care sa fie prezentate.

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

Nu exista situatii semnificative care sa fie prezentate.

l) Angajamente

Nu exista situatii semnificative sau modificari comparativ cu situatiile financiare de la 31 decembrie 2009 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 2009 care sa fie prezentate.

o) Garantii

Nu exista situatii semnificative care sa fie prezentate.

ZENTIVA S.A.**Situația economico-financiară și analiza activității la 30.06.2010
pentru perioada încheiată la 30 iunie 2010***(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)***SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ ȘI ANALIZA ACTIVITĂȚII LA 30.06.2010****1.1 Analiza bilanțului**

Situația patrimonială, pe elemente principale, a S.C. ZENTIVA S.A la data de 30.06.2010 comparativ cu perioada încheiată la data de 31.12.2009 se prezintă astfel:

			Variație	
	31.12.2009	30.06.2010	30.06.2010 față de 31.12.2009	
	RON	RON	RON	- % -
ACTIV				
1. Imobilizări necorporale	803.963	645.287	(158.676)	-25.%
2. Imobilizări corporale	78.873.968	74.414.117	(4.459.851)	-6.%
3. Imobilizări financiare	54.002	54.002	0	0%
4. Total active imobilizate (1+2+3)	79.731.933	75.113.406	(4.618.527)	-6%
5. Stocuri	27.708.874	20.794.558	(6.914.316)	-33%
6. Creanțe	123.077.655	114.395.399	(8.682.256)	-6%
7. Casa și conturi la bănci	98.937.067	153.825.961	54.888.894	36%
8. Total active circulante (5+6+7)	249.723.596	289.015.918	39.292.322	14%
9. Cheltuieli în avans	474.343	641.418	167.075	26%
10. Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de până la un an	33.966.038	44.918.733	10.952.695	25%
11. Active circulante nete, respectiv datorii curente nete (8+9-10-16)	216.231.901	244.738.603	28.506.702	12%
12. Total active minus datorii curente (4+11)	295.963.834	319.852.009	23.888.175	7%
PASIV				
13. Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	0	0	0	-
14. Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	13.879.170	10.753.103	(3.126.067)	-29%
15. Subvenții pentru investiții	111.578	102.740	(8.838)	-8%
16. Venituri în avans	0	0	0	-
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	235.129.638	235.129.638	0	0%
20. Rezultatul reportat (sold creditor)	0	0	0	0
(sold debitor)	1.833.562	4.716.351	2.882.789	61%
21. Rezultatul exercițiului (sold creditor)	(2.882.789)	27.023.080	29.905.869	110%
22. Repartizarea profitului	0	0	0	0
23. Total capitaluri proprii	281.973.086	308.996.166	27.023.080	9%
24. Capitaluri - total (17+18+19+20+21-22)	281.973.086	308.996.166	27.023.080	9%
25. Total capitaluri și datorii pe termen lung (13+14+15+24)	295.963.834	319.852.009	23.888.175	7%

- ◆ Din datele prezentate mai sus rezultă o scădere a valorii activelor imobilizate cu 6%. Aceasta reducere este în principal rezultatul depreciării imobilizărilor corporale.
- ◆ Stocurile au scăzut la 30.06.2010 comparativ cu sfârșitul a anului precedent cu 33%, datorită atât scăderii stocurilor de materii prime și ambalaje cât și scăderii stocurilor de produse finite.
- ◆ La 30.06.2010, creanțele comerciale au scăzut comparativ cu sfârșitul a anului precedent cu 6% datorită unui bun management de colectare a creanțelor.
- ◆ Disponibilitățile bănești ale Societății au crescut de la 98.9 milioane lei la 31.12.2009 la 153.8 milioane lei la 30.06.2010. Aceasta creștere se datorează încasării creanțelor.

ZENTIVA S.A.**Situația economico-financiară și analiza activității la 30.06.2010
pentru perioada încheiată la 30 iunie 2010***(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)*

- ◆ La 30.06.2010, provizioanele au scăzut în principal ca urmare a reversării provizioanelor pentru marfuri ce urmau să fie returnate și a provizioanelor privind restructurarea.
- ◆ Capitalurile proprii au crescut cu 27.02 milioane lei (9%) datorită profitului net obținut în primele 6 luni ale anului 2010.

1.2 Analiza contului de profit și pierdere

	30.06.2010	30.06.2009	Variație 30.06.2010 față de 30.06.2009	
	RON	RON	RON	- % -
Cifra de afaceri netă	126.972.115	93,645,762	33.326.353	26%
Venituri din exploatare	127.408.197	103,733,342	23.674.855	19%
Cheltuieli din exploatare	97.338.791	99,397,564	(2.058.773)	-2%
Rezultatul din exploatare (profit)	30.069.406	4,335,778	25.733.628	86%
Marja brută	24%	5%		
Rezultatul financiar profit/ (pierdere)	1.945.503	5,585,636	(3.640.133)	-187%
Venituri totale	130.926.679	112,333,835	18.592.844	14%
Cheltuieli totale	98.911.770	102,412,422	(3.500.652)	-4%
Rezultatul brut (profit)	32.014.909	9,921,414	22.093.495	69%
Impozit pe profit	4.991.829	1,377,307	3.614.522	72%
Rezultatul net (profit)	27.023.080	8,544,106	18.478.974	68%

Veniturile din exploatare au crescut cu 19%, de la 103.7 milioane lei în primul semestru 2009 la 127.4 milioane lei în primul semestru 2010.

Cheltuielile din exploatare au scăzut cu 2%, de la 99.4 milioane lei în primul semestru 2009 la 97.3 milioane lei în primul semestru 2010.

Variația veniturilor și cheltuielilor din exploatare în 2010 a condus la un rezultat din exploatare pentru primul semestru al anului 2010 de 30.1 milioane lei în comparație cu 4.3 milioane lei în primul semestru al anului 2009.

2.1 Analiza lichidității

La 30.06.2010 nu au fost identificate riscuri potențiale care să afecteze lichiditatea Societății.

3.1 Cazuri de nerespectare a obligațiilor financiare

Nu s-au înregistrat cazuri de nerespectare a obligațiilor financiare în decursul primului semestru 2010.

3.2 Drepturile detinatorilor de valori mobiliare

Nu s-au înregistrat modificări semnificative în primul semestru 2010 comparativ cu 31 decembrie 2009 privind drepturile detinatorilor de valori mobiliare emise de Zentiva SA.

ZENTIVA S.A.
Situația economico-financiara si analiza activitatii la 30.06.2010
pentru perioada incheiata la 30 iunie 2010
DECLARATIE

DECLARATIE

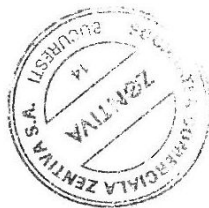
Situațiile financiar-contabile pentru semestrul I 2010 au fost întocmite în conformitate cu Standardele Românești de contabilitate aplicabile și oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale S.C. Zentiva S.A. Raportul Consiliului de Administrație prezintă în mod corect și complet informațiile despre activitatea societății SC Zentiva SA

Presedintele Consiliului de Administratie,

DAN IVAN

Director General

SIMONA COCOS



Contabil Sef

GEORGETA DANU