

*Raportul Consiliului de Administratie
pentru semestrul I 2008*

Data raportata : 30.06.2008
Denumirea societatii comerciale: S.C. ZENTIVA S.A.
Sediul social: Bd. Theodor Pallady nr.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:

1. Situația economico-financiara la 30.06.2008 comparativ cu 30.06.2007	3
1.1 Analiza bilantului.....	3
1.2 Analiza contului de profit si pierdere.....	5
2. Analiza activitatii societatii comerciale la 30.06.2008 comparativ cu 30.06.2007....	6
2.1 Analiza lichiditatii.....	6
3. Schimbari care afecteaza capitalul si administrarea societatii comerciale.....	6
3.1 Cazuri de nerespectare a obligatiilor financiare.....	6
3.2 Drepturile detinatorilor de valori mobiliare.....	6

1. Situația economico-financiară la 30.06.2008 comparativ cu 30.06.2007

Baza de raportare

La 30 iunie 2008 Zentiva SA (“Societatea”) a întocmit situațiile financiare neauditate, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1752/2005 și modificările ulterioare.

1.1 Analiza bilanțului

Situația patrimonială, pe elemente principale, a S.C. ZENTIVA S.A la data de 30.06.2008 comparativ cu perioada încheiată la aceeași dată a anului precedent se prezintă astfel:

			Variație	
	30.06.2008	30.06.2007	30.06.2008 fata de 30.06.2007	
	RON	RON	RON	- % -
ACTIV				
1. Imobilizari necorporale	1,401,362	623,096	778,267	125%
2. Imobilizari corporale	78,108,014	82,923,851	(4,815,837)	-6%
3. Imobilizari financiare	54,002	107,037	(53,035)	-50%
4. Total active imobilizate (1+2+3)	79,563,378	83,653,984	(4,090,606)	-5%
5. Stocuri	30,290,073	37,340,778	(7,050,705)	-19%
6. Creante	128,520,999	153,958,465	(25,437,466)	-17%
7. Casa și conturi la bănci	114,814,759	66,155,195	48,659,563	74%
8. Total active circulante (5+6+7)	273,625,831	257,454,439	16,171,392	6%
9. Cheltuieli în avans	265,691	971,375	(705,685)	-73%
10. Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de până la un an	69,714,261	70,356,920	(642,658)	-1%
11. Active circulante nete, respectiv datorii curente nete (8+9-10-16)	204,034,887	186,763,804	17,271,083	9%
12. Total active minus datorii curente (4+11)	283,598,265	270,417,788	13,180,477	5%
PASIV				
13. Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	95,292	796,060	(700,767)	-88%
14. Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	427,389	11,436,861	(11,009,472)	-96%
15. Subvenții pentru investiții	138,091	155,766	(17,675)	-11%
16. Venituri în avans	142,373	1,305,090	(1,162,717)	-89%
17. Capital social	41,696,115	41,696,115	0	0%
18. Prime de capital	9,863,684	9,863,684	0	0%
19. Rezerve	199,653,705	195,395,604	4,258,101	2%
20. Rezultatul reportat (sold creditor) (sold debitor)	9,695,092	962,986	8,732,105	907%
		2,642,958	(2,642,958)	-100%
21. Rezultatul exercitiului (sold creditor)	22,028,899	12,753,671	9,275,228	73%
22. Repartizarea profitului	0	0	0	
23. Total capitaluri proprii	282,937,494	258,029,102	24,908,392	10%
24. Capitaluri - total (17+18+19+20+21-22)	282,937,494	258,029,102	24,908,392	10%
25. Total capitaluri și datorii pe termen lung (13+14-15+24)	283,598,265	270,417,788	13,180,477	5%

- ◆ Din datele prezentate mai sus rezulta o reducere a valorii activelor imobilizate cu 5%. Aceasta reducere este in principal rezultatul deprecierei imobilizarilor corporale .
- ◆ Stocurile au scazut la 30.06.2008 comparativ cu aceeași perioada a anului precedent cu 19% datorita atat reducerii stocurilor de materii prime si ambalaje cat si reducerii stocurilor de produse finite.
- ◆ La 30.06.2008, creantele comerciale au scazut comparativ cu 30.06.2007 cu suma de 25.4 milioane lei (17%) datorita unui bun management de colectare a creantelor .
- ◆ Disponibilitatile banesti ale Societatii au crescut de la 66.15 milioane lei la 30.06.2007 la 114.8 milioane lei la 30.06.2008. Aceasta crestere se datoreaza incasarii creantelor .
- ◆ La 30.06.2008, provizioanele pentru riscuri si cheltuieli au scazut in principal ca urmare a excluderii provizioanelor pentru impozitul pe profit amanat pasiv ,in valoare de 11.37 milioane lei, care au fost reclasificate in conformitate cu cerintele OMF 1752/2005 pentru intocmirea situatiilor financiare la 31 decembrie 2006, in rezultatul reportat.
- ◆ Capitalurile proprii au crescut cu 24.9 milioane lei (10%) datorita alocarii intregului profit aferent anului 2007 la fondul de rezerve, precum si datorita profitului net obtinut in primele 6 luni ale anului 2008.

1.2 Analiza contului de profit si pierdere

	30.06.2008	30.06.2007	Variatie 30.06.2008 fata de 30.06.2007	
	RON	RON	RON	- % -
Cifra de afaceri neta	106,708,869	129,251,029	(22,542,161)	-17%
Venituri din exploatare	108,608,808	135,581,152	(26,972,344)	-20%
Cheltuieli din exploatare	85,065,217	104,038,497	(18,973,281)	-18%
Rezultatul din exploatare (profit)	23,543,592	31,542,655	(7,999,063)	-25%
Marja bruta	22%	24%		
Rezultatul financiar profit/ (pierdere)	3,643,448	(13,429,696)	17,073,144	-127%
Venituri totale	114,844,610	141,666,900	(26,822,290)	-19%
Cheltuieli totale	87,657,570	123,553,940	(35,896,370)	-29%
Rezultatul brut (profit)	27,187,039	18,112,959	9,074,080	50%
Impozit pe profit	5,158,141	5,359,288	(201,148)	-4%
Rezultatul net (profit)	22,028,899	12,753,671	9,275,228	73%

Veniturile din exploatare au scazut cu 20%, de la 135.58 milioane lei in primul semestru 2007 la 108.6 milioane lei in primul semestru 2008.

Scaderea veniturilor a determinat o scadere a cheltuielilor de exploatare cu 18%, de la 104.04 milioane lei in primul semestru 2007 la 85 milioane lei in primul semestru 2008.

Scaderea veniturilor si cheltuielilor din exploatare in 2008 a condus la un rezultat din exploatare pentru primul semestru al anului 2008 de 23.54 milioane lei (cu 25% mai mic decat in primul semestru 2007).

2. Analiza activitatii societatii comerciale la 30.06.2008 comparativ cu 30.06.2007

2.1 Analiza lichiditatii

La 30.06.2008 nu am identificat riscuri potientiale care sa afecteze lichiditatea Societatii.

3. Schimbari care afecteaza capitalul si administrarea societatii comerciale

3.1 Cazuri de nerespectare a obligatiilor financiare

Nu s-au inregistrat cazuri de nerespectare a obligatiilor financiare in decursul primului semestru 2008.

3.2 Drepturile detinatorilor de valori mobiliare

Nu s-au inregistrat modificari privind drepturile detinatorilor de valori mobiliare emise de Zentiva SA.

Presedintele Consiliului de Administratie,

Alexander Cernak

Director General

Dragos Damian

Director Financiar

Ioana Burada

DECLARATIE

Situatiile financiar-contabile pentru semestrul I 2008 au fost intocmite in conformitate cu Standardele Romanesti de contabilitate aplicabile 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

Presedintele Consiliului de Administratie

Alexander Cernak

Director General

Dragos Damian



Director Financiar

Ioana Burada