

S.C. ZENTIVA S.A.

**Raportul Consiliului de Administratie
pentru semestrul I 2012**

Data raportata	: 30.06.2012
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 fluxurilor de numerar	7
Situatia modificarilor capitalului propriu	8
Note explicative	9 – 18
Situația economico-financiara si analiza activitatii la 30.06.2010	19-20
Declaratie	21

Denumirea elementului	Nr. rd.	31 decembrie 2011	30 iunie 2012
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZARI NECORPORALE (ct. 201+203+205+2071+208+233+234-280-290-2933)	1	719.756	561.125
II. IMOBILIZARI CORPORALE (ct 211+212+213+214+231+232-281-291-2931)	2	85.049.576	85.151.322
III. IMOBILIZARI FINANCIARE (ct.261+263+265+267-296)	3	54.002	54.002
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 01 la 03)	4	85.823.334	85.766.449
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	25.474.665	33.066.683
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	225.877.254	194.823.613
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	10.227.387	14.001.580
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 05 la 08)	9	261.579.306	241.891.876
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct 471)	10	353.097	484.897
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	78.422.152	70.073.240
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/ DATORII CURENTE NETE (rand 9+10-11-18)	12	183.510.251	172.303.533
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rand 04+12-17)	13	269.333.585	258.069.982
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	12.859.023	14.220.190
I VENITURI IN AVANS (rand 17+18), din care:	16	78.724	70.718
- Subventii pentru investitii (ct 131+132+133+134+138)	17	78.724	70.718
- 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	23.938.827	23.938.827
IV. REZERVE (ct 106)	25	145.626.929	145.626.929
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	1.412.974	1.412.974

ZENTIVA S.A.

BILANT

30 iunie 2012

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

Denumirea elementului	Nr. rd.	31 decembrie 2011	30 iunie 2012
-----Sold D	30	-	-
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (CT.121)	31	33.857.309	21.240.545
-----Sold C			
----- Sold D	32	-	-
Repartizarea profitului (ct 129)	33		
CAPITALURI PROPRII TOTAL (rand 19+23+24+25-26+27-28+29-30+31-32-33)	34	256.395.838	243.779.074
Patrimoniul public (ct.1016)	35		
CAPITALURI TOTAL (rand 34+35)	36	256.395.838	243.779.074

Situațiile financiare pentru perioada încheiată la 30 iunie 2012 sunt neauditate.

- *) Conturi de repartizat după 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 2012

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

Denumirea indicatorilor	Nr. rd.	Exercitiul financiar incheiat la:	
		30 iunie 2011	30 iunie 2012
1. Cifra de afaceri neta (rd. 02 la 05)	1	120.945.916	139.373.271
Productia vanduta (ct. 701+702+703+704+705+706+708)	2	136.549.663	134.416.521
Venituri din vanzarea marfurilor (ct. 707)	3	9.347.202	24.807.507
Reduceri comerciale acordate (ct 709)	4	(24.950.949)	(19.850.757)
Venituri din subventii de exploatare af cifrei de afaceri (ct. 7411)	5	0	0
2. Variatia stocurilor (ct. 711) Sold Creditor	6	5.271.636	4.721.547
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	206.232	0
4. Alte venituri din exploatare (ct. 7417+758)	9	5.061.630	4.721.547
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01+06-07+08+09)	10	131.485.414	150.060.715
5.a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele (ct. 601+602-7412)	11	12.632.667	17.004.953
Alte cheltuieli materiale (ct. 603+604+606+608)	12	8.912.302	10.819.788
b) Alte cheltuieli externe (cu energia si apa) (ct. 605-7413)	13	2.434.236	3.216.250
c) Cheltuieli privind marfurile (ct. 607)	14	9.021.364	22.453.960
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 16+17)	15	23.335.987	21.501.010
a) Salarii si indemnizatii (ct. 621+641-7414)	16	18.571.369	16.572.553
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala (ct. 645-7415)	17	4.764.618	4.928.457
7.a) Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale (rd. 19-20)	18	4.308.307	4.368.499
a.1) Cheltuieli (ct. 6811+6813)	19	4.334.703	4379.330
a.2) Venituri (ct. 7813)	20	26.396	10.831
b) Ajustarea valorii activelor circulante (rd. 22-23)	21	(5.665.332)	603.733
b.1) Cheltuieli (ct. 654+6814)	22	367.892	1.389.650
b.2) Venituri (ct. 754+7814)	23	6.033.224	785.917
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 25 la 28)	24	41.030.296	44.075.745
8.1. Cheltuieli privind prestatiile externe (ct.611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628-7416)	25	31.007.367	35.985.208
8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	26	756.910	4.792.595
8.3. Cheltuieli cu despagubiri, donatii si activele cedate (ct. 658)	27	9.266.019	3.297.942
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	1.977.247	1.361.167
- Cheltuieli (ct. 6812)	30	2.211.378	1.563.650
- Venituri (ct. 7812)	31	234.131	202.483
CHELTUIELIE DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 11 to 15+18+21+24+29)	32	97.987.074	125.405.105
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:			
- Profit (rd. 10-32)	33	33.498.340	24.655.610
- Pierdere (rd. 32-10)	34		
9. Venituri din interese de participare (ct. 7611+7613)	35	0	28.544
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	36	0	28.544
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
11. Venituri din dobanzi (ct. 766)	39	3.374.259	2.452.882

ZENTIVA S.A.

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

pentru perioada incheiata la 30 iunie 2012

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

Denumirea indicatorilor	Nr. rd.	Exercitiul financiar incheiat la:	
		30 iunie 2011	30 iunie 2012
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	40	380.625	2.268.896
Alte venituri financiare (ct. 762+764+765+767+768)	41	801.357	452.362
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 35+37+39+41)	42	4.175.616	2.933.788
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	0	0
- din care, cheltuieli in relatia cu entitatile afiliate	47		
Alte cheltuieli financiare (ct. 663+664+665+667+668)	48	894.809	1.009.868
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 43+46+48)	49	894.809	1.009.868
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIARA:			
- Profit (rd. 42-49)	50	3.280.807	1.923.920
- Pierdere (rd. 49-42)	51		
14. PROFITUL SAU PIERDEREA CURENTA:			
- Profit (rd. 10+42-32-49)	52	36.779.147	26.579.530
- 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	135.661.030	152.994.503
TOTAL CHELTUIELI (rd. 32+49+55)	59	98.881.883	126.414.973
REZULTATUL BRUT: - Profit (rd. 58-59)	60	36.779.147	26.579.530
- Pierdere (rd. 59-58)	61		
18. IMPOZITUL PE PROFIT (ct.691)	62	6.270.750	5.338.985
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	30.508.397	21.240.545
- Pierdere (rd.61+62+63)(rd 62+63-60)	65		

Situatiile financiare pentru perioada incheiata la 30 iunie 2012 sunt neauditate.

Metoda indirecta

	Exercitiul financiar	
	31.12.2011	30.06.2012
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare:		
Profit net inainte de impozitare si elemente extraordinare	44.065.751	26.579.530
<i>Ajustari pentru:</i>		
Depreciere si amortizare active imobilizate	9.803.297	4.379.330
Miscari in alte provizioane net	(2.270.548)	1.954.068
Pierderi / profit din vanzarea de active (mijloace fixe)	44.929	(70)
Venit / cheltuiala neta din dobanzi	(6.851.153)	(2.452.882)
Venituri din subventii	(16.843)	(8.006)
Profitul din exploatare inainte de schimbari in capitalul circulant	44.776.265	30.451.970
Descrestere / (Crestere) a creantelor comerciale si de alta natura	(21.513.879)	3.053.641
Descrestere / (Crestere) stocuri	219.255	(7.592.018)
(Descrestere) / Crestere a datoriilor comerciale si de alta natura	25.197.378	(8.217.114)
Impozit pe profit platit	(10.961.986)	(3.155.440)
Numerar din activitatea de exploatare	37.717.033	14.541.039
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitie:		
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale si necorporale	(20.758.791)	(4.314.479)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	83.061	281
Trezorerie neta din activitati de investitie	(20.675.730)	(4.314.198)
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare:		
Dobinzi incasate	6.418.070	2.456.192
Rambursari de imprumuturi acordate	-	100.000.000
Imprumuturi acordate	(100.000.000)	(79.000.000)
Dividende platite	(118.375.993)	(29.908.840)
Trezorerie neta din activitati de finantare	(211.957.923)	(6.452.648)
Descresterea neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie	(194.916.620)	3.774.193
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	205.144.007	10.227.387
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	10.227.387	14.001.580

ZENTIV A S.A.
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU
la 30 iunie 2012

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

An curent

Element al capitalului propriu	Sold la 31 decembrie 2011	Cresteri		Reduceri		Sold la 30 iunie 2012
		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	23.938.827	-	-	-	-	23.938.827
Rezerve legale	8.339.223	-	-	-	-	8.339.223
Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare cf. OMFP 1752/2005	52.917.075	-	-	-	-	52.917.075
Alte rezerve	84.370.631	-	-	-	-	84.370.631
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	3.650.273	-	-	-	-	3.650.273
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	-	33.857.309	33.857.309	33.857.309	33.857.309	-
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS, mai puțin IAS 29	962.986	-	-	-	-	962.986
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	6.129.325	-	-	-	-	6.129.325
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	33.857.309	21.240.545	-	33.857.309	33.857.309	21.240.545
Total capitaluri proprii	256.395.838	55.097.854	33.857.309	67.714.618	67.714.618	243.779.074

Societatea a reevaluat terenurile și cladirile detinute la valoare 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 puțin 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 2012

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

NOTA 1: ACTIVE IMOBILIZATE

Active Imobilizate	Valoare brută				Valoarea ajustată (deprecieră prin amortizare și provizioane)				Valoarea netă contabilă la 30.06.2012
	Soldul la 31.12.2011	Intrări	Iesiri, transferuri	Soldul la 30.06.2012	Soldul la 31.12.2011	Ajustări în an		Soldul la 30.06.2012	
						6	7		
0	1	2	3	4=1+2-3	5	6	7	8=5+6-7	9 = 4-8
Cheltuieli de constituire și de dezvoltare	63.532	-	-	63.532	63.532	-	-	63.532	-
Alte imobilizări necorporale	3.382.908	29.692	1.286	3.411.314	2.815.558	158.631	1.285	2.972.904	438.410
Avansuri și imobilizări necorporale în curs	582.989	-	29.692	553.297	430.582	-	-	430.582	122.715
Total imobilizări necorporale	4.029.429	29.692	30.978	4.028.143	3.309.672	158.631	1.285	3.467.018	561.125
Terenuri	11.144.411	1.028.724	-	12.173.135	1.229.314	32.269	-	1.261.583	10.911.552
Construcții	47.401.154	2.610.396	-	50.011.550	-199.719	1.029.437	3.193	826.525	49.185.025
Echipamente tehnologice	93.303.252	11.587.283	198.876	104.691.659	84.648.057	2.902.832	205.501	87.345.388	17.346.271
Alte instalații, utilaje și mobilier	6.541.963	188.053	25.733	6.704.283	4.684.450	256.161	24.853	4.915.758	1.788.525
Avansuri și imobilizări corporale în curs	18.072.969	4.310.577	15.411.948	6.971.598	1.051.646	-	-	1.051.646	5.919.949
Total imobilizări corporale	176.463.749	19.725.033	15.636.557	180.552.225	91.413.751	4.220.699	233.547	95.400.903	85.151.322
Imobilizări financiare	54.002	-	-	54.002	-	-	-	-	54.002
Total imobilizări financiare	54.002	-	-	54.002	-	-	-	-	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 2011 , a avut loc o reevaluare a cladirilor apartinand Societatii de catre un expert evaluator, in conformitate cu OMF 3055/2009 si standardele nationale de evaluare emise de ANEVAR. 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 folosind metoda costului de inlocuire.

Active detinute in leasing financiar sau achizitionate in rate

Nu este cazul .

Altele

Valoarea bruta contabila a imobilizarilor corporale complet amortizate la 30 iunie 2012 este de 71.318.807 RON (31.12.2011: 70.553.629 RON).

La 30 iunie 2012, soldul ajustarilor de depreciere pentru activele corporale este in valoare de 2.100.740 RON (31.12.2011: 2.104.447 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 58.088 RON.

NOTA 2: PROVIZIOANE

Denumirea provizionului	Sold la inceputul exercitiului financiar	Transfer in cont	Transfer din cont	Sold la 30 iunie 2012
Alte provizioane pentru riscuri si cheltuieli	-	1.299.792	-	1.299.792
Provizioane pentru taxe	3.844.648	278.859	-	4.123.507
Provizioane pentru litigii	2.135.029	-	15.000	2.120.029
Provizioane de restructurare	202.484	-	202.484	-
Provizioane pentru mediu	5.951.862	-	-	5.951.862
Provizioane pentru pensii si alte obligatii	725.000	-	-	725.000
	12.859.023	1.578.651	217.484	14.220.190

NOTA 3: REPARTIZAREA PROFITULUI (PIERDERE)

Nu se aplica pentru exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2012.

NOTA 4: ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

	Exercitiul financiar încheiat la:	
	30 iunie 2011	30 iunie 2012
1. Cifra de afaceri neta	120.945.916	139.373.271
2. Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate, din care	41.555.046	65.534.415
3. Cheltuielile activitatii de baza	18.665.614	26.468.387
4. Cheltuielile activitatilor auxiliare	9.021.364	22.453.960
5. Cheltuieli indirecte de productie	13.868.069	16.612.068
6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1 - 2)	79.390.870	73.838.856
7. Cheltuieli de desfacere	-	-
8. Cheltuieli generale si de administratie	50.954.159	55.149.143
9. Alte venituri din exploatare	5.061.630	5.965.897
10. Rezultatul din exploatare (6 - 7 - 8 + 9)	33.498.341	24.655.611

Cifra de afaceri neta a crescut în primele 6 luni ale anului 2012 cu 15% fata de aceeași perioadă a anului anterior, iar costul bunurilor vandute au crescut cu 57%.

NOTA 5: SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR

Creante

Anul curent	Sold la 30 iunie 2012	Termen de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Creanțe comerciale	161.588.541	161.588.541	-
Sume de încasat de la entitățile afiliate	28.048.907	28.048.907	-
Sume de încasat de la entitățile de care compania este legată în virtutea intereselor de participare	-	-	-
Alte creanțe	6.423.388	6.423.388	-
Provizioane creante	(668.670)	(668.670)	-
Provizioane alte creante	(568.552)	(568.552)	-
	194.823.613	194.823.613	-

An Precedent	Sold la 31 decembrie 2011	Termen de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Creanțe comerciale	121.145.555	121.145.555	-
Sume de încasat de la entitățile afiliate	100.433.083	100.433.083	-
Sume de încasat de la entitățile de care compania este legată în virtutea intereselor de participare	-	-	-
Alte creanțe	5.540.232	5.540.232	-
Provizioane creante	(673.063)	(673.063)	-
Provizioane alte creante	(568.553)	(568.553)	-
	225.877.254	225.877.254	-

Creantele comerciale nu sunt purtatoare de dobândă .

NOTA 5: SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR (continuare)

La 30 iunie 2012, creantele comerciale îndoielnice având o valoare de 668.670 RON (2011: 673.063 RON) au fost ajustate pentru depreciere. Miscările în ajustările de depreciere a creanțelor au fost următoarele:

	31 decembrie 2011	30 iunie 2012
Sold initial	817.302	673.063
Creșteri în timpul anului	3.587	58.230
Reversări în timpul anului	147.826	62.623
Sold final	673.063	668.670

Datorii

Anul curent	Sold la 30 iunie 2012	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Avansuri încasate în contul comenzilor	123.522	123.522	-	-
Datorii comerciale – furnizori	34.663.153	34.663.153	-	-
Sume datorate entităților afiliate	-	-	-	-
Alte sume de plată	35.286.565	35.286.565	-	-
	70.073.240	70.073.240	-	-

Anul precedent	Sold la 31 decembrie 2011	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Avansuri încasate în contul comenzilor	123.416	123.416	-	-
Datorii comerciale – furnizori	32.494.193	32.494.193	-	-
Sume datorate entităților afiliate	-	-	-	-
Alte sume de plată	45.804.543	45.804.543	-	-
	78.422.152	78.422.152	-	-

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

Anul curent	Sold la 30 iunie 2012	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Salarii și datorii asimilate	8.081.937	8.081.937	-	-
Datorii către acționari	10.813.653	10.813.653	-	-
Alte taxe	15.665.754	15.665.754	-	-
Alte datorii	725.221	725.221	-	-
	35.286.565	35.286.565	-	-

Anul precedent	Sold la 31 decembrie 2011	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Salarii și datorii asimilate	8.279.493	8.279.493	-	-
Datorii către acționari	6.865.184	6.865.184	-	-
Alte taxe	30.605.319	30.605.319	-	-
Alte datorii	54.547	54.547	-	-
	45.804.543	45.804.543	-	-

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 2012 comparativ cu politicile contabile prezentate la 31 decembrie 2011.

NOTA 7: PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE**Capital social**

	Sold la 31 decembrie 2010	Sold la 30 iunie 2011
	Numar	Numar
Capital subscris actiuni ordinare	416.961.150	416.961.150

	31 decembrie 2010	30 iunie 2011
	RON / actiune	RON / actiune
Valoare nominala actiuni ordinare	0,1	0,1

	31 decembrie 2010	30 iunie 2011
	RON	RON
Valoare capital social	41.696.115	41.696.115

Capitalul social al Societatii este integral varsat la 30 iunie 2012 si la 31 decembrie 2011.

Actiuni rascumparabile

Societatea nu are actiuni rascumparabile la 30 iunie 2012 si la 31 decembrie 2011.

Obligatiuni

Societatea nu are obligatiuni emise la 30 iunie 2012 si la 31 decembrie 2011.

Structura actionariatului

	Sold la 31 decembrie 2011	%	Sold la 30 iunie 2012	%
Venoma Holdings Limited	21.257.048	50,98%	21.257.048	50,98%
ZENTIVA NV	9.977.117	23,93%	9.977.117	23,93%
Sanofi-Aventis Europe	2.803.500	6,72%	2.805.800	6,73%
Alti actionari minoritari	7.658.450	18,37%	7.656.150	18,36%
	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 pina la 30 iunie 2012 Sanofi- Aventis Europe a achizitionat 6,73 % din actiunile Zentiva SA de la actionarii minoritari .

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

În cursul exercitiilor financiare încheiate la 30 iunie 2011 și la 30 iunie 2010, Societatea a plătit următoarele indemnizații membrilor Consiliului de Administrație ("C.A."), conducerii executive și de supraveghere:

	Exercitiul financiar încheiat la:	
	30 iunie 2011	30 iunie 2012
Membri ai C.A.	54.000	58.500
Directori		
- conducere executiva	-	-
	54.000	58.500

Societatea nu are obligații de plată către foștii membri ai C.A. și ai conducerii executive și de supraveghere la 30 iunie 2012 și la 31 decembrie 2011.

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

Salariați

Numărul mediu al salariaților la 30 iunie 2012 și la 31 decembrie 2011 este următorul:

	31 decembrie 2011	30 iunie 2011
Nr mediu salariați	555	532
	555	532

Cheltuielile cu salariile și taxele aferente înregistrate în cursul exercitiilor financiare încheiate la 30 iunie 2011 și la 30 iunie 2012 sunt următoarele:

	Exercitiul financiar încheiat la:	
	30 iunie 2011	30 iunie 2012
Cheltuieli cu salariile	18.571.369	16.572.553
Cheltuieli cu asigurările sociale	4.764.618	4.928.457
	23.335.987	21.501.010

NOTA 9: PRINCIPALII INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

	Exercitiul financiar incheiat la:	
	30 iunie 2011	30 iunie 2012
1. Indicatori de lichiditate		
Indicatorul lichiditatii curente	3,4	3,5
Indicatorul lichiditatii imediate	3,1	3,0
2. Indicatori de risc		
Indicatorul gradului de indatorare	0%	0%
Indicatorul privind acoperirea dobinzilor	n/a	n/a
3. Indicatori de activitate		
Viteza de rotatie a stocurilor	1,69	2,24
Numarul de zile de stocare	215	163
Viteza de rotatie a debitelor clienti	272	368
Viteza de rotatie a creditelor furnizor	226	187
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	1,59	1,63
Viteza de rotatie a activelor totale	0,36	0,42
4. Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea capitalului angajat	15%	11%
Marja bruta din vinzari	66%	53%
5. Indicatori privind rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune	0,073	0,051
Raportul dintre pretul de piata al actiunii si rezultatul pe actiune	13,89	14,33

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 aceeași 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.

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
Pallady Business Park SRL	Control	100%	Imprumuturi si vanzare active	Romania	Th. Pallady 50, corp B, Bucuresti

SC Pallady Business Park SRL la 30 iunie 2012 este in proces de lichidare .

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
Sanofi-Aventis Germania	membra a grupului Sanofi	Achizitii servicii, vanzare bunuri	Germania	Frankfurt
Pallady Business Park	membra a grupului Zentiva	Acordare Imprumut / Vanzare imobilizari	Romania	Bucuresti
Zentiva Saglik Urunleri	membra a grupului Zentiva	Achizitie bunuri si servicii /prestari servicii	Turcia	Istambul
Sanofi Winthrop Industries	Membra a grupului Sanofi	Vanzare bunuri /achizitie bunuri si servicii	Franta	Gentilly Cedex
Sanofi Aventis SA	membra a grupului sanofi-aventis	Acordare Imprumut/Refacturare costuri	Franta	Paris
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, între cursul de la data inregistrării creanțelor 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 2012 a fost de 1 EUR = 4,4508 RON (31 decembrie 2011 1 EUR = 4,3197 RON) respectiv 1 USD = 3,5810 RON (31 decembrie 2011 1 USD = 3,3393 RON)

d) Informatii despre impozitul pe profit

	Exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2011	Exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2012
Profit inainte de impozitare	36.779.147	26.579.530
Venituri neimpozabile	(6.293.751)	(999.232)
Cheltuieli nedeductibile	10.734.899	10.401.627
Deducere rezerva legala	-	-
Profit impozabil/ (Pierderea fiscala) a anului	41.220.295	35.981.925
Impozit pe profit 16%	6.595.247	5.757.108
Credit fiscal	324.497	418.123
Impozit pe profit curent	6.270.750	5.338.985
Profit net	30.508.397	21.240.545

	31 decembrie 2011	30 iunie 2012
Impozit pe profit de plata la inceputul perioadei	921.123	1.335.069
Cheltuiala cu impozitul pe profit	10.208.442	5.338.985
Impozit pe profit platit /compensat	(10.961.986)	(3.155.440)
Ajustare impozit pe profit an 2010	1.167.490	-
Impozit pe profit de plata la sfarsitul perioadei	1.335.069	3.518.614

e) Venituri din vanzari pe activitati

	Exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2011	Exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2012
Venituri din vanzari produse	107.134.368	134.495.933
Venituri din servicii Intercompany	35.186.922	19.992.598
Alte venituri	3.575.575	4.735.497
Discounturi comerciale	(24.950.949)	(19.850.757)
	120.945.916	139.373.271

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 2012 (RON)	Sub 1 an	Intre 1 si 5 ani
ALD – leasing operational	467.537	-
Total angajamente	467.537	-

i) Cheltuieli de audit

Nu au existat costuri contractuale pentru serviciile de audit in exercitiul financiar incheiat la data de 30 iunie 2012.

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 2011 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 2011 care sa fie prezentate.

o) Garantii

Nu exista situatii semnificative care sa fie prezentate.

SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARA SI ANALIZA ACTIVITATII LA 30.06.2011

1.1 Analiza bilantului

Situatia patrimoniala, pe elemente principale, a S.C. ZENTIVA S.A la data de 30.06.2012 comparativ cu perioada incheiata la data de 31.12.2011 se prezinta astfel:

			Variatie	
	31.12.2011	30.06.2012	30.06.2012 fata de 31.12.2011	
	RON	RON	RON	- % -
ACTIV				
1. Imobilizari necorporale	719.756	561.125	(158.631)	-22.%
2. Imobilizari corporale	85.049.576	85.151.322	101.746	1%
3. Imobilizari financiare	54,002	54,002	0	0%
4. Total active imobilizate (1+2+3)	85.823.334	85.766.449	(56.885)	-1%
5. Stocuri	25.474.665	33.066.683	7.592.018	30%
6. Creante	225.877.254	194.823.613	(31.053.641)	-14%
7. Casa si conturi la banci	10.227.387	14.001.580	3.774.193	18%
8. Total active circulante (5+6+7)	261.579.306	241.891.876	(19.687.430)	-8%
9. Cheltuieli in avans	353.097	484.897	131.799	37%
10. Datorii ce trebuie platite intr-o perioada de pana la un an	78.422.152	70.073.240	(8.348.913)	-11%
11. Active circulante nete, respectiv datorii curente nete (8+9-10-16)	183.510.251	172.303.533	(11.206.717)	-6%
12. Total active minus datorii curente (4+11)	269.333.585	258.069.982	(11.263.602)	-5%
PASIV				
13. Datorii ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an	0	0	0	-
14. Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	12.859.023	14.220.190	1.361.167	10%
15. Subventii pentru investitii	78.724	70.718	(8,006)	-10%
16. Venituri in 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	169.565.756	169.565.756	0	0%
20. Rezultatul reportat (sold creditor)	1.412.974	1.412.974	0	0
(sold debitor)	-	-	0	0%
21. Rezultatul exercitiului (sold creditor)profit	33.857.309	21.240.545	(12.616.764)	-37%
22. Repartizarea profitului	0	0	0	0
23. Total capitaluri proprii	256.395.838	243.779.074	(12.616.764)	-5%
24. Capitaluri - total (17+18+19+20+21-22)	256.395.838	243.779.074	(12.616.764)	-5%
25. Total capitaluri si datorii pe termen lung (13+14+15+24)	269.333.585	258.069.982	(11.263.603)	-4%

- ◆ Din datele prezentate mai sus rezulta o scadere a valorii activelor imobilizate cu 1%. Aceasta scadere este in principal rezultatul amortizarii .
- ◆ Stocurile au crescut la 30.06.2012 comparativ cu sfarsitul a anului precedent cu 30%, datorita cresterii stocului de materii prime ,produse finite si marfuri.
- ◆ La 30.06.2012, creantele comerciale au scazut comparativ cu sfarsitul a anului precedent cu 14% datorita unui bun management de colectare a creantelor dar si rambursarea de catre Sanofi -Aventis Franta a unei parti din imprumutul acordat de societate .
- ◆ Disponibilitatile banesti ale Societatii au crescut de la 10,2 milioane lei la 31.12.2011 la 14,0 milioane lei la 30.06.2012.

- ◆ La 30.06.2012, provizioanele au crescut în principal ca urmare a constituirii de provizioane pentru retur din piata a Prednisolon.
- ◆ Capitalurile proprii au scazut cu 12,6 milioane lei (-5%) datorita scaderii profitului net la 30.06.2012 fata de profitul net înregistrat la 31.12.2011.

1.2 Analiza contului de profit si pierdere

	30.06.2012	30.06.2011	Variatie 30.06.2012 fata de 30.06.2011	
	RON	RON	RON	- % -
Cifra de afaceri neta	139.373.271	120.945.916	18.427.355	15%
Venituri din exploatare	150.060.715	131.485.414	18.575.301	14%
Cheltuieli din exploatare	125.405.105	97.987.074	27.418.030	28%
Rezultatul din exploatare (profit)	24.655.610	33.498.340	(8.842.729)	-26%
Marja bruta	18%	27%		
Rezultatul financiar profit/ (pierdere)	1.923.920	3.280.807	(1.356.888)	-41%
Venituri totale	152.994.503	135.661.030	17.333.473	13%
Cheltuieli totale	126.414.973	98.881.883	27.533.090	27%
Rezultatul brut (profit)	26.579.530	36.779.147	(10.199.617)	-18%
Impozit pe profit	5.338.985	6.270.750	(931.765)	-15%
Rezultatul net (profit)	21.240.545	30.508.397	(9.267.852)	-13%

Veniturile din exploatare au crescut cu 14%, de la 131,5 milioane lei în primul semestru 2011 la 150,0 milioane lei în primul semestru 2012.

Cheltuielile din exploatare au crescut cu 28%, de la 97,9 milioane lei în primul semestru 2011 la 125,4 milioane lei în primul semestru 2012.

Variatia veniturilor si cheltuielilor din exploatare în 2012 a condus la un rezultat din exploatare pentru primul semestru al anului 2012 de 21,4 milioane lei în comparatie cu 30,5 milioane lei în primul semestru al anului 2011.

2.1 Analiza lichiditatii

La 30.06.2012 nu au fost identificate riscuri potientiale care sa afecteze lichiditatea Societatii.

3.1 Cazuri de nerespectare a obligatiilor financiare

Nu s-au înregistrat cazuri de nerespectare a obligatiilor financiare în decursul primului semestru 2012.

3.2 Drepturile detinatorilor de valori mobiliare

Nu s-au înregistrat modificari semnificative în primul semestru 2012 comparativ cu 31 decembrie 2011 privind drepturile detinatorilor de valori mobiliare emise de Zentiva SA.

DECLARATIE

Situațiile financiar-contabile pentru semestrul I 2012 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,

JACQUES NATHAN

Director General

SIMONA COCOS



Contabil Sef

GEORGETA DANU

