

ZENTIVA S.A.

Raportul Consiliului de Administratie pentru semestrul I 2019

Data raportata	: 30.06.2019
Denumirea societatii comerciale	: 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	: J40/363/1991
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 30.06.2019	18-19
Declaratie	20

ZENTIVA S.A.
SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL
30 iunie 2019

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

	30.06.2019	30.06.2018
	RON	RON
Venituri din vanzare de bunuri	264.149.909	212.101.964
Prestare de servicii	-	9.678.498
Venituri din chirii	-	-
Alte venituri	-	348.659
Cifra de afaceri	264.149.909	222.129.122
Alte venituri din exploatare	6.051.153	3.700.816
Modificari in cadrul stocurilor de bunuri finite si productie in curs	10.163.765	12.269.394
Materiile prime si consumabilele folosite	(128.087.115)	(113.647.928)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	(37.171.372)	(29.971.572)
Depreciere, amortizare si pierderi de valoare	(6.618.179)	1.701.693
Cheltuieli de marketing si publicitate	(3.955.120)	(8.787.398)
Cheltuieli cu chiriile	(905.135)	(1.539.932)
Cheltuieli cu provizioanele	(401.458)	735.472
Alte cheltuieli de exploatare	(49.585.602)	(43.713.099)
Profit operational	53.832.164	42.876.568
Venituri financiare	5.712.418	17.936.488
Cheltuieli financiare	(2.009.634)	(17.286.501)
Profit inainte de impozitul pe venit	57.534.948	43.526.554
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(8.593.398)	(7.576.344)
Profit / (pierdere) net / (a) (A)	48.941.550	35.950.210
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)	48.941.550	35.950.210
Numar de actiuni	416.961.150	416.961.150
Profit / (pierdere) neta pe actiune (RON/actiune)	0.11738	0.08622

Situatiile financiare pentru perioada incheiata la 30 iunie 2019 sunt neauditate.

ZENTIVA S.A.**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE****pentru perioada incheiata la 30 iunie 2019***(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)*

	<u>30 iunie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Active		
Active imobilizate		
Imobilizari corporale	149.006.912	144.234.784
Fond Comercial	46.141.201	46.141.201
Imobilizari necorporale	3.782.314	3.895.132
	<u>198.930.427</u>	<u>194.271.117</u>
Active circulante		
Stocuri	137.597.709	98.982.129
Creante comerciale si similare	202.816.639	199.832.571
Alte active financiare curente	-3.499	-
Numerar si depozite pe termen scurt	394.501.576	405.115.315
	<u>734.912.425</u>	<u>703.930.016</u>
Total active	<u>933.842.852</u>	<u>898.201.133</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	112.745.368	112.745.368
Rezerva din reevaluare	83.559.775	40.198.377
Rezultat reportat / (Pierdere cumulata)	403.809.787	411.088.300
Total capital propriu	<u>666.775.550</u>	<u>630.692.665</u>
Datorii pe termen lung		
Datorii privind beneficiile angajatilor	1.813.000	2.479.000
Alte datorii pe termen lung	4.153.498	-
Datorii privind impozitele amanate	5.033.947	5.033.947
Provizioane	4.944.015	4.944.015
Total datorii pe termen lung	<u>15.944.460</u>	<u>12.456.962</u>
Datorii curente		
Datorii comerciale si asimilte	204.294.325	205.337.404
Datorii privind impozitul pe profit	1.910.873	8.236.848
Alte datorii curente	32.256.930	28.816.540
Provizioane (curente)	12.660.714	12.660.714
Total datorii curente	<u>251.122.842</u>	<u>255.051.506</u>
Total datorii	<u>267.067.301</u>	<u>267.508.468</u>
Total capital propriu si pasive	<u>933.842.852</u>	<u>898.201.133</u>

Situatiile financiare pentru perioada incheiata la 30 iunie 2019 sunt neauditate.

Metoda indirecta

	Exercitiul financiar	
	30.06.2019	30.06.2018
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare:		
Profit net inainte de impozitare si elemente extraordinare	57.534.948	43.526.554
<i>Ajustari pentru:</i>		
Depreciere si amortizare active imobilizate	(6.616.886)	4.338.181
Miscari in alte provizioane net	(907.694)	1.291.695
Pierderi / profit din vanzarea de active (mijloace fixe)	(794.666)	(7.826)
Venit / cheltuiala neta din dobanzi	(5.550.334)	(1.384.056)
Cheltuieli privind datorii de pensii si similare	-	-
Profitul din exploatare inainte de schimbari in capitalul circulant	44.115.368	47.764.547
Descrestere / (Crestere) a creantelor comerciale si de alta natura	(3.528.984)	(36.672.414)
Descrestere / (Crestere) stocuri	(38.637.137)	(25.559.942)
(Descrestere) / Crestere a datoriilor comerciale si de alta natura	(33.012)	26.555.125
Impozit pe profit platit	(8.708.354)	(7.429.424)
Datorii beneficii angajati platite	-	(399.209)
Numerar din activitatea de exploatare	(6.792.129)	4.258.683
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitie:		
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale si necorporale	(8.988.656)	(4.347.181)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	(9.915)	72.491
Trezorerie neta din activitati de investitie	(8.998.571)	(4.274.690)
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare:		
Dobinzi incasate	5.550.334	1.384.056
Depozitarul Central		-
Dividende platite	(373.372)	(803.533)
Trezorerie neta din activitati de finantare	5.176.961	(580.523)
		564.516
Cresterea (descresterea) neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie	(10.613.739)	
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	405.115.315	160.792.773
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	394.501.576	161.357.289

Element al capitalului propriu	Sold la 31 decembrie 2018	Cresteri		Reduceri		Sold la 30 iunie 2019
		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	8,339,223					8,339,223
Rezerve legale	40,198,377	43.361.399				83.559.775
Alte rezerve	151,138,149			44.398.720		106.739.429
Alte elemente de capitaluri proprii	(751,695)					(751,695)
Rezultatul reportat ,cu exceptia rezultata reportata provenita din adoptarea pentru prima data a IAS 29	102,487,014	250.799.633	250.799.633			353.286.648
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS	-					
	-					
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	262,620,976	48.941.550		262.620.976	262.620.976	48.941.550
	-					
Repartizarea profitului						
Total capitaluri proprii	630,692,665					666.675.550

An curent

Rezerva legala este creata in conformitate cu prevederile Legii Societatilor Comerciale, conform careia, cel putin 5% din profitul contabil anual este transferat in cadrul rezervelor legale pana cand soldul acestora atinge 20% din capitalul social al Societatii. Daca aceasta rezerva este utilizata integral sau partial pentru acoperirea pierderilor sau pentru distribuirea sub orice forma (precum emiterea de noi actiuni conform Legii Societatilor Comerciale), aceasta devine taxabila. Conducerea Societatii nu estimeaza ca va utiliza rezerva legala in asa fel incat aceasta sa devina taxabila.

Situatiile financiare pentru exercitiul incheiat la 31.12.2012 sunt primele pentru care societatea le-a intocmit in conformitate cu IFRS.

ZENTIVA S.A.
Note Explicative
pentru perioada incheiata la 30 iunie 2019

(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 30.06.2019	
	Soldul la 31.12.2018	Intrari	Iesiri, transferuri	Soldul la 30.06.2019	Soldul la 31.12.2018	Soldul la 30.06.2018			
						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	54,500,018		400,014	54,100,004	4,037,813	143,459	-	4,181,272	49,918,732
Avansuri si imobilizari necorporale in curs									
Total imobilizari necorporale	54,563,550	-	400,014	54,163,536	4,101,345	143,459	-	4,244,803	49,918,732
Terenuri	42,503,678	830,607		43,334,285	-	1,483,428		1,483,428	41,850,857
Constructii	47,490,579	17,540,405		65,030,984	3,585,828	25,371,521		28,957,349	36,073,635
Echipamente tehnologice	162,117,119	4,699,889	615,276	166,201,732	129,021,086	8,128,417	563,650	136,585,853	29,615,880
Alte instalatii, utilaje si mobilier	10,221,189	3,611,969	1,159,228	12,673,930	11,859,971	-5,381,009	1,158,713	5,320,249	7,353,681
Avansuri si imobilizari corporale in curs	26,430,457	34,476,048	32,074,532	28,831,973	-			-	28,831,973
Total imobilizari corporale	288,763,022	61,158,918	33,849,036	316,072,904	144,466,885	29,602,356	1,722,363	172,346,878	143,726,026
Imobilizari financiare									
Total	343,326,572	61,158,918	34,249,050	370,236,440	148,568,230	29,745,815	1,722,363	176,591,682	193,644,758

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

NOTA 1: ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

Imobilizari corporale

Reevaluare

La 31 decembrie 2017, Societatea a efectuat reevaluarea terenurilor si cladirilor existente in patrimoniul Societatii. Reevaluarea a fost facuta de catre un evaluator independent in conformitate cu standardele Internationale de Evaluare.

Impactul net in urma reevaluarii a fost in suma de 36.224.547 RON si a fost inregistrat astfel: 45.250.864 RON ca si crestere in rezerva din reevaluare si respectiv suma de 9.026.317 RON impact in Situatia Rezultatului Global in linia de „Depreciere, amortizare si pierderi de valoare” reprezentand pierderea din valoare aferenta cladirilor rezultata in urma reevaluarii acestora de la 31 decembrie 2017.

Valoarea justa a fost determinata prin referire la informatii de piata, utilizand abordarea prin cost ca principala abordare in evaluare Abordarea prin piata (metoda comparatiei directe) pentru evaluarea terenurilor si Abordarea prin venit (metoda capitalizarii directe), ca metoda de evaluare secundara.

Tehnicile de evaluare sunt selectate de evaluatorul independent in conformitate cu Standardele Internationale de Evaluare, tipul proprietatii si scopul evaluarii. Tehnicile si metodele de evaluare aplicate sunt conforme cu practica comuna pentru tipul de active evaluate.

Valoarea justa este in general determinata prin utilizare de date de nivelul 2 si 3 in ierarhia de masurare a valorii juste.

Datele utilizate in evaluare au fost:

date de intrare de nivelul 2 pe baza clasificarii IFRS 13 (de exemplu, chiriile curente, preturile pe mp, randamentele, gradul de ocupare etc. disponibile pe piata pentru active similare si alte date corelate cu piata), sau date de intrare de nivel 3 (neobservabile) care reprezinta, de exemplu, ipoteze cu privire la costurile operationale, costurile de inlocuire, ajustarile de depreciere - majoritatea derivate pe baza unor studii tehnice disponibile public (spre deosebire de datele preluate direct de pe piata), cu ajustari efectuate de evaluator.

Rezultatul evaluarii este influentat de principalele date de piata utilizate, acestea fiind in principal: valoarea de piata pe metru patrat pentru teren (estimata la 120 EUR / mp), estimarea costurilor de inlocuire brute (care au fost estimate folosind cataloage de cost recunoscute local) si estimarea depreciilor (care s-au bazat pe starea fizica a activelor la data evaluarii).

Estimarea valorilor juste prin abordarea prin venit si alocarea valorilor pe baza costurilor de inlocuire nete ale constructiilor si cu respectarea standardului de evaluare specific evaluarii pentru scopuri contabile ar fi condus la o valoarea identica alocata constructiilor si o valoare reziduala alocata terenului cu cca. 5% mai mare.

Societatea nu a prezentat valoarea contabila neta a terenurilor si a cladirilor daca ar fi fost contabilizate folosind metoda costului istoric intrucat aceste informatii nu sunt disponibile.

Active detinute in leasing financiar sau achizitionate in rate

Nu este cazul.

ZENTIVA S.A.
Note Explicative
pentru perioada incheiata la 30 iunie 2019

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

NOTA 2: PROVIZIOANE

Denumirea provizionului	Sold la începutul exercitiului financiar	Transfer in cont	Transfer din cont	Sold la 30 iunie 2019
Alte provizioane pentru riscuri si cheltuieli	2.296.520			2.296.520
Provizioane pentru taxe	9.456.150			9.456.150
Provizioane pentru litigii	211.594			211.594
Provizioane pentru mediu	5.640.510			5.640.510
Provizioane pentru pensii si alte obligatii	2.479.000		666.000	1.813.000

NOTA 3: REPARTIZAREA PROFITULUI (PIERDERE)

Nu se aplica pentru exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2019.

NOTA 4: SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR

Creante

Anul curent	Sold la 30 iunie 2019	Termen de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Creanțe comerciale	56.194.127	56.194.127	-
Sume de încasat de la entitățile afiliate	141.684.465	141.684.465	-
Sume de încasat de la entitățile de care compania este legată în virtutea intereselor de participare			-
Alte creanțe	4.228.745	4.228.745	-
Provizioane creante	(626.561)	(626.561)	-
Provizioane alte creante	-	-	-
	201.480.777	201.480.777	-

An Precedent	Sold la 31 decembrie 2018	Termen de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Creanțe comerciale	144.195.951	144.195.951	-
Sume de încasat de la entitățile afiliate	48.206.862	48.206.862	-
Sume de încasat de la entitățile de care compania este legată în virtutea intereselor de participare			-
Alte creanțe	6.175.540	6.175.540	-
Provizioane creante	(626.561)	(626.561)	-
Provizioane alte creante			-
	197.951.793	197.951.793	-

ZENTIVA S.A.
Note Explicative
pentru perioada incheiata la 30 iunie 2019

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

La 30 iunie 2019, creantele comerciale indoielnice avand o valoare de 626.561 RON (2018: 626.561 RON) au fost provizionate in totalitate.

	31 decembrie 2018	30 iunie 2019
Sold initial	626.561	626.561
Cresteri in timpul anului – alte creante debitori	-	-
Reversari in timpul anului	-	-
Sold final	626.561	626.561

Datorii

Anul curent	Sold la 30 iunie 2019	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1 – 5 ani	Peste 5 ani
Avansuri încasate în contul comenzilor	123.846	123.846	-	-
Datorii comerciale – furnizori	121.033.769	121.033.769	-	-
Sume datorate entităților afiliate	86.264.131	86.264.131	-	-
Alte sume de plata	39.230.946	39.230.946	-	-
	247.652.693	247.652.693	-	-

Anul precedent	Sold la 31 decembrie 2018	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Avansuri încasate în contul comenzilor	149.875	149.875	-	-
Datorii comerciale – furnizori	170.242.614	170.242.614	-	-
Sume datorate entităților afiliate	34.944.915	34.944.915	-	-
Alte sume de plata	28.816.540	28.816.540	-	-
	104.340.806	104.340.806	-	-

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

Anul curent	Sold la 30 iunie 2019	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Salarii si datorii asimilate	12.664.155	12.664.155	-	-
Datorii catre actionari	6.346.384	6.346.384	-	-
Alte taxe	19.928.899	19.928.899	-	-
Alte datorii	291.508	291.508	-	-
	39.230.946	39.230.946	-	-

Anul precedent	Sold la 31 decembrie 2018	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1 – 5 ani	Peste 5 ani
Salarii si datorii asimilate	7.955.211	7.955.211	-	-
Datorii catre actionari	6.377.173	6.377.173	-	-
Alte taxe	12.298.744	12.298.744	-	-
Alte datorii	2.185.413	2.185.413	-	-
	28.816.540	28.816.540	-	-

(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 2019 comparativ cu politicile contabile prezentate la 31 decembrie 2018.

NOTA 6: PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE

Capital social

	Sold la 31 decembrie 2018	Sold la 30 iunie 2019
	Numar	Numar
Capital subscris actiuni ordinare	416.961.150	416.961.150

	31 decembrie 2018	30 iunie 2019
	RON / actiune	RON / actiune
Valoare nominala actiuni ordinare	0,1	0,1

	31 decembrie 2018	30 iunie 2019
	RON	RON
Valoare capital social	41.696.115	41.696.115

Capitalul social al Societatii este integral varsat la 30 iunie 2019 si la 31 decembrie 2018.

Actiuni rascumparabile

Societatea nu are actiuni rascumparabile la 30 iunie 2019 si la 31 decembrie 2018.

Obligatiuni

Societatea nu are obligatiuni emise la 30 iunie 2019 si la 31 decembrie 2018.

Structura actionariatului

	31.12.2018	30.06.2019
Zentiva Group AS	93,2776%	93,2776%
Alti actionari minoritari	6,7224%	6,7224%
	100%	100%

ZENTIVA S.A.
Note Explicative
pentru perioada incheiata la 30 iunie 2019

(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 2019 si la 30 iunie 2018, Societatea a platit urmatoarele indemnizatii membrilor Consiliului de Administratie ("C.A."), conducerii executive si de supraveghere:

	Exercitiul financiar incheiat la:	
	30 iunie 2018	30 iunie 2019
Membri ai C.A.	27.000	27.000
Directori		
- conducere executiva	-	-
	27.000	27.000

Societatea nu are obligatii de plata catre fostii membri ai C.A. si ai conducerii executive si de supraveghere la 30 iunie 2019 si la 31 decembrie 2018.

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 2019 si la 30 iunie 2018 este urmatorul:

	30 iunie 2018	30 iunie 2019
Nr mediu salariati	528	593
	528	593

Cheltuielile cu salariile si taxele aferente inregistrate in cursul exercitiilor financiare incheiate la 30 iunie 2018 si la 30 iunie 2019 sunt urmatoarele:

	Exercitiul financiar incheiat la:	
	30 iunie 2018	30 iunie 2019
Cheltuieli cu salariile	29,029,016	35.970.657
Cheltuieli cu asigurarile sociale	942,556	1.200.715
	29,971,572	37.171.372

(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 2018	30 iunie 2019
1. Indicatori de lichiditate		
Indicatorul lichiditatii curente	3.3	3.0
Indicatorul lichiditatii imediate	2.8	2.4
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	3.51	1.18
Numarul de zile de stocare	51	99
Viteza de rotatie a debitelor clienti	108	67
Viteza de rotatie a creditelor furnizor	72	171
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	1.56	1.22
Viteza de rotatie a activelor totale	0.39	0.28
4. Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea capitalului angajat	11%	8%
Marja bruta din vinzari	16%	19%
5. Indicatori privind rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune	0.086	0.117

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.

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

Incepand cu 11 martie 2009 s-a produs o modificare in structura actionariatului la nivel de grup (Sanofi Aventis a achizitionat 97% din actiunile Zentiva NV - parinte al Societatii).

La sfarsitul lunii octombrie 2016, Grupul Sanofi a anuntat, dupa o analiza a tuturor optiunilor disponibile, initierea procesului de separare a diviziei sale de medicamente generice din Europa.

Zentiva SA a fost inclusa incepand cu aceasta data in acest proces de separare, proces care a fost finalizat la data de 30 septembrie 2018, cand Advent International NV a achizitionat divizia de medicamente generice din Europa a Grupului Sanofi.

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

(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 Group a.s.	Actionarul majoritar al Zentiva SA	Achizitii servicii Drept de utilizare marci Contract de management al lichiditatilor	Cehia	Praga
Zentiva a.s	Companie sub control comun	Prestari servicii marketing si promovare	Cehia	Praga
Zentiva K.S	Companie sub control comun	Prestari servicii regulatory Distributie de produse Licenta si furnizare de produse Prestari servicii de control al calitatii si eliberare loturi de produse	Cehia	Praga

Singura tranzacție semnificativă cu afiliații încheiată în intervalul 01.01.2019 – 30.06.2019, respectiv singurul contract încheiat de către Societate cu afiliații în acest interval a cărui valoare depășește/ poate depăși 10% din cifra de afaceri netă aferentă ultimei situații financiare anuale este:

Contractul de licență și furnizare de produse

La data de 27 martie 2019, Societatea a încheiat cu Zentiva k.s. un contract de licență și furnizare de produse. Obiectul contractului constă în acordarea de către Societate, în calitate de furnizor al licenței, către Zentiva k.s. a unei licențe internaționale neexclusive și netransferabile în legătură cu anumite drepturi de proprietate intelectuală ale Societății, precum și furnizarea de produse farmaceutice.

Societatea este parte a grupului Zentiva, detinut de catre fondul de investitii Advent International.

Societatea are actiunile listate la Bursa de Valori Bucuresti.

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 2019 a fost de 1 EUR = 4,7343 RON (31 decembrie 2018 1 EUR = 4,6635RON) respectiv 1 USD = 4,1602 RON (31 decembrie 2018 1 USD = 4,0729 RON)

ZENTIVA S.A.
Note Explicative
pentru perioada incheiata la 30 iunie 2019

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

NOTA 9: Alte informatii (continuare)

d) Informatii despre impozitul pe profit

	Exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2018	Exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2019
Profit contabil	40.279.514	48.869.873
Venituri neimpozabile	(269.785)	(1.378.680)
Cheltuieli nedeductibile	7.342.423	6.217.544
Deducere rezerva legala	-	-
Profit impozabil/ (Pierdere fiscala) a anului	47.352.152	53.708.738
Impozit pe profit 16%	7.576.344	8.593.398
Credit fiscal	-	-
Impozit pe profit curent	7.576.344	8.593.398

	30 iunie 2018	30 iunie 2019
Impozit pe profit de plata la inceputul perioadei	3.431.327	2.025.829
Cheltuiala cu impozitul pe profit	7.576.344	8.593.398
Impozit pe profit platit /compensat	(7.429.424)	(8.708.354)
Impozit pe profit de plata la sfarsitul perioadei	3.578.247	1.910.873

e) Evenimente ulterioare

Crestere de Capital

Societatea este în cursul unei proceduri de majorare a capitalului social, decisă în cadrul adunării generale extraordinare a acționarilor Societății ce a avut loc la data de 30 aprilie 2019, prin emisiunea de până la 300.000.000 de acțiuni noi ordinare, nominative și dematerializate cu o valoare nominală de 0,1 RON pe acțiune, în urma exercitării drepturilor de preferință de către acționarii Societății.

Oferta s-a adresat acționarilor existenți, înregistrați în registrul acționarilor Societății ținut de către Depozitarul Central S.A. la data de înregistrare 16 mai 2019, cărora le-a fost oferită posibilitatea de a subscrie acțiuni noi emise în vederea majorării capitalului social, în perioada 5 iulie 2019 – 5 august 2019, pe baza dreptului de preferință deținut de aceștia.

La data redactării prezentului raport, în urma închiderii ofertei, a fost subscris un număr de 280.055.890 acțiuni, reprezentând 93,35% din totalul acțiunilor oferite spre vânzare, ceea ce a condus la modificarea capitalului social al Societății la suma de 69.701.704 RON, împărțit în 697.017.040 acțiuni nominative la valoarea de 0,1 RON fiecare, astfel cum a fost luat la cunoștință și aprobat de Consiliul de Administrație al Societății prin decizia din data de 8 august 2019.

Noile acțiuni emise în condițiile menționate mai sus și, implicit, valoarea capitalului social al Societății în urma majorării urmează să fie înregistrate atât la Registrul Comerțului, cât și la Autoritatea de Supraveghere Financiară din România și la Depozitarul Central. Ulterior acestor înregistrări, acțiunile noi emise în cadrul majorării capitalului social vor fi tranzacționate pe Piața Reglementată la Vedere a Bursei de Valori București.

f) Elemente extraordinare si venituri / cheltuieli inregistrate in avans

Nu exista situatii semnificative care sa fie prezentate.

g) Cheltuieli de audit

Nu au existat costuri contractuale pentru serviciile de audit in exercitiul financiar incheiat la data de 30 iunie 2019.

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

NOTA 9: Alte informatii (continuare)

h) Efecte comerciale (scontate si neajunse la scadenta)

Nu exista situatii semnificative care sa fie prezentate.

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

Nu exista situatii semnificative care sa fie prezentate.

j) Angajamente

Nu exista situatii semnificative sau modificari comparativ cu situatiile financiare de la 31 decembrie 2018 care sa fie prezentate.

k) Taxe

Societatea considera ca a achitat la timp si in totalitate toate taxele, impozitele si dobanzile aferente.

l) Pretentii de natura juridica

Nu au avut loc situatii semnificative comparativ cu situatiile financiare de la 31 decembrie 2018 care sa fie prezentate.

m) Garantii

La 30 iunie 2019 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 2018.

n) Tranzactii semnificative

Cu titlu prealabil, menționăm faptul că, în cuprinsul prezentului subcapitol, tranzacțiile semnificative reprezintă contractele încheiate de către Societate a căror valoare depășește/ poate depăși 10% din cifra de afaceri netă aferentă ultimei situații financiare anuale.

În consecință, precizăm că, în intervalul 01.01.2019 – 30.06.2019, pe lângă tranzacția semnificativă încheiată cu afiliații menționată la lit. b) de mai sus, Societatea a mai încheiat următoarele tranzacții semnificative:

Contract de factoring

În data de 19 martie 2019, Societatea a aderat și a devenit parte ca vânzător la un contract cadru din data de 24 ianuarie 2019 încheiat, printre alții, de Zentiva France și Zentiva K.S., în calitate de vânzători inițiali, AI Sirona (Luxembourg) Acquisition S.A R.L., în calitate de societate mamă, și Factofrance SA, o societate înființată în conformitate cu legislația din Franța ca *societe anonyme* și autorizată ca *etablissement de credit*, în calitate de factor. Drept urmare, Societatea a încheiat de asemenea cu factorul (i) un contract de cumpărare de creanțe guvernate de legea română; și (ii) un contract de ipotecă imobiliară pentru a garanta obligațiile prezente și viitoare ale Societății rezultând din contractul de factoring menționat mai sus și contractul de cumpărare de creanțe.

Contractul de transfer în legătură cu activitatea de distribuție de produse farmaceutice generice

La data de 28 martie 2019, Societatea a încheiat cu Sanofi Romania S.R.L. un contract de transfer în legătură cu activitatea de distribuție (inclusiv activitatea de marketing și vânzare) a produselor farmaceutice generice de la Sanofi Romania S.R.L. în valoare totală de 46.141.201 RON.

La data de 9 mai 2019, Societatea a încheiat un act adițional la contractul de transfer menționat anterior prin care (i) Sanofi Romania S.R.L. a cesionat creanța în valoare de 46.141.201 RON către Sanofi S.A. (Franța); și (ii) Societatea a delegat plata creanței rezultând din contractul de transfer în valoare de 46.141.201 către AI Sirona (Luxembourg) Acquisition S.a.r.l.

ZENTIVA S.A.**Situația economico-financiară și analiza activității la 30.06.2019****pentru perioada încheiată la 30 iunie 2019***(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)***SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARA SI ANALIZA ACTIVITATII LA 30.06.2018****1.1 Analiza bilanțului**

Situația patrimonială, pe elemente principale, a ZENTIVA S.A la data de 30.06.2019 comparativ cu perioada încheiată la data de 31.12.2018 se prezintă astfel:

	<u>30 iunie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>Variatie</u>
Active			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	149.006.912	144.234.784	4,772,129
Fond Comercial	46.141.201	46.141.201	-
Imobilizari necorporale	3.782.314	3.895.132	-112,818
	<u>198.930.427</u>	<u>194.271.117</u>	<u>4,659,311</u>
Active circulante			
Stocuri	137.597.709	98.982.129	38,615,579
Creante comerciale și similare	202.816.639	199.832.571	2,984,068
Alte active financiare curente	-3.499	-	-3,499
Numerar și depozite pe termen scurt	394.501.576	405.115.315	-10,613,739
	<u>734.912.425</u>	<u>703.930.016</u>	<u>30,982,409</u>
Total active	<u>933.842.852</u>	<u>898.201.133</u>	<u>35,641,719</u>
Capital propriu și datorii			
Capital social, din care	41.696.115	41.696.115	-
Capital subscris	41.696.115	41.696.115	-
Ajustare la hiperinflație a capitalului social	-	-	-
Prime de capital, din care:	24.964.506	24.964.506	-
Prime de capital la valoare nominală	9.863.684	9.863.684	-
Ajustare la hiperinflație a primelor de capital	15.100.822	15.100.822	-
Rezerve legale și alte rezerve	112.745.368	112.745.368	-
Rezerva din reevaluare	83.559.775	40.198.377	43,361,399
Rezultat reportat / (Pierdere cumulată)	403.809.787	411.088.300	-7,278,513
Total capital propriu	<u>666.775.550</u>	<u>630.692.665</u>	<u>36,082,886</u>
Datorii pe termen lung			
Datorii privind beneficiile angajaților	1.813.000	2.479.000	-666,000
Alte datorii pe termen lung	4.153.498	-	4,153,498
Datorii privind impozitele amânate	5.033.947	5.033.947	-0
Provizioane	4.944.015	4.944.015	0
Total datorii pe termen lung	<u>15.944.460</u>	<u>12.456.962</u>	<u>3,487,498</u>
Datorii curente			
Datorii comerciale și asimilate	204.294.325	205.337.404	-1,043,080
Datorii privind impozitul pe profit	1.910.873	8.236.848	-6,325,975
Alte datorii curente	32.256.930	28.816.540	43,361,399
Provizioane (curente)	12.660.714	12.660.714	-666,000
Total datorii curente	<u>251.122.842</u>	<u>255.051.506</u>	<u>4,153,498</u>
Total datorii	<u>267.067.301</u>	<u>267.508.468</u>	<u>-441,167</u>
Total capital propriu și pasive	<u>933.842.852</u>	<u>898.201.133</u>	<u>35,641,719</u>

◆ Din datele prezentate mai sus rezultă o creștere a valorii activelor imobilizate cu 2.4%. Această creștere se datorează faptului că au fost începute noi proiecte de investiții.

◆ Stocurile au crescut la 30.06.2019 comparativ cu sfârșitul anului precedent cu 39%, datorită creșterii stocului de produse finite, producție în curs de execuție.

ZENTIVA S.A.**Situația economico-financiara si analiza activitatii la 30.06.2019
pentru perioada incheiata la 30 iunie 2019***(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)*

- ◆ La 30.06.2019, creantele comerciale au crescut cu 1.5% comparativ cu sfarsitul a anului precedent
- ◆ Disponibilitatile banesti ale Societatii au scazut cu 2.6% comparativ cu sfarsitul anului precedent
- ◆ Capitalurile proprii au crescut cu 36.1 milioane lei (+6%) datorita nerepartizarii rezultatului net la anul 2018.

1.2 Analiza contului de profit si pierdere

	30.06.2018	30.06.2019	Variatie 30.06.2018 fata de 30.06.2019	
	RON	RON	RON	- % -
Cifra de afaceri neta	222.129.122	264.149.909	42,020,787	19%
Venituri din exploatare	240.194.484	280.106.145	39,911,661	17%
Cheltuieli din exploatare	197.317.916	226.273.981	28,956,065	15%
Rezultatul din exploatare (profit)	42.876.568	53.832.164	10,955,596	26%
Marja bruta	19%	20%		
Rezultatul financiar profit/ (pierdere)	649.987	3.702.784	3,052,797	470%
Venituri totale	258.130.972	285.818.563	27,687,591	11%
Cheltuieli totale	214.604.418	224.264.347	9,659,929	5%
Rezultatul brut (profit)	43.526.554	57.534.948	14,008,394	32%
Impozit pe profit	7.576.344	8.953.398	1,017,046	13%
Rezultatul net (profit)	35.950.210	48.941.550	12,991,340	36%

Veniturile din exploatare au crescut cu 17% de la 240.2 milioane RON in primul semestru 2018 la 280.1 milioane RON in primul semestru 2019.

Cheltuielile din exploatare au crescut cu 15%, de la 197.3 milioane RON in primul semestru 2018 la 226.3 milioane RON in primul semestru 2019.

Variatia veniturilor si cheltuielilor din exploatare in 2019 a condus la un rezultat net pentru primul semestru al anului 2019 de 48.9 milioane RON in comparatie cu 35.9 milioane RON in primul semestru al anului 2018.

2.1 Analiza lichiditatii

La 30.06.2019 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 2019.

3.2 Drepturile detinatorilor de valori mobiliare

Nu s-au inregistrat modificari semnificative in primul semestru 2019 comparativ cu 31 decembrie 2018 privind drepturile detinatorilor de valori mobiliare emise de Zentiva SA.

ZENTIVA S.A.
Situația economico-financiara si analiza activitatii la 30.06.2019
pentru perioada incheiata la 30 iunie 2019
DECLARATIE

DECLARATIE

Situațiile financiar-contabile pentru semestrul I 2019 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 Zentiva SA. Raportul Consiliului de Administrație prezintă în mod corect și complet informațiile despre activitatea societății Zentiva SA.

Director General

SIMONA COCOS

Director Financiar

FRANCISC KOOS