

S.C. ZENTIVA S.A.

**Raportul Consiliului de Administratie
pentru semestrul I 2018**

Data raportata	: 30.06.2018
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 30.06.2018	18-19
Declaratie	20

ZENTIVA S.A.
SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL
30 iunie 2018

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

	<u>30.06.2018</u>	<u>30.06.2017</u>
	RON	RON
Venituri din vanzare de bunuri	212.101.964	211.659.412
Prestare de servicii	9.678.498	16.242.027
Venituri din chirii	-	-
Alte venituri	348.659	662.551
Cifra de afaceri	<u>222.129.122</u>	<u>228.563.990</u>
Alte venituri din exploatare	3.700.816	3.022.199
Modificari in cadrul stocurilor de bunuri finite si productie in curs	12.269.394	4.872.823
Materiile prime si consumabilele folosite	(113.647.928)	(101.226.515)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	(29.971.572)	(29.479.179)
Depreciere, amortizare si pierderi de valoare	1.701.693	(6.663.984)
Cheltuieli de marketing si publicitate	(8.787.398)	(8.702.756)
Cheltuieli cu chiriile	(1.539.932)	(1.839.866)
Cheltuieli cu provizioanele	735.472	-
Alte cheltuieli de exploatare	(43.713.099)	(36.018.756)
Profit operational	<u>42.876.568</u>	<u>52.527.956</u>
Venituri financiare	17.936.488	3.353.067
Cheltuieli financiare	(17.286.501)	(2.778.053)
Profit inainte de impozitul pe venit	<u>43.526.554</u>	<u>53.102.970</u>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(7.576.344)	(10.057.164)
Profit / (pierdere) net / (a) (A)	<u>35.950.210</u>	<u>43.045.806</u>
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)	<u>-</u>	<u>-</u>
Profitul/(pierderea) exercitiului financiar (A) + (B)	<u>35.950.210</u>	<u>43.045.806</u>
Numar de actiuni	<u>416.961.150</u>	<u>416.961.150</u>
Profit / (pierdere) neta pe actiune (RON/actiune)	<u>0.08622</u>	<u>0.10324</u>

Situatiile financiare pentru perioada incheiata la 30 iunie 2018 sunt neauditare.

ZENTIVA S.A.**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE****pentru perioada incheiata la 30 iunie 2018***(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)*

	<u>30 iunie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Active		
Active imobilizate		
Imobilizari corporale	141.240.922	136.824.366
Imobilizari necorporale	768.038	768.975
	<u>142.008.960</u>	<u>137.593.340</u>
Active circulante		
Stocuri	66.092.058	40.549.376
Creante comerciale si similare	195.248.432	158.176.809
Alte active financiare curente	-	-
Numerar si depozite pe termen scurt	161.357.289	160.792.773
	<u>422.697.779</u>	<u>359.518.959</u>
Total active	<u>564.706.739</u>	<u>497.112.299</u>
Capital propriu si datorii		
Capital social, din care		
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	159.165.991	112.745.368
Rezerva din reevaluare	39.781.342	40.198.377
Rezultat reportat / (Pierdere cumulata)	138.437.225	148.490.603
Total capital propriu	<u>404.045.179</u>	<u>368.094.969</u>
Datorii pe termen lung		
Datorii privind beneficiile angajatilor	1.813.000	1.813.000
Alte datorii pe termen lung	-	-
Datorii privind impozitele amanate	6.494.406	6.494.406
Provizioane	9.456.150	5.09.012
Total datorii pe termen lung	<u>17.763.556</u>	<u>13.398.418</u>
Datorii curente		
Datorii comerciale si asimilte	88.862.104	61.076.772
Datorii privind impozitul pe profit	3.578.247	3.486.826
Alte datorii curente	34.689.010	36.010.639
Provizioane (curente)	15.768.644	15.044.677
Total datorii curente	<u>142.898.004</u>	<u>115.618.914</u>
Total datorii	<u>160.661.560</u>	<u>129.017.332</u>
Total capital propriu si pasive	<u>564.706.739</u>	<u>497.112.301</u>

Situatiile financiare pentru perioada incheiata la 30 iunie 2018 sunt neauditate.

Metoda indirecta

	Exercitiul financiar	
	30.06.2018	31.12.2017
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare:		
Profit net inainte de impozitare si elemente extraordinare	43.526.554	106.926.030
<i>Ajustari pentru:</i>		
Depreciere si amortizare active imobilizate	4.338.181	21.416.471
Miscari in alte provizioane net	1.291.695	(13.187.807)
Pierderi / profit din vanzarea de active (mijloace fixe)	(7.826)	159.722
Venit / cheltuiala neta din dobanzi	(1.384.056)	(910.643)
Cheltuieli privind datorii de pensii si similare	-	236.000
Profitul din exploatare inainte de schimbari in capitalul circulant	47.764.547	114.639.773
Descrestere / (Crestere) a creantelor comerciale si de alta natura	(36.672.414)	15.211.660
Descrestere / (Crestere) stocuri	(25.559.942)	917.375
(Descrestere) / Crestere a datoriilor comerciale si de alta natura	26.555.125	(1.226.754)
Impozit pe profit platit	(7.429.424)	(19.456.074)
Datorii beneficii angajati platite	(399.209)	(152.000)
Numerar din activitatea de exploatare	4.258.683	109.933.980
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitie:		
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale si necorporale	(4.347.181)	(16.828.959)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	72.491	31.325
Trezorerie neta din activitati de investitie	(4.274.690)	(16.797.634)
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare:		
Dobinzi incasate	1.384.056	910.643
Depozitarul Central	-	(590.518)
Dividende platite	(803.533)	(60.574.115)
Trezorerie neta din activitati de finantare	(580.523)	(60.253.990)
	564.516	
Cresterea (descresterea) neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie		32.882.356
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	160.792.773	127.910.418
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	161.357.289	160.792.774

An curent

Element al capitalului propriu		Sold la 31 decembrie 2017	Cresteri		Reduceri		Sold la 30 iunie 2018
			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		39.781.342	-	-	-	-	39.781.342
Rezerve legale		8.339.223	-	-	-	-	8.339.223
Alte rezerve		151.578.563	-	-	-	-	151.578.463
Alte elemente de capitaluri proprii		(751.695)	-	-	-	-	(751.695)
Rezultatul reportat ,cu exceptia rezultata reportata provenita din adoptarea pentru prima	Sold C	13.245.258	89.241.757	89.241.757	-	-	102.487.015
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	89.241.756	35.950.210	-	89.241.757	89.241.757	35.950.210
	Sold D	-	-	-	-	-	-
Repartizarea profitului							
Total capitaluri proprii		368.094.967	125.191.967	89.241.757	89.241.757	89.241.757	404.045.177

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 2017

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

NOTA 1: ACTIVE IMOBILIZATE

Active Imobilizate	Valoare bruta				Valoarea ajustarilor			Valoarea neta contabila la 30.06.2018	
	Soldul la 31.12.2017	Intrari	Iesiri, transferuri	Soldul la 30.06.2018	Soldul la 31.12.2017	(deprecierea prin amortizare si provizioane)			
						Ajustari in an	Descrasteri 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	4,116,620	362,541		4,479,161	3,822,144	72,019	-	3,894,163	294,477
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	905,081		291,459	613,622	430,583			430,583	474,498
Total imobilizari necorporale	5,085,233	362,541	291,459	5,156,316	4,316,259	72,019	-	4,388,277	768,975
Terenuri	42,503,676	-	830,609	41,673,067	-			-	42,503,676
Constructii	47,490,577	-	15,931,935	31,558,642	1		22,784,602	22,784,601	47,490,576
Echipamente tehnologice	156,541,298	8,653,557	199,394	164,995,461	127,181,123	4,196,312	145,684	131,231,751	29,360,175
Alte instalatii, utilaje si mobilier	7,479,131			7,479,131	4,859,184	51,650		4,910,834	2,619,948
Avansuri si imobilizari corporale in curs									
Total imobilizari corporale	268,935,967	11,334,774	25,597,495	254,673,246	132,040,308	4,247,962	22,930,286	113,357,983	136,895,659
Imobilizari financiare	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	274,021,200	11,697,315	25,888,954	259,829,561	136,356,566	4,319,981	22,930,286	117,746,261	137,664,634

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.

La data de 31 decembrie 2017, a avut loc o reevaluare a cladirilor si terenului 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 .

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	7,880,105	-	275,232	7,604,873
Provizioane pentru taxe	11,752,670	-	-	11,752,670
Provizioane pentru litigii	211,549	-	-	211,549
Provizioane pentru mediu	5,925,487	-	269,785	5,655,702
Provizioane pentru pensii si alte obligatii	1,813,000	-	-	1,813,000
	27,582,810	-	545,017	27,037,794

NOTA 3: REPARTIZAREA PROFITULUI (PIERDERE)

Nu se aplica pentru exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2018.

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 4: SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR

Creante

Anul curent	Sold la 30 iunie 2018	Termen de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Creanțe comerciale	165.819.892	165.819.892	-
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	29,357,054	29,357,054	-
Provizioane creante	(626.561)	(626.561)	-
Provizioane alte creante	-	-	-
	194.550.385	194.550.385	-

An Precedent	Sold la 31 decembrie 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	25.531.750	-
Provizioane creante	(626.561)	(626.561)	-
Provizioane alte creante	(244.814)	(244.814)	-
	175.507.462	175.507.462	-

La 30 iunie 2018, creantele comerciale indoielnice avand o valoare de 626.561RON (2016: 626.561 RON) au fost ajustate pentru depreciere

	31 decembrie 2018	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 incheiata la 30 iunie 2017

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

NOTA 4: SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR (CONTINUARE)

Datorii

Anul curent	Sold la 30 iunie 2018	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1 – 5 ani	Peste 5 ani
Avansuri încasate în contul comenzilor	123.765	123.765	-	-
Datorii comerciale – furnizori	88.738.338	88.738.338	-	-
Sume datorate entităților afiliate	-	-	-	-
Alte sume de plata	38.267.257	38.267.257	-	-
	127.129.361	127.129.361	-	-

Anul precedent	Sold la 31 decembrie 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	-	-

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

Anul curent	Sold la 30 iunie 2018	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Salarii si datorii asimilate	10,730,491	10,730,491	-	-
Datorii catre actionari	19,554,029	19,554,029	-	-
Alte taxe	7,689,261	7,689,261	-	-
Alte datorii	293,476	293,476	-	-
	38,267,257	38,267,257	-	-

Anul precedent	Sold la 31 decembrie 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	-	-
	10.826.335	10.826.335	-	-

(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 2018 comparativ cu politicile contabile prezentate la 31 decembrie 2017.

NOTA 6: PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE

Capital social

	Sold la 31 decembrie 2017	Sold la 30 iunie 2018
	Numar	Numar
Capital subscris actiuni ordinare	416.961.150	416.961.150

	31 decembrie 2017	30 iunie 2018
	RON / actiune	RON / actiune
Valoare nominala actiuni ordinare	0,1	0,1

	31 decembrie 2017	30 iunie 2018
	RON	RON
Valoare capital social	41.696.115	41.696.115

Capitalul social al Societatii este integral varsat la 30 iunie 2018 si la 31 decembrie 2017.

Actiuni rascumparabile

Societatea nu are actiuni rascumparabile la 30 iunie 2018 si la 31 decembrie 2017

Obligatiuni

Societatea nu are obligatiuni emise la 30 iunie 2018 si la 31 decembrie 2017

Structura actionariatului

	Sold la 31 decembrie 2017	%	Sold la 30 iunie 2018	%
Venoma Holdings Limited	21.257.048	50,98%	21.257.048	50,98%
ZENTIVA NV	9.977.117	23,93%	14.810.239	35,52%
Sanofi-Aventis Europe	2.805.800	6,73%	2.805.800	6,73%
Alti actionari minoritari	7.656.150	18,36%	2.823.027	6,77%
	41.696.115	100%	41.696.115	100%

In cursul primului semestru 2018 Zentiva NV a achizitionat 11,6 % 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 2018 si la 30 iunie 2017, Societatea a platit urmatoarele indemnizatii membrilor Consiliului de Administratie ("C.A."), conducerii executive si de supraveghere:

	Exercitiul financiar incheiat la:	
	30 iunie 2017	30 iunie 2018
Membri ai C.A.	19.575	27.000
Directori		
- conducere executiva	-	-
	19.575	27.000

Societatea nu are obligatii de plata catre fostii membri ai C.A. si ai conducerii executive si de supraveghere la 30 iunie 2018 si la 31 decembrie 2017.

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 2018 si la 30 iunie 2017 este urmatorul:

	30 iunie 2017	30 iunie 2018
Nr mediu salariati	506	528
	506	528

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 2017	30 iunie 2018
Cheltuieli cu salariile	24.166.594	29,029,016
Cheltuieli cu asigurarile sociale	5.312.585	942,556
	29.479.179	29,971,572

(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 2017	30 iunie 2018
1. Indicatori de lichiditate		
Indicatorul lichiditatii curente	3.1	3.3
Indicatorul lichiditatii imediate	2.7	2.8
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	3.10	3.51
Numarul de zile de stocare	49	51
Viteza de rotatie a debitelor clienti	111	108
Viteza de rotatie a creditelor furnizor	68.22	71.92
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	2.32	1.56
Viteza de rotatie a activelor totale	0.54	0.39
4. Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea capitalului angajat	19%	11%
Marja bruta din vinzari	27%	16%
5. Indicatori privind rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune	0,103	0.086

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 2018 a fost de 1 EUR = 4,6611 RON (31 decembrie 2017 1 EUR = 4,6597RON) respectiv 1 USD = 4,0033 RON (31 decembrie 2017 1 USD = 3,8915 RON)

d) Informatii despre impozitul pe profit

	Exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2017	Exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2018
Profit contabil	43.122.378	40.279.514
Venituri neimpozabile	(3.517)	(269.785)
Cheltuieli nedeductibile	19.788.414	7.342.423
Deducere rezerva legala	-	-
Profit impozabil/ (Pierdere fiscala) a anului	62.907.275	47.352.152
Impozit pe profit 16%	10.065.164	7.576.344
Credit fiscal	8.000	-
Impozit pe profit curent	10.057.164	7.576.344

	31 decembrie 2017	30 iunie 2018
Impozit pe profit de plata la inceputul perioadei	4.071.379	3.431.327
Cheltuiala cu impozitul pe profit	18.871.520	7.576.344
Impozit pe profit platit /compensat	(19.456.074)	(7.429.424)
Impozit pe profit de plata la sfarsitul perioadei	3.486.825	3.578.247

e) Venituri din vanzari pe activitati

	Exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2017	Exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2018
Venituri din vanzari produse	238.433.447	272.136.120
Venituri din servicii Intercompany	15.542.165	9.277.034
Alte venituri	1.362.414	739.374
Discounturi comerciale	(26.774.035)	(34.505.014)
	228.563.990	247.647.514

(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 2018 (RON)	Sub 1 an	Intre 1 si 5 ani
ALD si ARVAL - leasing operational	869.986	6.374.510
Total angajamente	869.986	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 2018.

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 2017 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 2017 care sa fie prezentate.

o) Garantii

La 30 iunie 2018 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 30.06.2018 comparativ cu perioada încheiată la data de 31.12.2017 se prezintă astfel:

:

			Variație	
	31.12.2017	30.06.2018	30.06.2018 față de 31.12.2017	
	RON	RON	RON	- % -
ACTIV				
1. Imobilizări necorporale	768.975	768.038	(937)	-0.12%
2. Imobilizări corporale	136.824.3667	141.240.922	4.416.555	3.23 %
3. Imobilizări financiare	0	0	0	0%
4. Total active imobilizate (1+2+3)	137.593.342	142.008.960	4.415.618	3.21%
5. Stocuri	40.549.376	66.092.058	25.542.682	63.03%
6. Creanțe	157.877.971	194.550.385	36.672.414	23.23%
7. Casa și conturi la bănci	160.792.773	161.357.289	564.516	0.35%
8. Total active circulante (5+6+7)	359.220.120	421.999.732	62.779.612	17.48%
9. Cheltuieli în avans	298.838	698.047	399.209	133.59%
10. Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de până la un an	100.574.236	127.129.361	25.555.125	26.4%
11. Active circulante nete, respectiv datorii curente nete (8+9-10)	258.944.722	295.585.678	36.640.956	14.15%
12. Total active minus datorii curente (4+11)	396.538.064	437.577.378	41.039.314	10.35%
PASIV				
13. Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	0	0	0	0%
14. Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	28.443.097	33.532.200	5.089.103	18%
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	(751.695)	(751.695)	0	0%
18. Prime de capital	24.964.505	24.964.505	0	0%
19. Rezerve	159.917.686	159.917.686	0	0%
20. Rezultatul reportat (sold creditor)	102.487.014	102.487.014	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	89.241.756	35.590.210	(53.291.546)	-59.72%
23. Repartizarea profitului	0	0	0	0
24. Total capitaluri proprii	368.094.967	404.045.178	35.590.210	9.77%
25. Capitaluri - total (17+18+19+20+21-22)	368.094.967	404.045.178	35.590.210	9.77%
26. Total capitaluri și datorii pe termen lung (13+14+25)	396.538.064	437.577.378	41.039.314	10.35%

- ◆ Din datele prezentate mai sus rezultă o creștere a valorii activelor imobilizate cu 3.2%. Această creștere se datorează faptului că au fost începute noi proiecte de investiții.
- ◆ Stocurile au crescut la 30.06.2018 comparativ cu sfârșitul anului precedent cu 63%, datorită creșterii stocului de produse finite, producție în curs de execuție.
- ◆ La 30.06.2018, creanțele comerciale au crescut cu 23% comparativ cu sfârșitul anului precedent datorită creșterii sumelor plătite în avans la furnizori (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 crescut cu 564,516 lei la 30.06.2018 fata de sfarsitul anului 2017
- ◆ Capitalurile proprii au crescut cu 35.6 milioane lei (+10%) datorita nerepartizarii rezultatului net la anul 2017.

1.2 Analiza contului de profit si pierdere

	30.06.2017	30.06.2018	Variatie 30.06.2017 fata de 30.06.2018	
	RON	RON	RON	- % -
Cifra de afaceri neta	228.563.990	222.129.122	(6.434.868)	-2.8%
Venituri din exploatare	236.468.356	240.194.484	3.726.128	1.6%
Cheltuieli din exploatare	183.940.399	197.317.916	14.461.915	7.9%
Rezultatul din exploatare (profit)	52.527.956	42.876.568	(9.651.388)	-20%
Marja bruta	23%	19%		-4%
Rezultatul financiar profit/ (pierdere)	575.013	649.987	74.974	+13%
Venituri totale	239.821.423	258.130.972	18.309.549	8%
Cheltuieli totale	185.634.056	214.604.418	28.970.362	16%
Rezultatul brut (profit)	54.187.367	43.526.554	(10.660.813)	-20%
Impozit pe profit	10.057.164	7.576.344	(2.480.820)	-25%
Rezultatul net (profit)	44.130.203	35.950.210	(8.179.993)	-19%

Veniturile din exploatare au crescut cu 1.6% de la 236.5 milioane RON in primul semestru 2017 la 240.2 milioane RON in primul semestru 2018.

Cheltuielile din exploatare au crescut cu 7.9%, de la 183.9 milioane RON in primul semestru 2017 la 197.3 milioane RON in primul semestru 2018.

Variatia veniturilor si cheltuielilor din exploatare in 2017 a condus la un rezultat net pentru primul semestru al anului 2018 de 35.95 milioane RON in comparatie cu 44.1 milioane RON in primul semestru al anului 2017.

2.1 Analiza lichiditatii

La 30.06.2018 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 2018.

3.2 Drepturile detinatorilor de valori mobiliare

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

DECLARATIE

Situațiile financiar-contabile pentru semestrul I 2018 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

Director Financiar

DANIEL DUMITRESCU