

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

**Raportul Consiliului de Administratie  
pentru semestrul I 2016**

<b>Data raportata</b>	: 30.06.2016
<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 subscris 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	8 – 16
Situația economico-financiara si analiza activitatii la 30.06.2016	18-19
Declaratie	20

**ZENTIVA S.A.**  
**SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL**  
**30 iunie 2016**

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

	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>
	RON	RON
Venituri din vanzare de bunuri	180.423.477	159.642.083
Prestare de servicii	12.389.517	17.597.353
Venituri din chirii	-	-
Alte venituri	660.615	467.725
<b>Cifra de afaceri</b>	<b>193.473.608</b>	<b>177.707.161</b>
Alte venituri din exploatare	2.402.288	1.974.801
Modificari in cadrul stocurilor de bunuri finite si productie in curs	3.384.334	17.542.664
Materiile prime si consumabilele folosite	(80.008.771)	(100.035.567)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	(26.086.710)	(23.841.262)
Depreciere, amortizare si pierderi de valoare	(6.853.858)	(4.587.165)
Cheltuieli de marketing si publicitate	(8.019.989)	(7.229.107)
Cheltuieli cu chirii	(1.750.577)	(1.975.786)
Cheltuieli cu provizioanele	(2.054.362)	(1.867.150)
Alte cheltuieli de exploatare	(33.907.170)	(33.538.397)
<b>Profit operational</b>	<b>40.578.795</b>	<b>24.150.191</b>
Venituri financiare	556.500	325.338
Cheltuieli financiare	(644.983)	(773.357)
<b>Profit inainte de impozitul pe venit</b>	<b>40.490.312</b>	<b>23.702.172</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(8.108.803)	(5.804.460)
<b>Profit / (pierdere) net / (a) (A)</b>	<b>32.381.509</b>	<b>17.897.712</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global:</b>		
Reevaluarea imobilizarilor la valoarea justa	-	-
Cheltuiala cu impozitul pe profit amanat aferenta revaluarii	-	-
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/(pierderea) exercitiului financiar (A) + (B)</b>	<b>32.381.509</b>	<b>17.897.712</b>
<b>Numar de actiuni</b>	<b>416.961.150</b>	<b>416.961.150</b>
<b>Profit / (pierdere) neta pe actiune (RON/actiune)</b>	<b>0.07766</b>	<b>0.04292</b>

Situatiile financiare pentru perioada incheiata la 30 iunie 2016 sunt neauditate.

ZENTIVA S.A. raporteaza pe prima jumătate a anului 2016 o cifra de afaceri de 193.5 MRON, in crestere cu 9% fata de aceeași perioada a anului precedent, și un profit operational de 40.58 MRON.

Cifra de afaceri și profitul au fost influentate pozitiv în special de următorii factori: creșterea vânzărilor, atât pe piața locală cât și la export, și reducerea taxei claw back

**ZENTIVA S.A.**  
**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE**  
**pentru perioada incheiata la 30 iunie 2016**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)*

	30 iunie 2016	31 decembrie 2015
<b>Active</b>		
<b>Active imobilizate</b>		
Imobilizari corporale	95.798.797	98.655.303
Imobilizari necorporale	559.975	849.542
	<u>96.358.773</u>	<u>99.504.845</u>
<b>Active circulante</b>		
Stocuri	63.161.482	50.076.172
Creante comerciale si similare	155.481.338	230.055.524
Alte active financiare curente	-	1.440
Numerar si depozite pe termen scurt	76.663.713	7.372.756
	<u>295.306.533</u>	<u>287.505.892</u>
<b>Total active</b>	<u><u>391.665.306</u></u>	<u><u>387.010.737</u></u>
<b>Capital propriu si datorii</b>		
<b>Capital social, din care</b>	41.696.115	41.696.115
Capital subscris	41.696.115	41.696.115
Ajustare la hiperinflatie a capitalului social	-	-
Prime de capital, din care:	24.964.506	24.964.506
Prime de capital la valoare 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	98.513.760	98.513.760
Rezerva din reevaluare	2.107.876	2.107.876
Rezultat reportat / (Pierdere cumulata)	97.857.866	105.476.271
<b>Total capital propriu</b>	<u>265.140.123</u>	<u>272.758.528</u>
<b>Datorii pe termen lung</b>		
Datorii privind beneficiile angajatilor	1.100.000	1.100.000
Alte datorii pe termen lung	15.061	24.385
Datorii privind impozitele amanate	1.598.027	1.598.027
Provizioane	9.232.557	9.232.557
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<u>11.945.645</u>	<u>11.954.969</u>
<b>Datorii curente</b>		
Datorii comerciale si asimilate	60.623.263	49.667.644
Datorii privind impozitul pe profit	2.727.098	3.809.385
Alte datorii curente	29.721.474	26.130.040
Provizioane (curente)	21.507.703	22.690.171
<b>Total datorii curente</b>	<u>114.579.538</u>	<u>102.297.240</u>
<b>Total datorii</b>	<u>126.525.183</u>	<u>114.252.209</u>
<b>Total capital propriu si pasive</b>	<u><u>391.665.306</u></u>	<u><u>387.010.737</u></u>

Situatiile financiare pentru perioada incheiata la 30 iunie 2016 sunt neauditate.

ZENTIVA S.A.  
**SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR**  
 pentru perioada incheiata la 30 iunie 2016  
 (toate sumele sunt exprimate în lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

**Metoda indirecta**

	Exercitiul financiar	
	30.06.2016	31.12.2015
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare:</b>		
Profit net inainte de impozitare si elemente extraordinare	40.490.312	59.981.669
<i>Ajustari pentru:</i>		
Depreciere si amortizare active imobilizate	6.853.858	10.644.924
Miscari in alte provizioane net	2.054.362	15.022.855
Pierderi / profit din vanzarea de active (mijloace fixe)	(18.268)	109.117
Venit / cheltuiala neta din dobanzi	(44.919)	(260.044)
Cheltuieli privind datoriile de pensii si similare	-	113.000
<b>Profitul din exploatare inainte de schimbari in capitalul circulant</b>	<b>49.335.345</b>	<b>85.611.521</b>
Descrestere / (Crestere) a creantelor comerciale si de alta natura	74.575.625	(19.761.994)
Descrestere / (Crestere) stocuri	(13.085.310)	(12.610.025)
(Descrestere) / Crestere a datoriilor comerciale si de alta natura	13.464.766	6.124.717
Impozit pe profit platit	(9.191.090)	(11.084.803)
Datorii beneficii angajati platite	-	(112.000)
<b>Numerar din activitatea de exploatare</b>	<b>115.099.336</b>	<b>48.167.416</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de investitie:</b>		
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale si necorporale	(3.699.346)	(13.486.427)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	37.236	10.941
<b>Trezorerie neta din activitati de investitie</b>	<b>(3.662.110)</b>	<b>(13.475.486)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare:</b>		
Dobinzi incasate	44.919	260.044
Depozitarul Central	(4.921.389)	(887.727)
Dividende platite	(37.269.799)	(65.242.493)
<b>Trezorerie neta din activitati de finantare</b>	<b>(42.146.269)</b>	<b>(65.870.176)</b>
<b>Cresterea (descresterea) neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie</b>	<b>69.290.957</b>	<b>(31.178.246)</b>
<b>Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar</b>	<b>7.372.758</b>	<b>38.551.002</b>
<b>Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar</b>	<b>76.663.713</b>	<b>7.372.756</b>

ZENTIVA S.A.  
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU  
la 30 iunie 2016

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

An curent

Element al capitalului propriu	Sold la 31 decembrie 2015	Cresteri		Reduceri		Sold la 30 iunie 2016
		Total, din care	prin transfer	Total, din care	prin transfer	
Capital subscris	41.696.115	-	-	-	-	41.696.115
Ajustare la hiperinflatie a capitalului social	-	-	-	-	-	-
Prime de capital	9.863.684	-	-	-	-	9.863.684
Ajustare la hiperinflatie a primelor de capital	15.100.822	-	-	-	-	15.100.822
Rezerve din reevaluare	2.107.877	-	-	-	-	2.107.877
Rezerve legale	8.339.223	-	-	-	-	8.339.223
Alte rezerve	139.937.285	6.205.047	-	-	-	146.142.332
Alte elemente de capitaluri proprii	(319.335)	-	-	-	-	(319.335)
Rezultatul reportat, cu exceptia rezultata reportata provenita din adoptarea pentru prima	Sold C	46.204.961	46.204.961	46.204.961	46.204.961	9.827.897
Data a IAS 29	Sold D	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS	Sold C	-	-	-	-	-
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	Sold D	-	-	-	-	-
	Sold C	46.204.961	32.381.509	-	46.204.961	32.381.509
Repartizarea profitului	Sold D	-	-	-	-	-
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>272.758.528</b>	<b>84.791.517</b>	<b>46.204.961</b>	<b>92.409.922</b>	<b>265.140.123</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 31.12.2012 sunt primelor pentru care 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

**ZENTIVA S.A.**  
**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU**  
**la 30 iunie 2016**

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

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 Hotariri AGA din 29.04.2015 s-a aprobat acoperirea pierderii contabile in suma de 273.746.023 RON rezultata ca urmare a ajustarilor generate de trecerea la standardele IFRS cu suma de 259.608.187 inregistrata in contul 1028 reprezentind „Ajustari ale capitalului social” si cu suma de 14.137.836 din contul 1178 reprezentind „Rezultatul reportata provenit din utilizarea la data trecerii la aplicarea IFRS a valorii juste drept cost presupus.

Conform standardelor contabile romanesti, Societatea a reevaluat cladirile si terenurile la 31 decembrie 2005 , 31 decembrie 2008 si 31 decembrie 2014 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. Prin 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 2016

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

NOTA 1: ACTIVE IMOBILIZATE

Active Imobilizate	Valoare bruta				Valoarea ajustarilor (deprecierea prin amortizare si provizioane)				Valoarea nota contabila la 30.06.2016
	Soldul la 31.12.2015	Intrari	Iesiri, transferuri	Soldul la 30.06.2016	Soldul la 31.12.2015	Ajustari in an		Soldul la 30.06.2016	
						6	7		
0	1	2	3	4=1+2-3	5	6	8=5+6-7	9 = 4-8	
Cheltuieli de constituire si de dezvoltare	63.532	-	-	63.532	63.532	-	63.532	-	
Alte imobilizari necorporale	3.885.408	242.492	-	4.127.900	3.507.379	70.569	3.577.948	549.952	
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	430.583	10.0231	-	435.004	430.582	-	430.582	10.023	
<b>Total imobilizari necorporale</b>	<b>4.379.523</b>	<b>252.515</b>	-	<b>4.626.436</b>	<b>4.001.494</b>	<b>53.136</b>	<b>4.072.083</b>	<b>559.975</b>	
Terenuri	11.421.899	-	-	11.421.899	991.003	-	991.003	10.430.896	
Constructii	47.588.951	-	-	47.588.951	2.012.140	1.201.475	3.209.455	44.379.496	
Echipamente tehnologice	139.991.235	4.102.143	181.340	143.912.038	108.143.067	5.474.981	113.453.902	30.458.136	
Alte instalatii, utilaje si mobilier	7.207.434	11.650	-	7.224.684	3.848.007	113221	3.961.226	3.257.854	
Avansuri si imobilizari corporale in curs	8.725.283	3.707.991	4.109211	8.324.0631	1.051.646	-	1.051.646	7.272.414	
<b>Total imobilizari corporale</b>	<b>214.934.802</b>	<b>7.821.784</b>	<b>4.290.551</b>	<b>218.471.635</b>	<b>116.045.366</b>	<b>6.780.977</b>	<b>122.667.237</b>	<b>95.798.799</b>	
Imobilizari financiare	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Total</b>	<b>219.314.325</b>	<b>8.074.299</b>	<b>4.290.551</b>	<b>223.098.071</b>	<b>120.047.360</b>	<b>6.860.246</b>	<b>126.739.300</b>	<b>96.358.773</b>	



ZENTIVA S.A.  
Note Explicative  
pentru perioada incheiata la 30 iunie 2016

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

**NOTA 1: ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)**

**Imobilizari corporale**

**Reevaluare**

La data de 31 octombrie 2005 a avut loc o reevaluare a terenurilor 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.

La data de 31 decembrie 2014 , a avut loc o reevaluare a cladirilor apartinand Societatii de catre un expert evaluator, in conformitate cu 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 2016, soldul ajustarilor de depreciere pentru activele corporale este in valoare de 2.054.131RON (31.12.2015: 2.060.482 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 11.479 RON.

**NOTA 2: PROVIZIOANE**

Denumirea provizionului	Sold la inceputul exercitiului financiar	Transfer in cont	Transfer din cont	Sold la 30 iunie 2016
Alte provizioane pentru riscuri si cheltuieli	1.490.905	-	141.350	1.349.555
Provizioane pentru taxe	23.053.670	-	-	23.053.670
Provizioane pentru litigii	1.452.665	-	1.041.116	411.549
Provizioane pentru mediu	5.925.487	-	-	5.925.487
Provizioane pentru pensii si alte obligatii	1.100.000	-	-	1.100.000
	<b>33.022.727</b>	<b>-</b>	<b>1.182.466</b>	<b>31.840.261</b>

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

Nu se aplica pentru exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2016.

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

#### NOTA 4: SITUAȚIA CREANTELOR ȘI DATORIILOR

##### Creante

Anul curent	Sold la 30 iunie 2016	Termen de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Creanțe comerciale	132.338.280	132.338.280	-
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	23.256.065	23.256.065	-
Provizioane creante	(660.690)	(660.690)	-
Provizioane alte creante	(244.814)	(244.814)	-
	<b>154.688.841</b>	<b>154.688.841</b>	-

An Precedent	Sold la 31 decembrie 2015	Termen de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Creanțe comerciale	210.791.514	210.791.514	-
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	19.672.919	19.672.919	-
Provizioane creante	(660.690)	(660.690)	-
Provizioane alte creante	(244.814)	(244.814)	-
	<b>229.558.929</b>	<b>229.558.929</b>	-

La 30 iunie 2016, creanțele comerciale îndoielnice având o valoare de 660.690 RON (2015: 660.690 RON) au fost ajustate pentru depreciere. Pentru alte creanțe înregistrate în contul 461 au fost ajustate cu suma de 244.814 RON la 30. iunie 2016. Mișcările în ajustările de depreciere a creanțelor au fost următoarele:

	31 decembrie 2015	30 iunie 2016
<b>Sold initial</b>	<b>3.382.648</b>	<b>905.504</b>
Creșteri în timpul anului – alte creanțe debitori	-	-
Reversări în timpul anului	(2.477.144)	-
<b>Sold final</b>	<b>905.504</b>	<b>905.504</b>

ZENTIVA S.A.  
 Note Explicative  
 pentru perioada incheiata la 30 iunie 2016

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

NOTA 4: SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR (CONTINUARE)

**Datorii**

Anul curent	Sold la 30 iunie 2016	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Avansuri încasate în contul comenzilor	123.782	123.782	-	-
Datorii comerciale – furnizori	60.499.481	60.499.481	-	-
Sume datorate entităților afiliate	-	-	-	-
Alte sume de plata	32.448.572	32.448.572	-	-
	<b>93.71.835</b>	<b>93.71.835</b>	-	-

Anul precedent	Sold la 31 decembrie 2015	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Avansuri încasate în contul comenzilor	123.823	123.823	-	-
Datorii comerciale – furnizori	49.543.821	49.543.821	-	-
Sume datorate entităților afiliate	-	-	-	-
Alte sume de plata	29.939.425	29.939.425	-	-
	<b>79.607.069</b>	<b>79.607.069</b>	-	-

Linia reprezentand alte sume de plata este detaliata in tabelul urmator:

Anul curent	Sold la 30 iunie 2016	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Salarii si datorii asimilate	9.320.079	9.320.079	-	-
Datorii catre actionari	16.914.609	16.914.609	-	-
Alte taxe	6.184.926	6.184.926	-	-
Alte datorii	28.958	28.958	-	-
	<b>32.448.572</b>	<b>32.448.572</b>	-	-

Anul precedent	Sold la 31 decembrie 2015	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Salarii si datorii asimilate	9.145.304	9.145.304	-	-
Datorii catre actionari	14.216.685	14.216.685	-	-
Alte taxe	6.575.984	6.575.984	-	-
Alte datorii	1.451	1.451	-	-
	<b>29.939.425</b>	<b>29.939.425</b>	-	-

**ZENTIVA S.A.**  
**Note Explicative**  
**pentru perioada incheiata la 30 iunie 2016**

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

**NOTA 5: 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 2016 comparativ cu politicile contabile prezentate la 31 decembrie 2015.

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

**Capital social**

	<b>Sold la 31 decembrie 2015</b>	<b>Sold la 30 iunie 2016</b>
	<b>Numar</b>	<b>Numar</b>
Capital subscris actiuni ordinare	416.961.150	416.961.150

	<b>31 decembrie 2015</b>	<b>30 iunie 2016</b>
	<b>RON / actiune</b>	<b>RON / actiune</b>
Valoare nominala actiuni ordinare	0,1	0,1

	<b>31 decembrie 2015</b>	<b>30 iunie 2016</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Valoare capital social	41.696.115	41.696.115

Capitalul social al Societatii este integral varsat la 30 iunie 2016 si la 31 decembrie 2015.

**Actiuni rascumparabile**

Societatea nu are actiuni rascumparabile la 30 iunie 2016 si la 31 decembrie 2015.

**Obligatiuni**

Societatea nu are obligatiuni emise la 30 iunie 2016 si la 31 decembrie 2015.

**Structura actionariatului**

	<b>Sold la 31 decembrie 2015</b>	<b>%</b>	<b>Sold la 30 iunie 2016</b>	<b>%</b>
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 2015 Sanofi- Aventis Europe a achizitionat 6,73 % din actiunile Zentiva SA de la actionarii minoritari .

ZENTIVA S.A.  
Note Explicative  
pentru perioada incheiata la 30 iunie 2016

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

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

**Administratorii si directorii**

In cursul exercitiilor financiare incheiate la 30 iunie 2016 si la 30 iunie 2015, Societatea a platit urmatoarele indemnizatii membrilor Consiliului de Administratie ("C.A."), conducerii executive si de supraveghere:

	Exercitiul financiar incheiat la:	
	30 iunie 2015	30 iunie 2016
Membri ai C.A.	27.000	27.000
Directori		
- conducere executiva	-	-
	<b>27.000</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 2016 si la 31 decembrie 2015.

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 2016 si la 30 iunie 2015 este urmatorul:

	30 iunie 2015	30 iunie 2016
Nr mediu salariati	503	495
	<b>503</b>	<b>495</b>

Cheltuielile cu salariile si taxele aferente inregistrate in cursul exercitiilor financiare incheiate la 30 iunie 2016 si la 30 iunie 2015 sunt urmatoarele:

	Exercitiul financiar incheiat la:	
	30 iunie 2015	30 iunie 2016
Cheltuieli cu salariile	19.327.478	21.301.543
Cheltuieli cu asigurarile sociale	4.513.784	4.785.167
	<b>23.841.262</b>	<b>26.086.710</b>

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

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

	Exercitiul financiar incheiat la:	
	30 iunie 2015	30 iunie 2016
<b>1. Indicatori de lichiditate</b>		
Indicatorul lichiditatii curente	2.1	3.2
Indicatorul lichiditatii imediate	1.7	2.5
<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	3.74	2.47
Numarul de zile de stocare	98	73
Viteza de rotatie a debitelor clienti	157	155
Viteza de rotatie a creditelor furnizor	42	70.74
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	2.08	2.01
Viteza de rotatie a activelor totale	0.49	0.49
<b>4. Indicatori de profitabilitate</b>		
Rentabilitatea capitalului angajat	10%	15%
Marja bruta din vinzari	12%	28%
<b>5. Indicatori privind rezultatul pe actiune</b>		
Rezultatul pe actiune	0,043	0,078

**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 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 2016**

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

**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 a.s., Praha	Companie sub control comun	Achizitii bunuri si servicii / Venituri din servicii	Cehia	Praga
Zentiva Group Praha a.s.	Companie sub control comun	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	Companie sub control comun	Achizitii bunuri si servicii / Prestatii servicii	Slovacia	Hlohovec
Sanofi-Aventis Germania	Companie sub control comun	Achizitii servicii, vanzare bunuri	Germania	Frankfurt
Carraig Insurances Limited	Companie sub control comun	Asigurari	Irlanda	Dublin
Zentiva Saglik Urunleri	Companie sub control comun	Achizitie bunuri si servicii /prestari servicii	Turcia	Istanbul
Sanofi Winthrop Industries	Companie sub control comun	Vanzare bunuri /achizitie bunuri si servicii	Franta	Gentilly Cedex
Sanofi Aventis SA	Companie sub control comun sanofi	Acordare Imprumut/Refacturare costuri	Franta	Antony
Sanofi Romania SRL	Companie sub control comun	Refacturare costuri Achizitii servicii	Romania	Bucuresti
Sanofi Aventis Group	Companie sub control comun	Achizitii servicii	Franta	
Sanofi Aventis Bulgaria eood	Companie sub control comun	Prestatii servicii	Bulgaria	Sofia
Sanofi-Aventis Private Co. Ltd.	Companie sub control comun	Prestatii servicii	Ungaria	Budapesta
Sanofi India Limited	Companie sub control comun	Prestatii servicii	India	Mumbai
Sanofi Syntheiabo LTD	Companie sub control comun	Achizitii echipamente	Anglia	Fawdon- Newcastle
Sanofi Chimie	Companie sub control comun	Prestatii servicii	Franta	Sisteron Cedex
Chinoi private Co.LTD	Companie sub control comun	Vanzare bunuri/Achizitii servicii	Ungaria	Budapesta
Sanofi-Aventis Spa	Companie sub control comun	Achizitii servicii	Italia	Milano

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

Societatea are actiunile listate la Bursa de Valori Bucuresti.

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

**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 inregistrării 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 2016 a fost de 1 EUR = 4,5210 RON (31 decembrie 2015 1 EUR = 4,5245RON) respectiv 1 USD = 4,0624 RON (31 decembrie 2015 1 USD = 4,4177RON)

**d) Informatii despre impozitul pe profit**

	<b>Exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2015</b>	<b>Exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2016</b>
Profit contabil	17.897.712	32.381.509
Venituri neimpozabile	(227.542)	(1.047.467)
Cheltuieli nedeductibile	18.732.706	19.814.388
Deducere rezerva legala	-	-
<b>Profit impozabil/ (Pierdere fiscala) a anului</b>	<b>36.402.876</b>	<b>51.148.430</b>
Impozit pe profit 16%	5.824.460	8.183.749
Credit fiscal	20.000	74.946
<b>Impozit pe profit curent</b>	<b>5.804.460</b>	<b>8.108.803</b>

	<b>31 decembrie 2015</b>	<b>30 iunie 2016</b>
Impozit pe profit de plata la inceputul perioadei	899.111	3.809.385
Cheltuiala cu impozitul pe profit	13.995.077	8.108.803
Impozit pe profit platit /compensat	(11.084.803)	(9.191.090)
<b>Impozit pe profit de plata la sfarsitul perioadei</b>	<b>3.809.385</b>	<b>2.727.098</b>

**e) Venituri din vanzari pe activitati**

	<b>Exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2015</b>	<b>Exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2016</b>
Venituri din vanzari produse	178.866.938	201.588.394
Venituri din servicii Intercompany	15.268.118	11.422.620
Alte venituri	2.796.704	1.627.511
Discounturi comerciale	(19.224.599)	(21.164.917)
<b>Total</b>	<b>177.707.161</b>	<b>193.473.608</b>



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

---

**NOTA 9: ALTE INFORMATHI (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 2016 (RON)	Sub 1 an	Intre 1 si 5 ani
ALD si ARVAL - leasing operational	992.813	1.324.358
<b>Total angajamente</b>	<b>992.813</b>	<b>1.324.358</b>

**i) Cheltuieli de audit**

Nu au existat costuri contractuale pentru serviciile de audit in exercitiul financiar incheiat la data de 30 iunie 2016.

**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 2015 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 2015 care sa fie prezentate.

**o) Garantii**

La 30 iunie 2016 societatea are depusa la ANAF o scrisoare de grantie bancara in suma de 18.457.107 RON pentru sumele stabilite suplimentar de catre Autoritatile fiscale urmare controlului privind taxa de claw-back incheiat in luna decembrie 2015.

**ZENTIVA S.A.**

Situatia economico-financiara si analiza activitatii la 30.06.2016

pentru perioada incheiata la 30 iunie 2016

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

**SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARA SI ANALIZA ACTIVITATII LA 30.06.2016****I.1 Analiza bilantului**

Situatia patrimoniala, pe elemente principale, a S.C. ZENTIVA S.A la data de 30.06.2016 comparativ cu perioada incheiata la data de 31.12.2015 se prezinta astfel:

			Variatie	
	31.12.2015	30.06.2015	30.06.2016 fata de 31.12.2015	
	RON	RON	RON	- % -
<b>ACTIV</b>				
1. Imobilizari necorporale	849.542	559.975	(289.567)	-35%
2. Imobilizari corporale	98.655.303	95.798.797	(2.858.506)	-3%
3. Imobilizari financiare	0	0	0	0%
<b>4. Total active imobilizate (1+2+3)</b>	<b>99.504.845</b>	<b>96.358.773</b>	<b>(3.148.072)</b>	<b>-3%</b>
5. Stocuri	50.076.172	63.161.482	13.085.310	26%
6. Creante	229.558.929	154.688.840	(74.870.089)	-33%
7. Casa si conturi la banci	7.372.756	76.663.713	69.290.957	939%
<b>8. Total active circulante (5+6+7)</b>	<b>287.007.857</b>	<b>294.514.036</b>	<b>7.506.179</b>	<b>3%</b>
9. Cheltuieli in avans	498.034	792.498	294.464	59%
10. Datorii ce trebuie platite intr-o perioada de pana la un an	79.607.069	93.071.835	13.464.766	17%
11. Active circulante nete, respectiv datorii curente nete (8+9-10)	207.898.822	202.234.699	(5.664.123)	-3%
<b>12. Total active minus datorii curente (4+11)</b>	<b>307.403.667</b>	<b>298.593.471</b>	<b>(8.810.196)</b>	<b>-3%</b>
<b>PASIV</b>				
13. Datorii ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an	24.386	15.061	(9.325)	-38%
14. Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	34.620.753	33.438.287	(1.182.466)	-3%
15. Capital social	41,696,115	41,696,115	0	0%
16. Ajustari la hiperinflatie a capitalului social	-	-	-	0%
17. Alte elemente de capital propriu	(319.335)	(319.335)	0	0%
18. Prime de capital	24.964.505	24.964.505	0	0%
19. Rezerve	158.276.508	154.481.555	6.205.047	4%
20. Rezultatul reportat (sold creditor)	9.827.897	9.827.897	0	0%
(sold debitor)	-	-	0	0%
21. Rezultatul reportata provenit din adoptare IAS 29( sold creditor)	-	-	-	-
(sold debitor)	-	-	-	0%
22. Rezultatul exercitiului (sold creditor)profit	46.204.961	32.381.509	(13.823.452)	-30%
23. Repartizarea profitului	0	0	0	0
24. Total capitaluri proprii	272.758.528	265.140.123	(7.618.405)	-3%
<b>25. Capitaluri - total (17+18+19+20+21-22)</b>	<b>272.758.528</b>	<b>265.140.123</b>	<b>(7.618.405)</b>	<b>-3%</b>
<b>26. Total capitaluri si datorii pe termen lung (13+14+25)</b>	<b>307.403.667</b>	<b>298.593.471</b>	<b>(8.810.196)</b>	<b>-3%</b>

- ◆ Din datele prezentate mai sus rezulta o descrestere a valorii activelor imobilizate cu 3%. Aceasta descrestere se datoreaza faptului ca a crescut amortizarea urmare punerii in functiune a mijloacelor fixe existente in curs.
- ◆ Stocurile au crescut la 30.06.2016 comparativ cu sfarsitul a anului precedent cu 26%, datorita cresterii stocului de materii prime, semifabricate si marfuri.
- ◆ La 30.06.2016, creantele comerciale au scazut comparativ cu sfarsitul a anului precedent cu 33% datorita modificarii termenului de incasare a creantelor incepind cu 1 decembrie 2015.

**ZENTIVA S.A.****Situația economico-financiară și analiza activității la 30.06.2016****pentru perioada încheiată la 30 iunie 2016***(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)*

- ◆ Disponibilitățile banesti ale Societății au crescut de la 7.3 milioane lei la 31.12.2015 la 76.7 milioane lei la 30.06.2016 în principal datorită încasării clienților.
- ◆ Capitalurile proprii au scăzut cu 7,6 milioane lei (-3%) datorită scaderii profitului, profitul aferent anului 2015 în sumă de 46,2 milioane RON iar la 30.06.2016 profit este în sumă de 32,3 milioane RON și scaderii rezervelor ca urmare a repartizării sumei de 40.0 milioane RON la dividende.

**1.2 Analiza contului de profit și pierdere**

	30.06.2015	30.06.2016	Variație 30.06.2016 față de 30.06.2015	
	RON	RON	RON	- % -
<b>Cifra de afaceri netă</b>	177.707.161	193.473.608	15.766.447	9%
Venituri din exploatare	198.930.589	199.279.199	348.610	1%
Cheltuieli din exploatare	174.780.399	158.700.404	(16.079.995)	-10%
<b>Rezultatul din exploatare (profit)</b>	<b>24.150.190</b>	<b>40.578.796</b>	<b>16.428.606</b>	<b>68%</b>
<b>Marja brută</b>	<b>13%</b>	<b>21%</b>		
<b>Rezultatul financiar profit/ (pierdere)</b>	<b>(448.019)</b>	<b>(88.483)</b>	<b>359.535</b>	<b>80%</b>
Venituri totale	199.255.928	199.835.699	579.771	1%
Cheltuieli totale	175.553.756	159.345.387	(16.208.369)	10%
<b>Rezultatul brut (profit)</b>	<b>23.702.172</b>	<b>40.490.312</b>	<b>16.788.140</b>	<b>71%</b>
Impozit pe profit	5.804.460	8.108.803	2.304.343	40%
<b>Rezultatul net (profit)</b>	<b>17.897.712</b>	<b>32.381.509</b>	<b>14.483.797</b>	<b>81%</b>

Veniturile din exploatare au crescut cu 1% de la 198,9 milioane RON în primul semestru 2015 la 199,3 milioane RON în primul semestru 2016.

Cheltuielile din exploatare au scăzut cu 10%, de la 174,8 milioane RON în primul semestru 2015 la 158,7 milioane RON în primul semestru 2016.

Variația veniturilor și cheltuielilor din exploatare în 2016 a condus la un rezultat net pentru primul semestru al anului 2016 de 32,3 milioane RON în comparație cu 17,9 milioane RON în primul semestru al anului 2015.

**2.1 Analiza lichidității**

La 30.06.2016 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 2016.

**3.2 Drepturile detinatorilor de valori mobiliare**

Nu s-au înregistrat modificări semnificative în primul semestru 2016 comparativ cu 31 decembrie 2015 privind drepturile detinatorilor de valori mobiliare emise de Zentiva SA.

ZENTIVA S.A.  
Situatia economico-financiara si analiza activitatii la 30.06.2016  
pentru perioada incheiata la 30 iunie 2016  
DECLARATIE

---

DECLARATIE

Situatiile financiar-contabile pentru semestrul I 2016 au fost intocmite in conformitate cu OMF 1286/2012 si 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 Administratie prezinta in mod corect si complet informatiile despre activitatea societatii SC Zentiva SA

Director General

SIMONA COCOS

Contabil Sef  
GEORGETA DANU

