

S.C. ZENTIVA S.A.

**Raportul Consiliului de Administratie
pentru semestrul I 2015**

| | |
|---|------------------------------------|
| Data raportata | : 30.06.2015 |
| 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 |
| <i>Numar de ordine in Registrul Comertului</i> | : <i>J/40/363/1991</i> |
| Capitalul social scris 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 30.06.2015 | 18-19 |
| Declaratie | 20 |

ZENTIVA S.A.
SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL
30 iunie 2015

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

| | <u>30.06.2015</u> | <u>30.06.2014</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| | RON | RON |
| Venituri din vanzare de bunuri | 183.505.460 | 177.996.149 |
| Prestare de servicii | 25.017.353 | 21.284.836 |
| Venituri din chirii | - | 61.136 |
| Alte venituri | 467.725 | 787.970 |
| Cifra de afaceri | 208.990.538 | 200.130.092 |
| Alte venituri din exploatare | 1.974.801 | 1.681.965 |
| Modificari in cadrul stocurilor de bunuri finite si productie in curs | 17.542.664 | 938.121 |
| Materiile prime si consumabilele folosite | (131.318.944) | (99.927.552) |
| Cheltuieli cu beneficiile angajatilor | (23.841.262) | (23.498.546) |
| Depreciere, amortizare si pierderi de valoare | (4.587.165) | (4.222.886) |
| Cheltuieli de marketing si publicitate | (7.229.107) | (6.593.902) |
| Cheltuieli cu chiriile | (1.975.786) | (1.913.046) |
| Cheltuieli cu provizioanele | (1.867.150) | (106.693) |
| Alte cheltuieli de exploatare | (33.538.397) | (32.687.360) |
| Profit operational | 24.150.191 | 33.800.192 |
| Venituri financiare | 325.338 | 833.226 |
| Cheltuieli financiare | (773.357) | (276.136) |
| Profit inainte de impozitul pe venit | 23.702.172 | 34.357.282 |
| Cheltuiala cu impozitul pe profit | (5.804.460) | (7.181.330) |
| Profit / (pierdere) net / (a) (A) | 17.897.712 | 27.175.952 |
| 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) | 17.897.712 | 27.175.952 |
| Numar de actiuni | 416.961.150 | 416.961.150 |
| Profit / (pierdere) neta pe actiune (RON/actiune) | 0.042928 | 0.06518 |

Situatiile financiare pentru perioada incheiata la 30 iunie 2015 sunt neauditate.

ZENTIVA S.A.
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
pentru perioada incheiata la 30 iunie 2015
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

| | <u>30 iunie 2015</u> | <u>31 decembrie 2014</u> |
|---|----------------------|--------------------------|
| Active | | |
| Active imobilizate | | |
| Imobilizari corporale | 99.818.308 | 96.179.069 |
| Imobilizari necorporale | 501.895 | 604.330 |
| | <u>100.320.202</u> | <u>96.783.399</u> |
| Active circulante | | |
| Stocuri | 65.032.318 | 45.306.380 |
| Creante comerciale si similare | 194.691.702 | 207.817.825 |
| Alte active financiare curente | - | - |
| Numerar si depozite pe termen scurt | 62.630.167 | 38.551.002 |
| | <u>322.354.188</u> | <u>291.675.207</u> |
| Total active | <u>422.674.390</u> | <u>388.458.606</u> |
| Capital propriu si datorii | | |
| Capital social, din care | 41.696.115 | 301.304.302 |
| Capital subscris | 41.696.115 | 41.696.115 |
| Ajustare la hiperinflatie a capitalului social | - | 259.608.187 |
| 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 | 98.513.761 | 114.270.874 |
| Rezerva din reevaluare | 2.278.799 | 2.278.799 |
| Rezultat raportat / (Pierdere cumulata) | 77.169.021 | (146.144.986) |
| Total capital propriu | <u>244.622.201</u> | <u>296.673.494</u> |
| Datorii pe termen lung | | |
| Datorii privind beneficiile angajatilor | 1.108.000 | 1.108.000 |
| Alte datorii pe termen lung | 27.836 | 37.162 |
| Datorii privind impozitele amanate | 1.636.472 | 1.636.472 |
| Provizioane | 12.803.539 | 10.936.345 |
| Total datorii pe termen lung | <u>15.575.847</u> | <u>13.717.979</u> |
| Datorii curente | | |
| Datorii comerciale si asimilate | 55.609.043 | 40.116.037 |
| Datorii privind impozitul pe profit | 1.163.747 | 899.112 |
| Alte datorii curente | 94.376.934 | 25.725.367 |
| Provizioane (curente) | 11.326.617 | 11.326.617 |
| Total datorii curente | <u>162.476.342</u> | <u>78.067.133</u> |
| Total datorii | <u>178.052.188</u> | <u>91.785.112</u> |
| Total capital propriu si pasive | <u>422.674.390</u> | <u>388.458.606</u> |

Situatiile financiare pentru perioada incheiata la 30 iunie 2015 sunt neauditate.

Metoda indirecta

| | Exercitiul financiar | |
|--|----------------------|---------------------|
| | 30.06.2015 | 31.12.2014 |
| Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare: | | |
| Profit net inainte de impozitare si elemente extraordinare | 23.702.172 | 64.446.843 |
| <i>Ajustari pentru:</i> | | |
| Depreciere si amortizare active imobilizate | 4.587.165 | 8.796.016 |
| Miscari in alte provizioane net | 3.567.482 | 6.856.047 |
| Pierderi / profit din vanzarea de active (mijloace fixe) | (1.433) | 21.812 |
| Venit / cheltuiala neta din dobanzi | (459.918) | (635.478) |
| Cheltuieli privind datorii de pensii si similare | - | 97.000 |
| Profitul din exploatare inainte de schimbari in capitalul circulant | 31.395.468 | 79.582.240 |
| | | |
| Descrestere / (Crestere) a creantelor comerciale si de alta natura | 13.126.124 | (30.328.517) |
| Descrestere / (Crestere) stocuri | (19.725.939) | 5.458.128 |
| (Descrestere) / Crestere a datoriilor comerciale si de alta natura | 84.409.209 | 331.478 |
| Impozit pe profit platit | (5.539.825) | (13.581.620) |
| Datorii beneficii angajati platite | - | (109.000) |
| Numerar din activitatea de exploatare | 103.665.037 | 41.352.709 |
| | | |
| Fluxuri de trezorerie din activitati de investitie: | | |
| Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale si necorporale | (7.848.226) | (14.069.562) |
| Incasari din vanzarea de imobilizari corporale | 7.064 | 56.243 |
| Trezorerie neta din activitati de investitie | (7.841.162) | (14.013.319) |
| | | |
| Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare: | | |
| Dobinzi incasate | 459.918 | 635.478 |
| Depozitarul Central | - | (296.396) |
| Dividende platite | (72.204.628) | (28.293.085) |
| Trezorerie neta din activitati de finantare | (71.744.710) | (27.954.003) |
| | | |
| Cresterea (descresterea) neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie | 24.079.165 | (614.613) |
| Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar | 38.551.002 | 39.165.615 |
| Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar | 62.630.167 | 38.551.002 |

ZENTIVA S.A.
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU
la 30 iunie 2015

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

An curent

| Element al capitalului propriu | Sold la 31 decembrie 2014 | Cresteri | | Reduceri | | Sold la 30 iunie 2015 |
|---|---------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-----------------------|
| | | Total, din care | prin transfer | Total, din care | prin transfer | |
| Capital subscris | 41.696.115 | - | - | - | - | 41.696.115 |
| Ajustare la hiperinflatie a capitalului social | 259.608.187 | - | - | 259.608.187 | 259.608.187 | - |
| 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 | 2.278.799 | - | - | - | - | 2.278.799 |
| Rezerve legale | 8.339.223 | - | - | - | - | 8.339.223 |
| Alte rezerve | 155.795.009 | - | - | 15.848.724 | 15.848.724 | 139.946.285 |
| Alte elemente de capitaluri proprii | 328.335) | - | - | - | - | (328.335) |
| Rezultatul reportat, cu exceptia rezultata reportata provenita din adoptarea pentru prima data a IAS 29 | Sold C 23.823.128 | 54.242.886 | 54.242.886 | 68.238.117 | 68.238.117 | 9.827.897 |
| Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS | Sold D Sold C | - | - | - | - | - |
| Profitul sau pierderea exercitiului financiar | Sold D Sold C | 273.746.023 | - | 273.746.023 | 273.746.023 | - |
| Repartizarea profitului | Sold D | 54.242.886 | 17.897.712 | 54.242.886 | 54.242.886 | 17.897.712 |
| Total capitaluri proprii | | 296.673.494 | 72.140.598 | 54.242.886 | 138.329.727 | 244.622.201 |

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.

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

ZENTIVA S.A.
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU
la 30 iunie 2015

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

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 2015

(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 30.06.2015 |
|---|-------------------------|-------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------|---|-------------------------|----------|--------------------|---|
| | Soldul la 31.12.2014 | Intrari | Iesiri, transferuri | Soldul la 30.06.2015 | Soldul la 31.12.2014 | Ajustari in an | Descreri reversari | Soldul la 30.06.2015 | | | |
| | 1 | 2 | 3 | 4=1+2-3 | 5 | 6 | 7 | 8=5+6-7 | | | |
| 0 | | | | | | | | | | 9 = 4-8 | |
| Cheltuieli de constituire si de dezvoltare | 63.532 | - | - | 63.532 | 63.532 | - | - | 63.532 | - | - | |
| Alte imobilizari necorporale | 3.496.583 | 335.437 | - | 3.832.020 | 3.404.127 | 53.136 | - | 3.457.263 | - | 374.757 | |
| Avansuri si imobilizari necorporale in curs | 942.457 | 2.877 | 387.615 | 557.719 | 430.582 | - | - | 430.582 | - | 127.137 | |
| Total imobilizari necorporale | 4.502.572 | 338.314 | 387.615 | 4.453.271 | 3.898.241 | 53.136 | - | 3.951.377 | - | 501.894 | |
| Terenuri | 11.421.899 | - | - | 11.421.899 | 991.003 | 24.010 | - | 1.015.013 | - | 10.406.886 | |
| Constructii | 48.073.336 | 6.445 | - | 48.079.781 | 294.941 | 433.659 | 3.217 | 725.383 | - | 47.354.398 | |
| Echipeamente tehnologice | 124.986.851 | 4.986.812 | - | 129.973.663 | 97.569.792 | 3.764.718 | - | 101.334.510 | - | 28.639.153 | |
| Alte instalatii, utilaje si mobilier | 8.039.901 | 385.578 | - | 8.425.479 | 7.188.298 | 311.642 | - | 7.499.940 | - | 925.539 | |
| Avansuri si imobilizari corporale in curs | 10.752.765 | 8.255.308 | 5.464.092 | 13.543.981 | 1.051.646 | - | - | 1.051.646 | - | 12.492.332 | |
| Total imobilizari corporale | 203.274.752 | 13.634.143 | 5.464.092 | 211.444.803 | 107.095.683 | 4.534.029 | 3.217 | 111.626.495 | - | 99.818.308 | |
| Imobilizari financiare | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Total | 207.777.324 | 13972.457 | 5.851.707 | 110.993.924 | 4.587.165 | 3.217 | 115.577.872 | 96.783.400 | - | 100.320.202 | |

(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 2015, soldul ajustarilor de depreciere pentru activele corporale este in valoare de 2.064.095RON (31.12.2014: 2.059.724 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 21.443 RON.

NOTA 2: PROVIZIOANE

| Denumirea provizionului | Sold la inceputul exercitiului financiar | Transfer in cont | Transfer din cont | Sold la 30 iunie 2015 |
|---|--|------------------|-------------------|-----------------------|
| Alte provizioane pentru riscuri si cheltuieli | 2.336.888 | 1.971.710 | - | 4.308.598 |
| Provizioane pentru taxe | 12.146.398 | 85.482 | - | 12.231.880 |
| Provizioane pentru litigii | 3.453.204 | 0 | 227.542 | 3.225.662 |
| Provizioane de restructurare | 37.500 | 37.500 | 0 | 75.000 |
| Provizioane pentru mediu | 5.925.487 | - | - | 5.925.487 |
| Provizioane pentru pensii si alte obligatii | 1.108.000 | - | - | 1.108.000 |
| | 25.007.477 | 2.094.492 | 227.542 | 26.874.627 |

NOTA 3: REPARTIZAREA PROFITULUI (PIERDERE)

Nu se aplica pentru exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2015

(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 2015 | Termen de lichiditate | |
|--|--------------------------|-----------------------|------------|
| | | Sub 1 an | Peste 1 an |
| Creanțe comerciale | 179.595.485 | 179.3595.485 | - |
| 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 | 18.032.723 | 18.032.723 | - |
| Provizioane creante | (660.690) | (660.690) | - |
| Provizioane alte creante | (2.721.957) | (2.721.957) | - |
| | 194.245.561 | 194.245.561 | - |

| An Precedent | Sold la 31 decembrie 2014 | Termen de lichiditate | |
|--|------------------------------|-----------------------|------------|
| | | Sub 1 an | Peste 1 an |
| Creanțe comerciale | 199.322.916 | 199.322.916 | - |
| 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 | 11.474.854 | 11.474.854 | - |
| Provizioane creante | (660.690) | (660.690) | - |
| Provizioane alte creante | (2.721.957) | (2.721.957) | - |
| | 207.415.123 | 207.415.123 | - |

La 30 iunie 2015, creanțele comerciale îndoielnice având o valoare de 660.690 RON (2014: 660.690 RON) au fost ajustate pentru depreciere. Pentru alte creante înregistrate în contul 461 (escow Cascade) au fost ajustate cu suma de 2.721.957 RON la 30.iunie 2015. Miscările în ajustările de depreciere a creanțelor au fost următoarele:

| | 31 decembrie 2014 | 30 iunie 2015 |
|---|----------------------|------------------|
| Sold initial | 924.172 | 3.382.647 |
| Creșteri în timpul anului – alte creante debitori | 2.477.144 | - |
| Reversări în timpul anului | (18.669) | - |
| Sold final | 3.382.647 | 3.382.647 |

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

NOTA 4: SITUAȚIA CREANTELOR ȘI DATORIILOR (CONTINUARE)

Datorii

| Anul curent | Sold la 30 iunie 2015 | Termen de exigibilitate | | |
|--|--------------------------|-------------------------|-----------|-------------|
| | | Sub 1 an | 1 – 5 ani | Peste 5 ani |
| Avansuri încasate în contul comenzilor | 123.746 | 123.746 | - | - |
| Datorii comerciale – furnizori | 55.485.297 | 55.485.297 | - | - |
| Sume datorate entităților afiliate | - | - | - | - |
| Alte sume de plată | 95.540.681 | 95.540.681 | - | - |
| | 151.149.724 | 151.149.724 | - | - |

| Anul precedent | Sold la 31 decembrie 2014 | Termen de exigibilitate | | |
|--|------------------------------|-------------------------|-----------|-------------|
| | | Sub 1 an | 1 – 5 ani | Peste 5 ani |
| Avansuri încasate în contul comenzilor | 142.465 | 142.465 | - | - |
| Datorii comerciale – furnizori | 40.767.453 | 40.767.453 | - | - |
| Sume datorate entităților afiliate | - | - | - | - |
| Alte sume de plată | 25.830.598 | 25.830.598 | - | - |
| | 66.740.516 | 66.740.516 | - | - |

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

| Anul curent | Sold la 30 iunie 2015 | Termen de exigibilitate | | |
|------------------------------|--------------------------|-------------------------|-----------|-------------|
| | | Sub 1 an | 1 – 5 ani | Peste 5 ani |
| Salarii și datorii asimilate | 9.370.625 | 9.370.625 | - | - |
| Datorii către acționari | 80.291.740 | 80.291.740 | - | - |
| Alte taxe | 5.876.865 | 5.876.865 | - | - |
| Alte datorii | 1.451 | 1.451 | - | - |
| | 95.540.681 | 95.540.681 | - | - |

| Anul precedent | Sold la 31 decembrie 2014 | Termen de exigibilitate | | |
|------------------------------|------------------------------|-------------------------|-----------|-------------|
| | | Sub 1 an | 1 – 5 ani | Peste 5 ani |
| Salarii și datorii asimilate | 8.764.724 | 8.764.724 | - | - |
| Datorii către acționari | 10.346.906 | 10.346.906 | - | - |
| Alte taxe | 6.717.517 | 6.717.517 | - | - |
| Alte datorii | 1.451 | 1.451 | - | - |
| | 25.830.598 | 25.830.598 | - | - |

(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 2015 comparativ cu politicile contabile prezentate la 31 decembrie 2014.

NOTA 6: PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE

Capital social

| | Sold la 31 decembrie 2014 | Sold la 30 iunie 2015 |
|-----------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| | Numar | Numar |
| Capital subscris actiuni ordinare | 416.961.150 | 416.961.150 |

| | 31 decembrie 2014 | 30 iunie 2015 |
|-----------------------------------|-------------------|---------------|
| | RON / actiune | RON / actiune |
| Valoare nominala actiuni ordinare | 0,1 | 0,1 |

| | 31 decembrie 2014 | 30 iunie 2015 |
|------------------------|-------------------|---------------|
| | RON | RON |
| Valoare capital social | 41.696.115 | 41.696.115 |

Capitalul social al Societatii este integral varsat la 30 iunie 2015 si la 31 decembrie 2014.

Actiuni rascumparabile

Societatea nu are actiuni rascumparabile la 30 iunie 2015 si la 31 decembrie 2014.

Obligatiuni

Societatea nu are obligatiuni emise la 30 iunie 2015 si la 31 decembrie 2014.

Structura actionariatului

| | Sold la 31 decembrie 2014 | % | Sold la 30 iunie 2015 | % |
|---------------------------|------------------------------|-------------|--------------------------|-------------|
| 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.

ZENTIVA S.A.
Note Explicative
pentru perioada incheiata la 30 iunie 2015

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

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 .

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

Administratorii si directorii

In cursul exercitiilor financiare incheiate la 30 iunie 2015 si la 30 iunie 2014, Societatea a platit urmatoarele indemnizatii membrilor Consiliului de Administratie ("C.A."), conducerii executive si de supraveghere:

| | Exercitiul financiar incheiat la: | |
|-----------------------|--|---------------|
| | 30 iunie 2014 | 30 iunie 2015 |
| 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 2015 si la 31 decembrie 2014.

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 2015 si la 31 decembrie 2014 este urmatorul:

| | 31 decembrie 2014 | 30 iunie 2015 |
|--------------------|-------------------|---------------|
| Nr mediu salariati | 487 | 503 |
| | 487 | 503 |

Cheltuielile cu salariile si taxele aferente inregistrate in cursul exercitiilor financiare incheiate la 30 iunie 2015 si la 30 iunie 2014 sunt urmatoarele:

| | Exercitiul financiar incheiat la: | |
|-----------------------------------|--|-------------------|
| | 30 iunie 2014 | 30 iunie 2015 |
| Cheltuieli cu salariile | 18.724.757 | 19.327.478 |
| Cheltuieli cu asigurarile sociale | 4.773.789 | 4.513.784 |
| | 23.498.546 | 23.841.262 |

(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 2014 | 30 iunie 2015 |
| 1. Indicatori de lichiditate | | |
| Indicatorul lichiditatii curente | 3.4 | 2.1 |
| Indicatorul lichiditatii imediate | 2.7 | 1.7 |
| | | |
| 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 | 3.50 | 3.74 |
| Numarul de zile de stocare | 51 | 98 |
| Viteza de rotatie a debitelor clienti | 160 | 157 |
| Viteza de rotatie a creditelor furnizor | 46 | 42 |
| Viteza de rotatie a activelor imobilizate | 2.14 | 2.08 |
| Viteza de rotatie a activelor totale | 0.55 | 0.49 |
| | | |
| 4. Indicatori de profitabilitate | | |
| Rentabilitatea capitalului angajat | 13% | 10% |
| Marja bruta din vinzari | 17% | 12% |
| | | |
| 5. Indicatori privind rezultatul pe actiune | | |
| Rezultatul pe actiune | 0,065 | 0,043 |
| Raportul dintre pretul de piata al actiunii si rezultatul pe actiune | 18.06 | 44.26 |

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.

(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 N.V | actionar | | Olanda | Amsterdam |
| Zentiva a.s., Praha | membra a grupului Zentiva | Achizitii bunuri si servicii / Venituri din servicii | Cehia | Praga |
| Zentiva Group Praha a.s. | Membra a grupului Zentiva | Achizitii servicii | Cehia | Praga |
| Zentiva International, a.s. - Sucursala Bucuresti | Sucursala a Zentivei International a.s. | Vanzare bunuri si prestatii servicii | Slovacia | Romania |
| Zentiva a.s., Hlohovec | membra a grupului Zentiva | Achizitii bunuri si servicii / Prestatii servicii | Slovacia | Hlohovec |
| Sanofi-Aventis Germania | membra a grupului Sanofi | Achizitii servicii, vanzare bunuri | Germania | Frankfurt |
| Carraig Insurances Limited | membra a grupului sanofi-aventis | Asigurari | Irlanda | Dublin |
| Zentiva Saglik Ununleri | membra a grupului Zentiva | Achizitie bunuri si servicii /prestari servicii | Turcia | Istambul |
| Sanifi Winthrop Industries | Membra a grupului Sanofi | Vinzare bunuri /achizitie bunuri si servicii | Franta | Gentilly Cedex |
| Sanofi Aventis SA | membra a grupului sanofi-aventis | Acordare Imprumut/Refacturare costuri | Franta | Antony |
| Sanofi-Aventis Romania SRL | membra a grupului sanofi-aventis | Refacturare costuri Achizitii servicii | Romania | Bucuresti |
| Sanofi Aventis Group | membra a grupului sanofi-aventis | Achizitii servicii | Franta | |
| Sanofi Aventis Bulgaria eood | membra a grupului sanofi-aventis | Prestatii servicii | Bulgaria | Sofia |
| Sanofi-Aventis Private Co. Ltd. | membra a grupului sanofi-aventis | Prestatii servicii | Ungaria | Budapesta |
| Sanofi India Limited | membra a grupului sanofi-aventis | Prestatii servicii | India | Mumbai |
| Aventis Pharma Ltd (May&Baker Ltd) | membra a grupului sanofi-aventis | Achizitii bunuri | UK | Fawdon- Newcastle |
| Sanofi Chimie | membra a grupului sanofi-aventis | Prestatii servicii | Franta | Sisteron Cedex |
| SANOFI-PRODUTOS FARMACÉUT | membra a grupului sanofi-aventis | Prestatii servicii | Portugalia | Porto Salvo |
| Sanofi-Aventis Spa | membra a grupului sanofi-aventis | Achizitii servicii | Italia | Milano |

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

Societatea are actiunile listate la Bursa de Valori Bucuresti.

(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 2015 a fost de 1 EUR = 4,4735 RON (31 decembrie 2014 1 EUR = 4,4821RON) respectiv 1 USD = 3,9969 RON (31 decembrie 2013 1 USD = 3,6868RON)

d) Informatii despre impozitul pe profit

| | Exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2014 | Exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2013 |
|--|---|---|
| Profit contabil | 27.175.953 | 17.897.712 |
| Venituri neimpozabile | (1.730.814) | (227.542) |
| Cheltuieli nedeductibile | 19.556.921 | 18.732.706 |
| Deducere rezerva legala | - | - |
| Profit impozabil/ (Pierderea fiscala) a anului | 45.002.060 | 36.402.876 |
| Impozit pe profit 16% | 7.200.330 | 5.824.460 |
| Credit fiscal | 19.000 | 20.000 |
| Impozit pe profit curent | 7.181.330 | 5.804.460 |

| | 31 decembrie 2014 | 30 iunie 2015 |
|---|--------------------------|----------------------|
| Impozit pe profit de plata la inceputul perioadei | 2.290.283 | 899.112 |
| Cheltuiala cu impozitul pe profit | 12.190.449 | 5.804.460 |
| Impozit pe profit platit /compensat | (13.581.620) | (5.539.825) |
| Impozit pe profit de plata la sfarsitul perioadei | 899.112 | 1.163.747 |

e) Venituri din vanzari pe activitati

| | Exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2014 | Exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2015 |
|------------------------------------|---|---|
| Venituri din vanzari produse | 199.160.623 | 202.730.315 |
| Venituri din servicii Intercompany | 15.999.169 | 22.688.118 |
| Alte venituri | 6.067.873 | 2.796.704 |
| Discounturi comerciale | (21.097.573) | (19.224.599) |
| | 200.130.092 | 208.990.538 |

(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 2015 (RON) | Sub 1 an | Intre 1 si 5 ani |
|------------------------------------|----------------|------------------|
| ALD si ARVAL - leasing operational | 154.937 | 4.137.154 |
| Total angajamente | 154.937 | 4.137.154 |

i) Cheltuieli de audit

Nu au existat costuri contractuale pentru serviciile de audit in exercitiul financiar incheiat la data de 30 iunie 2015.

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 2014 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 2014 care sa fie prezentate.

o) Garantii

Nu exista situatii semnificative care sa fie prezentate.

SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARA SI ANALIZA ACTIVITATII LA 30.06.2015

1.1 Analiza bilantului

Situatia patrimoniala, pe elemente principale, a S.C. ZENTIVA S.A la data de 30.06.2015 comparativ cu perioada incheiata la data de 31.12.2014 se prezinta astfel:

| | | | Variatie | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------------------|-------------|
| | 31.12.2014 | 30.06.2015 | 30.06.2015 fata de 31.12.2014 | |
| | RON | RON | RON | - % - |
| ACTIV | | | | |
| 1. Imobilizari necorporale | 604.330 | 501.895 | (102.435) | -17% |
| 2. Imobilizari corporale | 96.179.069 | 99.818.308 | 3.639.239 | 4% |
| 3. Imobilizari financiare | 0 | 0 | 0 | 0% |
| 4. Total active imobilizate (1+2+3) | 96.783.399 | 100.320.203 | 3.536.803 | 3% |
| 5. Stocuri | 45.306.379 | 65.032.318 | 19.725.939 | 43% |
| 6. Creante | 207.415.123 | 194.245.560 | (13.169.563) | -6% |
| 7. Casa si conturi la banci | 38.551.002 | 62.630.167 | 24.079.165 | 62% |
| 8. Total active circulante (5+6+7) | 291.272.504 | 321.908.045 | 30.635.541 | 11% |
| 9. Cheltuieli in avans | 402.702 | 446.141 | 43.439 | 11% |
| 10. Datorii ce trebuie platite intr-o perioada de pana la un an | 66.740.516 | 151.149.725 | 84.409.209 | 26% |
| 11. Active circulante nete, respectiv datorii curente nete (8+9-10) | 224.934.690 | 171.204.462 | (53.730.228) | -24% |
| 12. Total active minus datorii curente (4+11) | 321.718.089 | 271.524.665 | (50.193.426) | -16% |
| PASIV | | | | |
| 13. Datorii ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an | 37.161 | 27.836 | (9.325) | -25% |
| 14. Provizioane pentru riscuri si cheltuieli | 25.007.434 | 26.874.628 | 1.867.194 | 7% |
| 15. Capital social | 41,696,115 | 41,696,115 | 0 | 0% |
| 16. Ajustari la hiperinflatie a capitalului social | 259.608.187 | - | (259.608.187) | 0% |
| 17. Alte elemente de capital propriu | (328.335) | (328.335) | 0 | 0% |
| 18. Prime de capital | 24.964.505 | 24.964.505 | 0 | 0% |
| 19. Rezerve | 166.413.031 | 150.564.307 | (15.848.724) | 10% |
| 20. Rezultatul reportat (sold creditor) | 23.823.128 | 9.827.897 | (13.995.231) | -59% |
| (sold debitor) | - | - | 0 | 0% |
| 21. Rezultatul reportata provenit din adoptare IAS 29(sold creditor) | - | - | - | - |
| (sold debitor) | 273.746.023 | - | (273.746.023) | 0% |
| 22. Rezultatul exercitiului (sold creditor)profit | 54.242.886 | 17.897.712 | (36.345.174) | -67% |
| 23. Repartizarea profitului | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 24. Total capitaluri proprii | 296.673.494 | 244.622.201 | (52.051.293) | -18% |
| 25. Capitaluri - total (17+18+19+20+21-22) | 296.673.494 | 244.622.201 | (52.051.293) | -18% |
| 26. Total capitaluri si datorii pe termen lung (13+14+25) | 321.718.089 | 271.524.665 | (50.193.426) | -16% |

- ◆ Din datele prezentate mai sus rezulta o crestere a valorii activelor imobilizate cu 3%. Aceasta crestere este in principal noilor investitii in curs : Echipament Wurster no2 Glatt, Optimizare chillere, etc .
- ◆ Stocurile au crescut la 30.06.2015 comparativ cu sfarsitul a anului precedent cu 43%, datorita cresterii stocului de materii prime , semifabricate si marfuri.
- ◆ La 30.06.2015, creantele comerciale au scazut comparativ cu sfarsitul a anului precedent cu 6% datorita incasarii la timp a creantelor unui bun management..

- ◆ Disponibilitatile banesti ale Societatii au crescut de la 38.5 milioane lei la 31.12.2014 la 62.6 milioane lei la 30.06.2015 in principal datorita faptului ca nu au fost inca efectuate plati de dividende aferente anului 2014 si incasarii clientilor.
- ◆ La 30.06.2015, provizioanele au crescut in principal ca urmare a constituirii de provizioane *trial batches for products in transfer*.
- ◆ Capitalurile proprii au scazut cu 52.0 milioane lei (-18%) datorita scaderii profitului, profitul a inregistrat aferent anului 2014 in suma de 54.2 milioane RON iar la 30.06.2015 profit este in suma de 17.9 milioane RON si scaderii rezervelor ca urmare a repartizarii sumei de 15.8 milioane RON la dividende.

1.2 Analiza contului de profit si pierdere

| | 30.06.2014 | 30.06.2015 | Variatie 30.06.2014 fata de 30.06.2015 | |
|--|-------------------|-------------------|---|-------------|
| | RON | RON | RON | - % - |
| Cifra de afaceri neta | 200.130.092 | 208.990.538 | 8.860.446 | 4% |
| Venituri din exploatare | 204.515.884 | 230.213.966 | 25.698.082 | 13% |
| Cheltuieli din exploatare | 170.715.691 | 206.063.776 | 35.348.085 | 21% |
| Rezultatul din exploatare (profit) | 33.800.193 | 24.150.190 | (9.650.003) | -29% |
| Marja bruta | 17% | 12% | | |
| Rezultatul financiar profit/ (pierdere) | 557.090 | (448.019) | (1.005.109) | -80% |
| Venituri totale | 205.349.110 | 230.539.305 | 25.190.195 | 12% |
| Cheltuieli totale | 170.991.837 | 206.837.133 | 35.845.296 | 21% |
| Rezultatul brut (profit) | 34.357.283 | 23.702.172 | (10.655.111) | -31% |
| Impozit pe profit | 7.181.330 | 5.804.460 | (1.376.870) | -20% |
| Rezultatul net (profit) | 27.175.953 | 17.897.712 | (9.278.241) | -34% |

Veniturile din exploatare au crescut cu 13%, de la 204,5 milioane RON in primul semestru 2014 la 230,2 milioane RON in primul semestru 2015.

Cheltuielile din exploatare au crescut cu 21%, de la 170,7 milioane RON in primul semestru 2014 la 206,1 milioane RON in primul semestru 2015.

Variatia veniturilor si cheltuielilor din exploatare in 2015 a condus la un rezultat net pentru primul semestru al anului 2015 de 17,9 milioane RON in comparatie cu 27,2 milioane RON in primul semestru al anului 2014.

2.1 Analiza lichiditatii

La 30.06.2015 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 2015.

3.2 Drepturile detinatorilor de valori mobiliare

Nu s-au inregistrat modificari semnificative in primul semestru 2015 comparativ cu 31 decembrie 2014 privind drepturile detinatorilor de valori mobiliare emise de Zentiva SA.

ZENTIVA S.A.

Situația economico-financiara si analiza activitatii la 30.06.2015

pentru perioada incheiata la 30 iunie 2015

DECLARATIE

DECLARATIE

Situațiile financiar-contabile pentru semestrul I 2015 au fost întocmite în conformitate cu OMF 1286/2012 și oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale S.C. Zentiva S.A. Raportul Consiliului de Administrație prezintă în mod corect și complet informațiile despre activitatea societății SC Zentiva SA

Director General

SIMONA COCOS

Contabil Sef

GEORGETA DANU



A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Georgeta Danu', written below the name of the Chief Accountant.