

S.C. ZENTIVA S.A.

**Raportul Consiliului de Administratie
pentru semestrul I 2017**

Data raportata	: 30.06.2017
Denumirea societatii comerciale	: S.C. ZENTIVA S.A.
Sediul social location	:Bd. Theodor Pallady 50, Bucuresti
Tel. / Fax	: 021-304.72.00 / 021-345.40.04
Cod de inregistrare fiscala	: RO 336206
Numar de ordine in Registrul Comertului	: J/40/363/1991
Capitalul social subscris si varsat	: 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 2017

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

	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>
	RON	RON
Venituri din vanzare de bunuri	211.659.412	180.423.477
Prestare de servicii	16.242.027	12.389.517
Venituri din chirii	-	-
Alte venituri	662.551	660.614
Cifra de afaceri	228.563.990	193.473.608
Alte venituri din exploatare	3.022.199	2.402.288
Modificari in cadrul stocurilor de bunuri finite si productie in curs	4.872.823	3.384.334
Materiile prime si consumabilele folosite	(101.226.515)	(80.008.771)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	(29.479.179)	(26.086.710)
Depreciere, amortizare si pierderi de valoare	(6.663.984)	(6.853.858)
Cheltuieli de marketing si publicitate	(8.702.756)	(8.019.989)
Cheltuieli cu chiriile	(1.839.866)	(1.750.577)
Cheltuieli cu provizioanele	-	(2.054.362)
Alte cheltuieli de exploatare	(36.018.756)	(33.907.170)
Profit operational	52.527.956	40.578.795
Venituri financiare	3.353.067	556.500
Cheltuieli financiare	(2.778.053)	(644.983)
Profit inainte de impozitul pe venit	53.102.970	40.490.312
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(10.057.164)	(8.108.803)
Profit / (pierdere) net / (a) (A)	43.045.806	32.381.509
Alte elemente ale rezultatului global:		
Reevaluarea imobilizarilor la valoarea justa	-	-
Cheltuiala cu impozitul pe profit amanat aferenta reevaluarii	-	-
Castiguri/pierderi actuariale in legatura cu beneficiile angajatilor	-	-
Alte elemente ale rezultatului global, net de impozite (B)	-	-
Profitul/(pierderea) exercitiului financiar (A) + (B)	43.045.806	32.381.509
Numar de actiuni	416.961.150	416.961.150
Profit / (pierdere) neta pe actiune (RON/actiune)	1.10324	0.07766

Situatiile financiare pentru perioada incheiata la 30 iunie 2017 sunt neauditate.

ZENTIVA S.A.**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE****pentru perioada incheiata la 30 iunie 2017***(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)*

	<u>30 iunie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Active		
Active imobilizate		
Imobilizari corporale	97.665.396	96.162.648
Imobilizari necorporale	756.905	759.528
	<u>98.422.301</u>	<u>96.922.176</u>
Active circulante		
Stocuri	48.286.332	42.093.203
Creante comerciale si similare	175.820.752	173.143.655
Alte active financiare curente	-	2.023
Numerar si depozite pe termen scurt	101.128.147	127.910.418
	<u>325.235.231</u>	<u>343.149.299</u>
Total active	<u>423.657.531</u>	<u>440.071.475</u>
Capital propriu si datorii		
Capital social, din care	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 nominla	9.863.684	9.863.684
Ajustare la hiperinflatie a primelor de capital	15.100.822	15.100.822
Rezerve legale si alte rezerve	104.718.721	104.718.721
Rezerva din reevaluare	2.107.876	2.107.876
Rezultat reportat / (Pierdere cumulata)	110.321.299	132.314.433
Total capital propriu	<u>283.808.517</u>	<u>305.801.651</u>
Datorii pe termen lung		
Datorii privind beneficiile angajatilor	1.176.000	1.176.000
Alte datorii pe termen lung	4.223	8.675
Datorii privind impozitele amanate	922.288	922.288
Provizioane	9.364.556	9.364.556
Total datorii pe termen lung	<u>11.467.067</u>	<u>11.471.519</u>
Datorii curente		
Datorii comerciale si asimilte	62.436.165	64.189.638
Datorii privind impozitul pe profit	5.148.453	4.071.379
Alte datorii curente	36.756.188	30.196.709
Provizioane (curente)	24.041.142	24.340.579
Total datorii curente	<u>128.381.948</u>	<u>122.798.305</u>
Total datorii	<u>139.849.015</u>	<u>134.269.824</u>
Total capital propriu si pasive	<u>423.657.532</u>	<u>440.071.475</u>

Situatiile financiare pentru perioada incheiata la 30 iunie 2017 sunt neauditate.

Metoda indirecta

	Exercitiul financiar	
	30.06.2017	31.12.2016
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare:		
Profit net inainte de impozitare si elemente extraordinare	53.102.969	89.462.094
<i>Ajustari pentru:</i>		
Depreciere si amortizare active imobilizate	6.663.984	14.091.815
Miscari in alte provizioane net	968.052	4.042.249
Pierderi / profit din vanzarea de active (mijloace fixe)	(6.424)	(37.288)
Venit / cheltuiala neta din dobanzi	(382.672)	(289.497)
Cheltuieli privind datorii de pensii si similare	-	(36.000)
Profitul din exploatare inainte de schimbari in capitalul circulant	60.345.909	107.233.373
Descrestere / (Crestere) a creantelor comerciale si de alta natura	(2.675.073)	56.945.998
Descrestere / (Crestere) stocuri	(6.193.129)	5.688.999
(Descrestere) / Crestere a datoriilor comerciale si de alta natura	734.626	16.419.838
Impozit pe profit platit	(8.926.278)	(16.720.713)
Datorii beneficii angajati platite	-	(153.000)
Numerar din activitatea de exploatare	43.286.055	169.414.495
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitie:		
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale si necorporale	(8.198.403)	(11.547.122)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	15.768	75.282
Trezorerie neta din activitati de investitie	(8.182.635)	(11.471.840)
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare:		
Dobinzi incasate	382.672	289.497
Depozitarul Central	(1.726.593)	(298.659)
Dividende platite	(60.541.769)	(37.395.831)
Trezorerie neta din activitati de finantare	(61.885.690)	(37.404.993)
Cresterea (descresterea) neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie	(26.782.270)	120.537.662
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	127.910.418	7.372.756
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	101.128.147	127.910.418

ZENTIVA S.A.**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU****la 30 iunie 2017***(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)***An curent**

Element al capitalului propriu		Sold la 31 decembrie 2016	Cresteri		Reduceri		Sold la 30 iunie 2017
			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		146.254.242	7.987.708	-	-	-	154.241.950
Alte elemente de capitaluri proprii		(414.855)	-	-	-	-	(414.855)
Rezultatul reportat ,cu exceptia rezultata reportata provenita din adoptarea pentru prima	Sold C	9.827.897	73.026.646	73.026.646	73.026.646	73.026.646	9.827.897
Data a IAS 29	Sold D	-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS	Sold C	-	-	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-	-	-
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	Sold C	73.026.646	43.045.805	-	73.026.646	73.026.646	43.045.805
	Sold D	-	-	-	-	-	-
Repartizarea profitului							
Total capitaluri proprii		305.801.650	124.060.159	73.026.646	146.053.292	146.053.292	283.808.517

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 primele 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 2017

(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 2017

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

NOTA 1: ACTIVE IMOBILIZATE

Active Imobilizate	Valoare bruta				Valoarea ajustarilor (deprecierea prin amortizare si provizioane)			Valoarea neta contabila la 30.06.2017	
	Soldul la 31.12.2016	Intrari	Iesiri, transferuri	Soldul la 30.06.2017	Soldul la 31.12.2016	Soldul la 30.06.2017			
						Ajustari in an	Descresteri reversari		
0	1	2	3	4=1+2-3	5	6	7	8=5+6-7	9 = 4-8
Cheltuieli de constituire si de dezvoltare	63.532	-	-	63.532	63.532	-	-	63.532	-
Alte imobilizari necorporale	4.127.900	-	-	4.127.900	3.664.252	86387	-	3.750.639	377.260
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	726.464	89.764	6.000	810.228	430.583	-	-	430.583	379.645
Total imobilizari necorporale	4.917.895	89.764	6.000	5.001.659	4.158.367	86387	-	4.244.754	756.905
Terenuri	11.421.897	-	-	11.421.897	991.003	-	-	991.003	10.430.894
Constructii	47.588.951	-	-	47.588.951	3.889.772	1.200.365	-	5.090.137	42.498.814
Echipamente tehnologice	146.444.702	2.417.754	52.824	148.809.632	117.330.097	5.290.689	52.824	122.567.962	26.241.670
Alte instalatii, utilaje si mobilier	7.413.824	200.111	35.023	7.578.913	6.442.262	174.388	35.023	6.581.528	997.285
Avansuri si imobilizari corporale in curs	13.001.080	8.165.168	2.617.865	18.548.382	1.051.649	-	-	1.051.649	17.496.733
Total imobilizari corporale	225.870.454	10.783.033	2.705.712	233.947.775	129.704.783	6.665.443	87.847	136.282.376	97.665.397
Imobilizari financiare	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	230.788.349	10.872.798	2.711.713	238.949.435	133.863.150	6.751.830	87.847	140.527.133	98.442.302

ZENTIVA S.A.
Note Explicative
pentru perioada incheiata la 30 iunie 2017

(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 2017, soldul ajustarilor de depreciere pentru activele corporale este in valoare de 2.043.076RON (31.12.2016: 2.045.677RON). 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 424 RON.

NOTA 2: PROVIZIOANE

Denumirea provizionului	Sold la inceputul exercitiului financiar	Transfer in cont	Transfer din cont	Sold la 30 iunie 2017
Alte provizioane pentru riscuri si cheltuieli	3.014.429	-	299.436	2.714.993
Provizioane pentru taxe	24.353.670	-	-	24.353.670
Provizioane pentru litigii	411.549	-	-	411.549
Provizioane pentru mediu	5.925.487	-	-	5.925.487
Provizioane pentru pensii si alte obligatii	1.176.000	-	-	1.176.000
	34.881.135	-	299.436	34.581.699

NOTA 3: REPARTIZAREA PROFITULUI (PIERDERE)

Nu se aplica pentru exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2017.

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

NOTA 4: SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR

Creante

Anul curent	Sold la 30 iunie 2017	Termen de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Creanțe comerciale	148.982.636	148.982.636	-
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	27.396.201	27.396.201	-
Provizioane creante	(626.561)	(626.561)	-
Provizioane alte creante	(244.814)	(244.814)	-
	175.507.462	175.507.462	-

An Precedent	Sold la 31 decembrie 2016	Termen de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Creanțe comerciale	148.072.226	148.072.226	-
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	25.531.750	25.531.750	-
Provizioane creante	(626.561)	(626.561)	-
Provizioane alte creante	(244.814)	(244.814)	-
	172.732.601	172.732.601	-

La 30 iunie 2017, creantele comerciale indoielnice avand o valoare de 626.561RON (2016: 626.561 RON) au fost ajustate pentru depreciere. Pentru alte creante inregistrate in contul 461 au fost ajustate cu suma de 244.814RON la 30.iunie 2017. Miscarile in ajustarile de depreciere a creantelor au fost urmatoarele:

	31 decembrie 2016	30 iunie 2017
Sold initial	626.561	626.561
Cresteri in timpul anului – alte creante debitori	-	-
Reversari in timpul anului	-	-
Sold final	626.561	626.561

ZENTIVA S.A.
Note Explicative
pentru perioada încheiata la 30 iunie 2017

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

NOTA 4: SITUAȚIA CREANTELOR SI DATORIILOR (CONTINUARE)

Datorii

Anul curent	Sold la 30 iunie 2017	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Avansuri încasate în contul comenzilor	123.750	123.750	-	-
Datorii comerciale – furnizori	62.312.415	62.312.415	-	-
Sume datorate entităților afiliate	-	-	-	-
Alte sume de plata	41.904.641	41.904.641	-	-
	104.340.806	104.340.806	-	-

Anul precedent	Sold la 31 decembrie 2016	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Avansuri încasate în contul comenzilor	123.900	123.900	-	-
Datorii comerciale – furnizori	64.065.738	64.065.738	-	-
Sume datorate entităților afiliate	-	-	-	-
Alte sume de plata	34.268.089	34.268.089	-	-
	98.457.727	98.457.727	-	-

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

Anul curent	Sold la 30 iunie 2017	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Salarii si datorii asimilate	10.826.335	10.826.335	-	-
Datorii catre actionari	20.895.702	20.895.702	-	-
Alte taxe	10.175.475	10.175.475	-	-
Alte datorii	7.129	7.129	-	-
	41.904.641	41.904.641	-	-

Anul precedent	Sold la 31 decembrie 2016	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Salarii si datorii asimilate	10.276.010	10.276.010	-	-
Datorii catre actionari	16.522.196	16.522.196	-	-
Alte taxe	7.469.883	7.469.883	-	-
Alte datorii	-	-	-	-
	34.268.089	34.268.089	-	-

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

NOTA 5: PRINCIPII, POLITICI SI METODELE CONTABILE

Nu au existat modificari semnificative in politicile si metodele contabile ale Societatii in cursul exercitiului financiar incheiat la 30 iunie 2017 comparativ cu politicile contabile prezentate la 31 decembrie 2016.

NOTA 6: PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE

Capital social

	Sold la 31 decembrie 2016	Sold la 30 iunie 2017
	Numar	Numar
Capital subscris actiuni ordinare	416.961.150	416.961.150

	31 decembrie 2016	30 iunie 2017
	RON / actiune	RON / actiune
Valoare nominala actiuni ordinare	0,1	0,1

	31 decembrie 2016	30 iunie 2017
	RON	RON
Valoare capital social	41.696.115	41.696.115

Capitalul social al Societatii este integral varsat la 30 iunie 2017 si la 31 decembrie 2016.

Actiuni rascumparabile

Societatea nu are actiuni rascumparabile la 30 iunie 2017 si la 31 decembrie 2016..

Obligatiuni

Societatea nu are obligatiuni emise la 30 iunie 2017 si la 31 decembrie 2016.

Structura actionariatului

	Sold la 31 decembrie 2016	%	Sold la 30 iunie 2017	%
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%
	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 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 2017

(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 2017 si la 30 iunie 2016, Societatea a platit urmatoarele indemnizatii membrilor Consiliului de Administratie ("C.A."), conducerii executive si de supraveghere:

	Exercitiul financiar incheiat la:	
	30 iunie 2016	30 iunie 2017
Membri ai C.A.	27.000	19.575
Directori		
- conducere executiva	-	-
	27.000	19.575

Societatea nu are obligatii de plata catre fostii membri ai C.A. si ai conducerii executive si de supraveghere la 30 iunie 2017 si la 31 decembrie 2016.

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 2017 si la 30 iunie 2016 este urmatorul:

	30 iunie 2016	30 iunie 2017
Nr mediu salariati	495	506
	495	506

Cheltuielile cu salariile si taxele aferente inregistrate in cursul exercitiilor financiare incheiate la 30 iunie 2017 si la 30 iunie 2016 sunt urmatoarele:

	Exercitiul financiar incheiat la:	
	30 iunie 2016	30 iunie 2017
Cheltuieli cu salariile	21.301.543	24.166.594
Cheltuieli cu asigurarile sociale	4.785.167	5.312.585
	26.086.710	29.479.179

(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 2016	30 iunie 2017
1. Indicatori de lichiditate		
Indicatorul lichiditatii curente	3.2	3.1
Indicatorul lichiditatii imediate	2.5	2.7
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	2.47	3.10
Numarul de zile de stocare	73	49
Viteza de rotatie a debitelor clienti	155	111
Viteza de rotatie a creditelor furnizor	70.74	68.22
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	2.01	2.32
Viteza de rotatie a activelor totale	0.49	0.54
4. Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea capitalului angajat	15%	19%
Marja bruta din vinzari	28%	27%
5. Indicatori privind rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune	0,078	0,103

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 2017

(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 Synthelabo 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 în 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 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 2017 a fost de 1 EUR = 4,5539 RON (31 decembrie 2016 1 EUR = 4,5411RON) respectiv 1 USD = 3,9915 RON (31 decembrie 2016 1 USD = 4,3033 RON)

d) Informatii despre impozitul pe profit

	Exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2016	Exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2017
Profit contabil	32.381.509	43.122.378
Venituri neimpozabile	(1.047.467)	(3.517)
Cheltuieli nedeductibile	19.814.388	19.788.414
Deducere rezerva legala	-	-
Profit impozabil/ (Pierdere fiscala) a anului	51.148.430	62.907.275
Impozit pe profit 16%	8.183.749	10.065.164
Credit fiscal	74.946	8.000
Impozit pe profit curent	8.108.803	10.057.164

	31 decembrie 2016	30 iunie 2017
Impozit pe profit de plata la inceputul perioadei	3.809.385	4.017.567
Cheltuiala cu impozitul pe profit	16.982.895	10.057.164
Impozit pe profit platit /compensat	(16.720.713)	(8.926.278)
Impozit pe profit de plata la sfarsitul perioadei	4.071.567	5.148.453

e) Venituri din vanzari pe activitati

	Exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2016	Exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2017
Venituri din vanzari produse	201.588.394	238.433.447
Venituri din servicii Intercompany	11.422.620	15.542.165
Alte venituri	1.627.511	1.362.414
Discounturi comerciale	(21.164.917)	(26.774.035)
	193.473.608	228.563.990

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

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 2016 (RON)	Sub 1 an	Intre 1 si 5 ani
ALD si ARVAL - leasing operational	84.137	6.374.510
Total angajamente	84.137	6.374.510

i) Cheltuieli de audit

Nu au existat costuri contractuale pentru serviciile de audit in exercitiul financiar incheiat la data de 30 iunie 2017.

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 2016 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 2016 care sa fie prezentate.

o) Garantii

La 30 iunie 2017 societatea are depusa la ANAF o scrisoare de grantie bancara in suma de 8.355.901 RON pentru sumele stabilite suplimentar de catre Autoritatile fiscale urmare reverificarii taxei de claw-back incheiat in luna aprilie 2017.

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)***SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ ȘI ANALIZA ACTIVITĂȚII LA 30.06.2017****1.1 Analiza bilanțului**

Situația patrimonială, pe elemente principale, a S.C. ZENTIVA S.A la data de 30.06.2017 comparativ cu perioada încheiată la data de 31.12.2016 se prezintă astfel:

:

			Variatie	
	31.12.2016	30.06.2017	30.06.2017 fata de 31.12.2016	
	RON	RON	RON	- % -
ACTIV				
1. Imobilizari necorporale	759.528	756.905	(2.623)	-1%
2. Imobilizari corporale	96.162.648	97.665.396	1.502.748	1 %
3. Imobilizari financiare	0	0	0	0%
4. Total active imobilizate (1+2+3)	96.922.176	98.422.301	1.500.125	1%
5. Stocuri	42.093.203	48.286.332	6.193.129	1%
6. Creante	172.732.601	175.507.462	2.774.861	1%
7. Casa și conturi la bănci	127.910.418	101.128.147	(26.782.271)	-21%
8. Total active circulante (5+6+7)	342.736.222	324.921.941	(17.814.281)	5%
9. Cheltuieli în avans	413.077	313.289	(99.788)	-24%
10. Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de până la un an	98.457.727	104.340.806	5.883.079	6%
11. Active circulante nete, respectiv datorii curente nete (8+9-10)	244.691.572	220.894.425	(23.797.147)	-10%
12. Total active minus datorii curente (4+11)	341.613.748	319.316.726	(22.297.022)	-7%
PASIV				
13. Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	8.675	4.223	(4.452)	-51%
14. Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	35.803.423	35.503.986	(299.437)	-1%
15. Capital social	41.696.115	41.696.115	0	0%
16. Ajustări la hiperinflație a capitalului social	-	-	-	0%
17. Alte elemente de capital propriu	(414.855)	(414.855)	0	0%
18. Prime de capital	24.964.505	24.964.505	0	0%
19. Rezerve	154.593.465	162.581.173	7.987.708	5%
20. Rezultatul reportat (sold creditor)	9.827.897	9.827.897	0	0%
(sold debitor)	-	-	0	0%
21. Rezultatul reportat provenit din adoptare IAS 29(sold creditor)	-	-	-	-
(sold debitor)	-	-	-	0%
22. Rezultatul exercitiului (sold creditor)profit	73.026.646	43.045.805	(29.980.841)	-41%
23. Repartizarea profitului	0	0	0	0
24. Total capitaluri proprii	305.801.650	283.808.517	(21.993.133)	-7%
25. Capitaluri - total (17+18+19+20+21-22)	305.801.650	283.808.517	(21.993.133)	-7%
26. Total capitaluri și datorii pe termen lung (13+14+25)	341.613.748	319.316.726	(22.297.022)	-7%

- ◆ Din datele prezentate mai sus rezultă o creștere a valorii activelor imobilizate cu 1%. Această creștere se datorează faptului că au fost începute noi proiecte de investiții (Serializare).
- ◆ Stocurile au crescut la 30.06.2017 comparativ cu sfârșitul anului precedent cu 1%, datorită creșterii stocului de materii prime .
- ◆ La 30.06.2017, creanțele comerciale au crescut comparativ cu sfârșitul anului precedent cu 1% datorită creșterii sumelor plătite în avans la furnizorii (vama)

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

- ◆ Disponibilitatile banesti ale Societatii au scazut de la 127,9 milioane lei la 31.12.2016 la 101,1 milioane lei la 30.06.2017 in principal datorita platilor de dividende aferente profit 2016.
- ◆ Capitalurile proprii au scazut cu 21.9 milioane lei (-7%) datorita scaderii profitului , profitul aferent anului 2016 in suma de 73.0 milioane RON iar la 30.06.2017 profit este in suma de 43.0 milioane RON si scaderii rezervelor ca urmare a repartizarii sumei de 65.0 milioane RON la dividende .

1.2 Analiza contului de profit si pierdere

	30.06.2016	30.06.2017	Variatie	
	RON	RON	30.06.2016 fata de 30.06.2017	RON
			RON	- % -
Cifra de afaceri neta	193.473.608	228.563.990	35.090.382	18%
Venituri din exploatare	199.279.199	236.468.356	37.189.157	18%
Cheltuieli din exploatare	158.700.404	183.940.399	25.239.995	16%
Rezultatul din exploatare (profit)	40.578.796	52.527.956	11.949.161	29%
Marja bruta	21%	23%		
Rezultatul financiar profit/ (pierdere)	(88.483)	575.013	663.496	
Venituri totale	199.835.699	239.821.423	39.985.724	20%
Cheltuieli totale	159.345.387	186.718.453	27.373.066	17%
Rezultatul brut (profit)	40.490.312	53.102.969	12.612.657	31%
Impozit pe profit	8.108.803	10.057.164	1.948.361	24%
Rezultatul net (profit)	32.381.509	43.045.805	10.664.296	33%

Veniturile din exploatare au crescut cu 18% de la 199.3 milioane RON in primul semestru 2016 la 236.5 milioane RON in primul semestru 2017.

Cheltuielile din exploatare au crescut cu 16%, de la 158.7 milioane RON in primul semestru 2016 la 183.9 milioane RON in primul semestru 2017.

Variatia veniturilor si cheltuielilor din exploatare in 2017 a condus la un rezultat net pentru primul semestru al anului 2017 de 43.0 milioane RON in comparatie cu 32.4 milioane RON in primul semestru al anului 2016.

2.1 Analiza lichiditatii

La 30.06.2017 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 2017.

3.2 Drepturile detinatorilor de valori mobiliare

Nu s-au inregistrat modificari semnificative in primul semestru 2017 comparativ cu 31 decembrie rivind drepturile detinatorilor de valori mobiliare emise de Zentiva SA.

ZENTIVA S.A.
Situația economico-financiara si analiza activitatii la 30.06.2017
pentru perioada incheiata la 30 iunie 2017
DECLARATIE

DECLARATIE

Situațiile financiar-contabile pentru semestrul I 2017 au fost întocmite în conformitate cu OMF 2844/2016 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

Director General

SIMONA COCOS

Contabil Sef
GEORGETA DANU