

**S.C. ZENTIVA S.A.**

**Raportul Consiliului de Administratie  
pentru semestrul I 2014**

<b>Data raportata</b>	: 30.06.2014
<b>Denumirea societatii comerciale</b>	: S.C. ZENTIVA S.A.
<b>Sediul social location</b>	:Bd. Theodor Pallady 50, Bucuresti
<b>Tel. / Fax</b>	: 021-304.72.00 / 021-345.40.04
<b>Cod de inregistrare fiscala</b>	: RO 336206
<b>Numar de ordine in Registrul Comertului</b>	: J/40/363/1991
<b>Capitalul social scris si varsat</b>	: 41 696 115 lei

**CUPRINS:**

Situatia rezultatului global	3
Situatia pozitiei financiare	4
Situatia fluxurilor de numerar	5
Situatia modificarilor capitalului propriu	6
Note explicative	7 – 16
Situatia economico-financiara si analiza activitatii la 30.06.2014	17-18
Declaratie	19

**ZENTIVA S.A.**  
**SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL**  
**30 iunie 2014**

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

	<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2013</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Venituri din vanzare de bunuri	177.996.149	137.561.501
Prestare de servicii	21.284.836	22.167.256
Venituri din chirii	61.136	353.117
Alte venituri	787.970	774.385
<b>Cifra de afaceri</b>	<b>200.130.092</b>	<b>160.856.259</b>
Alte venituri din exploatare	1.681.965	1.446.635
Modificari in cadrul stocurilor de bunuri finite si productie in curs	938.121	(2.306.867)
Materiile prime si consumabilele folosite	(99.927.552)	(59.017.335)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	(23.498.546)	(23.120.224)
Depreciere, amortizare si pierderi de valoare	(4.222.886)	(3.266.622)
Cheltuieli de marketing si publicitate	(6.593.902)	(7.659.622)
Cheltuieli cu chiriile	(1.913.046)	(2.234.624)
Cheltuieli cu provizioanele	(106.693)	(100.111)
Alte cheltuieli de exploatare	(32.687.360)	(31.101.975)
<b>Profit operational</b>	<b>33.800.192</b>	<b>33.495.514</b>
Venituri financiare	833.226	2.221.621
Cheltuieli financiare	(276.136)	(1.254.300)
<b>Profit inainte de impozitul pe venit</b>	<b>34.357.282</b>	<b>34.462.835</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(7.181.330)	(6.111.666)
<b>Profit / (pierdere) net / (a) (A)</b>	<b>27.175.952</b>	<b>28.351.169</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global:</b>		
Reevaluarea imobilizarilor la valoarea justa	-	-
Cheltuiala cu impozitul pe profit amanat aferenta reevaluarii	-	-
Castiguri/pierderi actuariale in legatura cu beneficiile angajatilor	-	-
<b>Alte elemente ale rezultatului global, net de impozite (B)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Profitul/(pierdere) exercitiului financiar (A) + (B)</b>	<b>27.175.952</b>	<b>28.351.169</b>
Numar de actiuni	<b>416.961.150</b>	<b>416.961.150</b>
<b>Profit / (pierdere) neta pe actiune (RON/actiune)</b>	<b>0.06518</b>	<b>0.06799</b>

Situatiile financiare pentru perioada incheiata la 30 iunie 2014 sunt neauditate.

ZENTIVA S.A.  
**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE**  
**pentru perioada incheiata la 30 iunie 2014**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)*

	<u>30 iunie 2014</u>	<u>31 decembrie 2013</u>
<b>Active</b>		
<b>Active imobilizate</b>		
Imobilizari corporale	93.290.656	90.808.119
Imobilizari necorporale	332.166	362.758
	<u>93.622.822</u>	<u>91.170.877</u>
<b>Active circulante</b>		
Stocuri	47.857.357	49.779.547
Creante comerciale si similare	195.208.654	179.947.785
Alte active financiare curente	-	-
Numerar si depozite pe termen scurt	26.468.319	39.165.615
	<u>269.534.330</u>	<u>268.892.947</u>
<b>Total active</b>	<u>363.157.152</u>	<u>360.063.824</u>
<b>Capital propriu si datorii</b>		
<b>Capital social, din care</b>	301.304.302	301.304.302
Capital subscris	41.696.115	41.696.115
Ajustare la hiperinflatie a capitalului social	259.608.187	259.608.187
Prime de capital, din care:	24.964.506	24.964.506
Prime de capital la valoarea nominala	9.863.684	9.863.684
Ajustare la hiperinflatie a primelor de capital	15.100.822	15.100.822
Rezerve legale si alte rezerve	114.270.875	103.973.266
Rezerva din reevaluare	1.736.452	1.736.452
Rezultat raportat / (Pierdere cumulata)	(173.160.879)	(159.913.914)
<b>Total capital propriu</b>	<u>269.115.256</u>	<u>272.064.615</u>
<b>Datorii pe termen lung</b>		
Datorii privind beneficiile angajatilor	801.000	801.000
Alte datorii pe termen lung	43.549	49.936
Datorii privind impozitele amanate	3.941.963	3.941.963
Provizioane	10.629.510	10.522.816
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<u>15.416.022</u>	<u>15.315.715</u>
<b>Datorii curente</b>		
Datorii comerciale si asimilate	43.986.490	43.449.823
Datorii privind impozitul pe profit	3.350.435	2.290.283
Alte datorii curente	24.931.332	20.585.770
Provizioane (curente)	6.357.617	6.357.617
<b>Total datorii curente</b>	<u>78.625.874</u>	<u>72.683.493</u>
<b>Total datorii</b>	<u>94.041.896</u>	<u>87.999.208</u>
<b>Total capital propriu si pasive</b>	<u>363.157.152</u>	<u>360.063.824</u>

Situatiile financiare pentru perioada incheiata la 30 iunie 2014 sunt neauditate.

ZENTIVA S.A.  
 SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR  
 pentru perioada incheiata la 30 iunie 2014  
 (toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

Metoda indirecta

	Exercitiul financiar	
	31.12.2013	30.06.2014
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare:</b>		
<b>Profit net inainte de impozitare si elemente extraordinare</b>	<b>51.767.957</b>	<b>34.357.283</b>
<i>Ajustari pentru:</i>		
Depreciere si amortizare active imobilizate	7.447.155	4.222.886
Miscari in alte provizioane net	1.205.744	1.841.361
Pierderi / profit din vanzarea de active (mijloace fixe)	29.657	(24.373)
Venit / cheltuiala neta din dobanzi	(1.730.803)	(504.709)
Cheltuieli privind datorii de pensii si similare	121.000	-
<b>Profitul din exploatare inainte de schimbari in capitalul circulant</b>	<b>58.840.710</b>	<b>39.892.448</b>
Descrestere / (Crestere) a creantelor comerciale si de alta natura	(27.648.524)	(17.738.013)
Descrestere / (Crestere) stocuri	(20.101.640)	1.185.529
(Descrestere) / Crestere a datoriilor comerciale si de alta natura	12.639.339	5.942.379
Impozit pe profit platit	(8.221.191)	(6.121.178)
<b>Numerar din activitatea de exploatare</b>	<b>15.508.694</b>	<b>23.161.165</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de investitie:</b>		
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale si necorporale	(13.133.277)	(6.703.285)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	25.718	49.597
<b>Trezorerie neta din activitati de investitie</b>	<b>(13.107.559)</b>	<b>(6.653.688)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare:</b>		
Dobinzi incasate	1.829.736	504.709
Rambursari de imprumuturi acordate	50.000.000	-
Imprumuturi acordate	-	-
Dividende platite	(20.598.888)	(29.709.482)
<b>Trezorerie neta din activitati de finantare</b>	<b>31.230.848</b>	<b>(29.204.773)</b>
<b>Descresterea neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie</b>	<b>33.631.981</b>	<b>(12.697.296)</b>
<b>Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar</b>	<b>5.533.632</b>	<b>39.165.615</b>
<b>Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar</b>	<b>39.165.615</b>	<b>26.468.319</b>

ZENTIVA S.A.  
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU  
la 30 iunie 2014

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

An curent

Element al capitalului propriu	Sold la 31 decembrie 2013	Cresteri		Reduceri		Sold la 30 iunie 2014
		Total, din care	prin transfer	Total, din care	prin transfer	
Capital subscris	41.696.115	-	-	-	-	41.696.115
Ajustare la hiperinflație a capitalului social	259.608.187	-	-	-	-	259.608.187
Prime de capital	9.863.684	-	-	-	-	9.863.684
Ajustare la hiperinflație a primelor de capital	15.100.822	-	-	-	-	15.100.822
Rezerve din reevaluare	1.736.452	-	-	-	-	1.736.452
Rezerve legale	8.339.223	-	-	-	-	8.339.223
Alte rezerve	145.405.791	10.172.297	10.172.297	-	-	155.578.088
Alte elemente de capitaluri proprii	(60.372)	-	-	-	-	(60.372)
Rezultatul reportat, cu excepția rezultatului reportat provenient din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	23.823.128	40.297.608	40.297.608	40.297.608	40.297.608	23.823.128
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS	Sold D	-	-	-	-	-
	Sold C	-	-	-	-	-
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	Sold D	273.746.023	-	-	-	273.746.023
	Sold C	40.297.608	27.175.953	40.297.608	40.297.608	27.175.953
Repartizarea profitului	Sold D	-	-	-	-	-
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>272.064.615</b>	<b>77.645.858</b>	<b>50.469.905</b>	<b>80.595.216</b>	<b>80.595.216</b>	<b>269.115.257</b>

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.

Situatiile financiare pentru exercitiul incheiat la 31.12.2013 societatea le-a intocmit in conformitate cu IFRS.

Diferenta dintre Capitalul social recunoscut conform standardelor contabile romanesti si cel recunoscut conform IFRS este explicata de faptul ca in conformitate cu IFRS capitalul social a fost ajustat pentru inflatie pana la 31 decembrie 2003. Romania a fost considerata ca a avut economie hiperinflationista pana pe 31 decembrie 2003 si ajustarea pentru hiperinflatie este reglementata de IAS 29 "Raportarea financiara in economiile hiperinflationiste". Conform standardelor contabile aplicate anterior nu a fost inregistrata nicio astfel de ajustare. Ajustarea pentru hiperinflatie a capitalului social este in valoare de 259.608.187 RON.

Ajustarea pentru hiperinflatie se aplica si primei de capital, ce duce la o ajustare in valoare de 15.100.822 RON.

Conform standardelor contabile romanesti, Societatea a reevaluat cladirile si terenurile la 31 decembrie 2005 si la 31 decembrie 2008 si a recunoscut terenurile si cladirile la valoarea justa. La data tranzitiei, Societatea a hotarat sa foloseasca drept cost presupus valorile evaluate la acele date. Prim urmare, rezervele din reevaluare rezultate in urma unor evaluari anterioare au fost reclasificate in rezultatul reportat la data tranzitiei (1 ianuarie 2011).

ZENTIVA S.A.

Note Explicative

pentru perioada incheiata la 30 iunie 2014

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

NOTA 1: ACTIVE IMOBILIZATE

Active Imobilizate	Valoare brută				Valoarea ajustatărilor (deprecierea prin amortizare și provizioane)				Valoarea netă contabilă la 30.06.2014
	Soldul la 31.12.2013	Intrări	Iesiri, transferuri	Soldul la 30.06.2014	Soldul la 31.12.2013	Ajustări in an	Descreri reversari	Soldul la 30.06.2014	
	1	2	3	4=1+2-3	5	6	7	8=5+6-7	
<b>0</b>									<b>9 = 4-8</b>
Cheltuieli de constituire și de dezvoltare	63.532	-	-	63.532	63.532	-	-	63.532	-
Alte imobilizări necorporale	3.451.832	-	-	3.451.832	3.270.579	75.343	-	3.345.922	105.910
Avansuri și imobilizări necorporale în curs	612.0887	44.750	-	656.836	430.582	-	-	430.582	226.256
<b>Total imobilizări necorporale</b>	<b>4.127.452</b>	<b>44.750</b>	-	<b>4.172.202</b>	<b>3.764.693</b>	<b>75.343</b>	-	<b>3.840.036</b>	<b>332.166</b>
Terenuri	12.258.331	-	-	12.258.331	1.602.034	113.582	-	1.715.616	10.542.715
Construcții	50.011.548	2.347.847	-	52.359.395	3.812.088	981.826	2.777	4.791.137	47.568.258
Echipeamente tehnologice	108.606.722	4.028.003	-	112.634.725	92.091.907	2.690.806	2.542	94.780.171	17.854.554
Alte instalații, utilaje și mobilier	7.918.207	236.181	167.616	7.986.772	6.866.016	361.328	168.110	7.059.234	927.538
Avansuri și imobilizări corporale în curs	17.402.736	6.658.535	6.612.031	17.449.240	1.051.646	-	-	1.051.646	16.397.591
<b>Total imobilizări corporale</b>	<b>196.197.544</b>	<b>13.270.566</b>	<b>6.778.647</b>	<b>202.688.463</b>	<b>105.423.694</b>	<b>4.147.542</b>	<b>173.429</b>	<b>109.397.807</b>	<b>93.290.656</b>
Imobilizări financiare	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

**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**

La 30 iunie 2014, soldul ajustarilor de depreciere pentru activele corporale este in valoare de 2.071.216 RON (31.12.2013: 2.077.030 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 28.564 RON.

**NOTA 2: PROVIZIOANE**

Denumirea provizionului	Sold la inceputul exercitiului financiar	Transfer in cont	Transfer din cont	Sold la 30 iunie 2014
Alte provizioane pentru riscuri si cheltuieli	3.668.411	2.516.344	1.508.426	4.676.329
Provizioane pentru taxe	8.217.925	85.483	-	8.303.408
Provizioane pentru litigii	2.793.990	675.000	1.725.000	1.743.990
Provizioane de restructurare	190.206	253.500	190.206	253.500
Provizioane pentru mediu	5.951.863	-	-	5.951.863
Provizioane pentru pensii si alte obligatii	801.000	-	-	801.000
	<b>21.623.395</b>	<b>3.530.327</b>	<b>3.423.632</b>	<b>21.730.090</b>

**NOTA 3: REPARTIZAREA PROFITULUI (PIERDERE)**

Nu se aplica pentru exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2014



## NOTA 4: SITUAȚIA CREANTELOR ȘI DATORIILOR

Creante

Anul curent	Sold la 30 iunie 2014	Termen de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Creanțe comerciale	190.640.118	190.640.118	-
Sume de încasat de la entitățile afiliate	-	-	-
Sume de încasat de la entitățile de care compania este legată în virtutea intereselor de participare	-	-	-
Alte creanțe	7.255.804	7.255.804	-
Provizioane creante	(679.358)	(679.358)	-
Provizioane alte creante	(2.721.958)	(2.721.958)	-
	<b>194.494.606</b>	<b>194.494.606</b>	-

An Precedent	Sold la 31 decembrie 2013	Termen de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Creanțe comerciale	171.624.658	171.624.658	-
Sume de încasat de la entitățile afiliate	-	-	-
Sume de încasat de la entitățile de care compania este legată în virtutea intereselor de participare	-	-	-
Alte creanțe	8.937.608	8.937.608	-
Provizioane creante	(679.358)	(679.358)	-
Provizioane alte creante	(244.814)	(244.814)	-
	<b>179.638.094</b>	<b>179.638.094</b>	-

La 30 iunie 2014, creanțele comerciale îndoielnice având o valoare de 679.358 RON (2013: 679.358 RON) au fost ajustate pentru depreciere. Pentru alte creanțe înregistrate în contul 461 (escrow Cascade) au fost ajustate cu suma de 2.721.958 RON la 30 iunie 2014. Mișcările în ajustările de depreciere a creanțelor au fost următoarele:

	31 decembrie 2013	30 iunie 2014
<b>Sold initial</b>	<b>679.358</b>	<b>679.358</b>
Creșteri în timpul anului – alte creanțe debitori	-	2.721.958
Reversări în timpul anului	-	-
<b>Sold final</b>	<b>679.358</b>	<b>3.401.316</b>

NOTA 4: SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR (CONTINUARE)

**Datorii**

Anul curent	Sold la 30 iunie 2014	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1 – 5 ani	Peste 5 ani
Avansuri încasate în contul comenzilor	142.229	142.229	-	-
Datorii comerciale – furnizori	43.842.811	43.842.811	-	-
Sume datorate entităților afiliate	-	-	-	-
Alte sume de plata	28.283.217	28.283.217	-	-
	<b>72.268.257</b>	<b>72.268.257</b>	-	-

Anul precedent	Sold la 31 decembrie 2013	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Avansuri încasate în contul comenzilor	123.389	123.389	-	-
Datorii comerciale – furnizori	43.264.266	43.264.266	-	-
Sume datorate entităților afiliate	-	-	-	-
Alte sume de plata	22.938.223	22.938.223	-	-
	<b>66.325.878</b>	<b>66.325.878</b>	-	-

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

Anul curent	Sold la 30 iunie 2014	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Salarii și datorii asimilate	9.873.124	9.873.124	-	-
Datorii către acționari	12.352.534	12.352.534	-	-
Alte taxe	6.056.108	6.056.108	-	-
Alte datorii	1.451	1.451	-	-
	<b>28.283.217</b>	<b>28.283.217</b>	-	-

Anul precedent	Sold la 31 decembrie 2013	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1 – 5 ani	Peste 5 ani
Salarii și datorii asimilate	8.595.261	8.595.261	-	-
Datorii către acționari	8.936.389	8.936.389	-	-
Alte taxe	5.344.403	5.344.403	-	-
Alte datorii	62.170	62.170	-	-
	<b>22.938.223</b>	<b>22.938.223</b>	-	-

**NOTA 5: PRINCIPII, POLITICI SI METODE DE CONTABILE**

Nu au existat modificari semnificative in politicile si metodele contabile ale Societatii in cursul exercitiului financiar incheiat la 30 iunie 2014 comparativ cu politicile contabile prezentate la 31 decembrie 2013.

**NOTA 6: PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE**

**Capital social**

	Sold la 31 decembrie 2013	Sold la 30 iunie 2014
	Numar	Numar
Capital subscris actiuni ordinare	416.961.150	416.961.150

	31 decembrie 2013	30 iunie 2014
	RON / actiune	RON / actiune
Valoare nominala actiuni ordinare	0,1	0,1

	31 decembrie 2013	30 iunie 2014
	RON	RON
Valoare capital social	41.696.115	41.696.115

Capitalul social al Societatii este integral varsat la 30 iunie 2014 si la 31 decembrie 2013.

**Actiuni rascumparabile**

Societatea nu are actiuni rascumparabile la 30 iunie 2014 si la 31 decembrie 2013

**Obligatiuni**

Societatea nu are obligatiuni emise la 30 iunie 2014 si la 31 decembrie 2013

**Structura actionariatului**

	Sold la 31 decembrie 2013	%	Sold la 30 iunie 2014	%
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	2.805.800	6,73%	2.805.800	6,73%
Alti actionari minoritari	7.656.150	18,36%	7.656.150	18,36%
	<b>41.696.115</b>	<b>100%</b>	<b>41.696.115</b>	<b>100%</b>

In luna martie 2009 Grupul farmaceutic Sanofi –Aventis a achizitionat actiunile Grupului Zentiva.  
 In cursul anului 2009 si pina la 30 iunie 2014 Sanofi- Aventis Europe a achizitionat 6,73 % din actiunile Zentiva SA de la actionarii minoritari .

**NOTA 7: INFORMATII PRIVIND SALARIATII SI MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRATIE, CONDUCERE SI SUPRAVEGHERE**

**Administratorii si directorii**

In cursul exercitiilor financiare incheiate la 30 iunie 2014 si la 30 iunie 2013, Societatea a platit urmatoarele indemnizatii membrilor Consiliului de Administratie ("C.A."), conducerii executive si de supraveghere:

	Exercitiul financiar incheiat la:	
	30 iunie 2013	30 iunie 2014
Membri ai C.A.	54.000	27.000
Directori		
- conducere executiva	-	-
	<b>54.000</b>	<b>27.000</b>

Societatea nu are obligatii de plata catre fostii membri ai C.A. si ai conducerii executive si de supraveghere la 30 iunie 2014 si la 31 decembrie 2013.

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

**Salariati**

Numarul mediu al salariatilor la 30 iunie 2014 si la 31 decembrie 2013 este urmatul:

	31 decembrie 2013	30 iunie 2014
Nr mediu salariati	484	487
	<b>484</b>	<b>487</b>

Cheltuielile cu salariile si taxele aferente inregistrate in cursul exercitiilor financiare incheiate la 30 iunie 2014 si la 30 iunie 2013 sunt urmatoarele:

	Exercitiul financiar incheiat la:	
	30 iunie 2013	30 iunie 2014
Cheltuieli cu salariile	17.958.351	18.724.757
Cheltuieli cu asigurarile sociale	5.161.873	4.773.789
	<b>23.120.223</b>	<b>23.498.546</b>

**NOTA 8: PRINCIPALII INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI**

	Exercitiul financiar incheiat la:	
	30 iunie 2013	30 iunie 2014
<b>1. Indicatori de lichiditate</b>		
Indicatorul lichiditatii curente	3,5	3.4
Indicatorul lichiditatii imediate	3,0	2.7
<b>2. Indicatori de risc</b>		
Indicatorul gradului de indatorare	0%	0%
Indicatorul privind acoperirea dobinzilor	n/a	n/a
<b>3. Indicatori de activitate</b>		
Viteza de rotatie a stocurilor	2,26	3.50
Numarul de zile de stocare	162	104
Viteza de rotatie a debitelor clienti	368	324
Viteza de rotatie a creditelor furnizor	158	93
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	1,79	2.14
Viteza de rotatie a activelor totale	0,46	0.55
<b>4. Indicatori de profitabilitate</b>		
Rentabilitatea capitalului angajat	13%	13%
Marja bruta din vinzari	21%	17%
<b>5. Indicatori privind rezultatul pe actiune</b>		
Rezultatul pe actiune	0,068	0,065
Raportul dintre pretul de piata al actiunii si rezultatul pe actiune	11,73	18.06

**NOTA 9: 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 9: ALTE INFORMATII (continuare)**

**b) Informatii privind relatiile cu partile afiliate, filialele si entitatile asociate**

Detaliile despre alte parti afiliate:

Nume societate	Natura relatiei	Tip tranzactii	Tara de origine	Sediu social
Zentiva N.V	actionar		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. - 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
Carraig Insurances Limited	membra a grupului sanofi-aventis	Asigurari	Irlanda	Dublin
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	Antony
Sanofi-Aventis Romania SRL	membra a grupului sanofi-aventis	Refacturare costuri Achizitii servicii	Romania	Bucuresti
Sanofi Aventis Group	membra a grupului sanofi-aventis	Achizitii servicii	Franta	
Sanofi Aventis Bulgaria eood	membra a grupului sanofi-aventis	Prestatii servicii	Bulgaria	Sofia
Sanofi-Aventis Private Co. Ltd.	membra a grupului sanofi-aventis	Prestatii servicii	Ungaria	Budapesta
Sanofi India Limited	membra a grupului sanofi-aventis	Prestatii servicii	India	Mumbai
Aventis Pharma Ltd (May&Baker Ltd)	membra a grupului sanofi-aventis	Achizitii bunuri	UK	Fawdon- Newcastle
Sanofi Chimie	membra a grupului sanofi-aventis	Prestatii servicii	Franta	Sisteron Cedex
SANOFI-PRODUTOS FARMACEUT	membra a grupului sanofi-aventis	Prestatii servicii	Portugalia	Porto Salvo
Sanofi-Aventis Spa	membra a grupului sanofi-aventis	Achizitii servicii	Italia	Milano

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 9: 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 venit uri 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 2014a fost de 1 EUR = 4,387RON (31 decembrie 2013 1 EUR = 4,4847RON) respectiv 1 USD = 3,2138 RON (31 decembrie 2013 1 USD = 3,2551RON)

## d) Informatii despre impozitul pe profit

	Exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2013	Exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2014
Profit contabil	28.351.169	27.175.953
Venituri neimpozabile	(2.120.371)	(1.730.814)
Cheltuieli nedeductibile	14.983.170	19.556.921
Deducere rezerva legala	-	-
Profit impozabil/ (Pierdere fiscala) a anului	<b>41.213.968</b>	<b>45.002.060</b>
Impozit pe profit 16%	6.594.235	7.200.330
Credit fiscal	482.569	19.000
Impozit pe profit curent	6.111.666	7.181.330

	31 decembrie 2013	30 iunie 2014
Impozit pe profit de plata la inceputul perioadei	456.358	2.290.283
Cheltuiala cu impozitul pe profit	10.021.515	7.181.330
Impozit pe profit platit /compensat	(8.187.590)	(6.121.178)
Impozit pe profit de plata la sfarsitul perioadei	<b>2.290.283</b>	<b>3.350.435</b>

## e) Venituri din vanzari pe activitati

	Exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2013	Exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2014
Venituri din vanzari produse	155.634.599	199.160.623
Venituri din servicii Intercompany	17.802.315	15.999.169
Alte venituri	4.822.619	6.067.873
Discounturi comerciale	(17.403.274)	(21.097.573)
	<b>160.856.259</b>	<b>200.130.092</b>

**NOTA 9: 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 2014 (RON)	Sub 1 an	Intre 1 si 5 ani
ALD si ARVAL - leasing operational	235.939	2.273.806
<b>Total angajamente</b>	<b>235.939</b>	<b>2.273.806</b>

**i) Cheltuieli de audit**

Nu au existat costuri contractuale pentru serviciile de audit in exercitiul financiar incheiat la data de 30 iunie 2014.

**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 2013 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 2013 care sa fie prezentate.

**o) Garantii**

Nu exista situatii semnificative care sa fie prezentate.



## SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARA SI ANALIZA ACTIVITATII LA 30.06.2014

## 1.1 Analiza bilantului

Situatia patrimoniala, pe elemente principale, a S.C. ZENTIVA S.A la data de 30.06.2014 comparativ cu perioada incheiata la data de 31.12.2013 se prezinta astfel:

			Variatie	
	31.12.2013	30.06.2014	30.06.2014 fata de 31.12.2013	
	RON	RON	RON	- % -
<b>ACTIV</b>				
1. Imobilizari necorporale	362.758	332.166	(30.592)	-8%
2. Imobilizari corporale	90.808.120	93.290.656	2.482.536	3%
3. Imobilizari financiare	0	0	0	0%
<b>4. Total active imobilizate (1+2+3)</b>	<b>91.170.878</b>	<b>93.622.822</b>	<b>2.451.944</b>	<b>3%</b>
5. Stocuri	49.779.547	47.857.357	(1.922.190)	-4%
6. Creante	179.638.094	194.494.606	14.856.512	8%
7. Casa si conturi la banci	39.165.615	26.468.319	12.697.296)	-32%
<b>8. Total active circulante (5+6+7)</b>	<b>268.583.256</b>	<b>268.820.282</b>	<b>237.026</b>	<b>0.1%</b>
9. Cheltuieli in avans	309.691	714.048	404.357	130%
10. Datorii ce trebuie platite intr-o perioada de pana la un an	66.325.878	72.268.257	5.942.379	9%
11. Active circulante nete, respectiv datorii curente nete (8+9-10-16)	202.567.069	197.266.073	(5.300.996)	-3%
<b>12. Total active minus datorii curente (4+11)</b>	<b>293.737.947</b>	<b>290.888.895</b>	<b>(2.849.052)</b>	<b>-1%</b>
<b>PASIV</b>				
13. Datorii ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an	49.936	43.549	(6.387)	-13%
14. Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	21.623.397	21.738.090	106.693	1%
15. Capital social	41.696.115	41.696.115	0	0%
16. Ajustari la hiperinflatie a capitalului social	259.608.187	259.608.187	0	0%
17. Alte elemente de capital propriu	(60.372)	(60.372)	0	0%
18. Prime de capital	24.964.505	24.964.505	0	0%
19. Rezerve	153.745.014	163.917.311	10.172.297	7%
20. Rezultatul reportat (sold creditor)	23.823.128	23.823.128	0	0
(sold debitor)	-	-	0	0%
21. Rezultatul reportata provenit din adoptare IAS 29( sold creditor)	-	-	-	-
(sold debitor)	273.746.023	273.746.023	0	0%
22. Rezultatul exercitiului (sold creditor)profit	40.297.608	27.175.953	(13.121.655)	-33%
23. Repartizarea profitului	0	0	0	0
24. Total capitaluri proprii	272.064.614	269.115.256	(2.949.358)	-2%
<b>25. Capitaluri - total (17+18+19+20+21-22)</b>	<b>272.064.614</b>	<b>269.115.236</b>	<b>(2.949.358)</b>	<b>-2%</b>
<b>26. Total capitaluri si datorii pe termen lung (13+14+25)</b>	<b>293.737.947</b>	<b>290.896.875</b>	<b>(2.841.072)</b>	<b>-1%</b>

- ◆ Din datele prezentate mai sus rezulta o crestere a valorii activelor imobilizate cu 3%. Aceasta crestere este in principal noilor investitii in curs : Echipament Wurster no2 Glatt, Optimizare chillere, etc .
- ◆ Stocurile au scazut la 30.06.2014 comparativ cu sfarsitul a anului precedent cu -4%, datorita scaderii stocului de marfuri.
- ◆ La 30.06.2014, creantele comerciale au crescut comparativ cu sfarsitul a anului precedent cu 8% datorita unui bun management de crestere a vinzarilor..

- ◆ Disponibilitatile banesti ale Societatii au scazut de la 39.1 milioane lei la 31.12.2013 la 26.5 milioane lei la 30.06.2014 in principal datorita platii de dividende aferente anului 2013.
- ◆ La 30.06.2014, provizioanele au crescut in principal ca urmare a constituirii de provizioane *trial batches for products in transfer*.
- ◆ Capitalurile proprii au scazut cu 2.9 milioane lei (-2%) datorita in principal datorita faptului ca profitul inregistrat este cel aferent anului 2013 in suma de 40.3 milioane RON iar la 30.06.2014 este profit pe jumatate de an in suma de 27.2 milioane RON . Tot la capitaluri avem o crestere la 30 iunie 2014 comparati cu 31 decembrie 2013 la rezerve urmare repartizarii din profitul anului 2013 a sumei de 10.2 milioane RON

## 1.2 Analiza contului de profit si pierdere

	30.06.2013	30.06.2014	Variatie	
	RON	RON	RON	- % -
<b>Cifra de afaceri neta</b>	160.856.259	200.130.092	39.273.833	24%
Venituri din exploatare	159.831.735	204.515.884	44.684.159	28%
Cheltuieli din exploatare	126.336.211	170.715.691	44.379.480	35%
<b>Rezultatul din exploatare (profit)</b>	<b>33.495.514</b>	<b>33.800.193</b>	<b>304.678</b>	<b>1%</b>
<b>Marja bruta</b>	<b>21%</b>	<b>17%</b>		
<b>Rezultatul financiar profit/ (pierdere)</b>	<b>967.321</b>	<b>557.090</b>	<b>(410.231)</b>	<b>-43%</b>
Venituri totale	162.053.346	205.349.110	43.295.764	27%
Cheltuieli totale	127.590.511	170.991.827	43.401.316	34%
<b>Rezultatul brut (profit)</b>	<b>34.462.835</b>	<b>34.357.283</b>	<b>(105.552)</b>	<b>1%</b>
Impozit pe profit	6.111.666	7.181.330	1.069.664	175%
<b>Rezultatul net (profit)</b>	<b>28.351.169</b>	<b>27.175.953</b>	<b>(1.175.216)</b>	<b>-5%</b>

Veniturile din exploatare au crescut cu 28%, de la 159.8 milioane lei in primul semestru 2013 la 204.5 milioane lei in primul semestru 2014.

Cheltuielile din exploatare au crescut cu 35%, de la 126.3 milioane lei in primul semestru 2013 la 170.7 milioane lei in primul semestru 2014.

Variatia veniturilor si cheltuielilor din exploatare in 2014 a condus la un rezultat din exploatare pentru primul semestru al anului 2014 de 27.2 milioane lei in comparatie cu 28.4 milioane lei in primul semestru al anului 2013.

## 2.1 Analiza lichiditatii

La 30.06.2014 nu au fost identificate 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 2014.

## 3.2 Drepturile detinatorilor de valori mobiliare

Nu s-au inregistrat modificari semnificative in primul semestru 2014 comparativ cu 31 decembrie 2013 privind drepturile detinatorilor de valori mobiliare emise de Zentiva SA.

DECLARATIE

Situațiile financiar-contabile pentru semestrul I 2014 au fost întocmite în conformitate cu OMF 1286/2012 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 Administrație

CHRISTOPHE COURLET

Director General

SIMONA COCOS



Contabil Sef

GEORGETA DANU