

***Raportul anual al Consiliului de Administratie
Pentru exercitiul financiar 2009
Conform Regulamentului CNVM nr. 1 / 2006, Anexa 32***

Data raportata : 31.12.2009

S.C. ZENTIVA S.A.

Sediul social: Bd. Theodor Pallady nr.50, Bucuresti

Tel. / Fax: 304.72.00, 304.75.00 / 345.40.04

Nr. si data inregistrarii la Oficiul Registrului Comertului: J/40/363/1991

Cod de inregistrare fiscala: RO 336206

Clasa, tipul, nr. si principalele caracteristici ale valorilor mobiliare: 416.961.150 actiuni dematerializate, clasa I;

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza: Bursa de Valori Bucuresti

Valoarea de piata: 0.685 lei/actiune, reprezinta pretul de referinta al ultimei zile de tranzactionare din anul 2009.

Capitalizarea bursiera la 31.12.2009: 285.6 milioane de lei.

Zentiva S.A.

50 Theodor Pallady Blvd.,
032266 Bucharest
Romania

Tel.: +40 21 30 47 200
Fax: +40 21 34 54 004
zentiva@zentiva.ro
www.zentiva.ro

Trade Register
number: J40/363/1991
Fiscal Code 336206

Bank: Citibank Romania
IBAN RO63CITI 0000 0008 2476 6002 for RON
IBAN RO13CITI 0000 0008 2476 6029 for USD
IBAN RO 88CITI 0000 0008 2476 6037 for EUR

1. Activitatea societatii comerciale

1.1.

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

b. ZENTIVA S.A. („Societatea”) a fost infiintata in 1962 ca Intreprinderea de Medicamente Bucuresti (“IMB”). Sediul actual al Societatii este B-dul Theodor Pallady nr. 50, Bucuresti.

In 1990, Compania a incorporat si a preluat intregul patrimoniu al fostei IMB in concordanta cu Decizia Guvernului.

In Noiembrie 1999, pachetul majoritar de actiuni a fost preluat de catre grupul de investitori institutionali format din Banca Europeana de Reconstructie si Dezvoltare, Fundatia Post-Privatizare, GED Eastern Fund, Euromerchant Balcan Fund, Black See Fund si Galenica North East prin intermediul companiei cipriote Venoma Holdings Limited.

In 27.06.2002 Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor a aprobat majorarea capitalului social cu suma de 277.974.100.000 lei, respectiv de la valoarea de 138.987.050.000 lei la valoarea de 416.961.150.000 lei, prin acordarea de 2 actiuni gratuite pentru fiecare actiune detinuta de actionarii inregistrati in Registrul Actionarilor la data de referinta 30.05.2002.

In 12.10.2005 a avut loc achizitia actiunilor Venoma de catre Zentiva N.V., o companie olandeza cu sediul in Ámsterdam, Olanda, avand sucursale in mai multe tari europene.

In Octombrie 2005, Zentiva NV a facut o oferta publica de cumparare a actiunilor emitentului Sicomed SA, denumit ulterior Zentiva SA, la valoarea de 1.37 lei/actiune, in perioada 09.11.2005-12.01.2006.

In martie 2009, Sanofi-Aventis Europe a anuntat faptul ca a devenit actionar al Zentiva N.V. cu o detinere de aproximativ 96,8% din actiuni.

In august 2009, Sanofi-Aventis Europe a facut o oferta publica de cumparare a actiunilor emitentului Zentiva SA, la valoarea de 0.7 lei/actiune, in perioada 12.08.2009-22.09.2009.

c. Fuziuni si reorganizari ale societatii comerciale.

In anul 2009 nu au avut loc fuziuni sau reorganizari ale societatii comerciale .

d. Detalii referitoare la mijloace fixe – a se vedea Nota 1 la situatiile financiare.

1.1.1. Evaluare generala

a. La 31 decembrie 2009 Societatea a inregistrat o pierdere neta de 2,882,789 lei. (31 decembrie 2008: profit net de 23,184,647 lei).

b. Cifra de afaceri neta este de 175.8 milioane lei.

Vanzarile brute au scazut cu 18.5%, de la 195 milioane lei in 2008 la 159 milioane lei in 2009, iar volumul vanzarilor Societății a scazut cu 36.8%, de la 68.6 mil. unitati in 2008 la 43.3 mil. unitati in 2009.

Scaderea valorica cu 18.5% in conditiile descresterii cantitative a vanzarilor cu 36.8% a fost rezultatul eficientizarii portofoliului de produse.

c. Activitatea de distributie a fost asigurata in totalitate prin Zentiva International sucursala Bucuresti, o parte afiliata din grupul Zentiva, care opereaza ca distribuitor pe piata din Romania din aprilie 2006.

d. Cheltuielile de exploatare

Cheltuielile cu materii prime, materiale si marfuri au fost la acelasi nivel cu cele din anul 2008, respectiv au variat cu 2%.

Prin politica Zentiva se cauta in permanenta furnizori care ofera materii prime de calitate. Departamentul Asigurarea Calitatii evalueaza permanent producatorii potentiali, dar si producatorii existenti. Se au in vedere atat documentatia de calitate furnizata de catre acestia, care este necesara pentru autorizare, cat si calitatea produselor furnizate si comportarea acestora in procesul tehnologic.

Cheltuielile cu utilitatile au scazut cu 18% in 2009 , ca rezultat al urmatoarelor factori:

- Utilizarea sistemului centralizat de monitorizare a consumurilor energetice pentru fiecare beneficiar (sectii de productie, depozite, administrativ);
- Rationalizarea consumului in acord cu orele efective de lucru;
- Reducerea numarului de subconsumatori (firme care isi desfasoara activitatea in spatii inchiriate din cadrul platformei Zentiva)
- Realizarea lucrarilor de reparatii a izolatiilor conductelor exterioare de furnizare a agentilor termici (racire, incalzire);

Cheltuielile cu personalul au crescut cu 2% in 2009 respectiv cu 0.8 milioane lei, ca rezultat al cresterii taxelor salariale platite atat de companie cat si angajat . De asemenea in anul 2009 s-au acordat plati compensatorii pentru reducerea numarului de angajati de la 738 media anului 2008, la 675 de angajati media anului 2009.

Cheltuielile cu amortizarea si provizioanele pentru imobilizari corporale si necorporale au scazut cu 25% in 2009 (3.2 milioane lei) datorita cresterii numarului de cladiri si echipamente amortizate integral.

Alte cheltuieli de exploatare s-au mentinut la acelasi nivel ca cel inregistrat in anul 2008, in principal datorita constituirii de provizioane pentru cheltuieli de mediu (6.04 milioane lei) si pentru contributia datorata pe veniturile obtinute din comercializarea in trimestrul IV 2009 a medicamentelor cuprinse in in programele nationale de sanatate stabilita prin OGU 104/2009 art. 363 si 365 (2.29 milioane lei), in timp ce cheltuielile cu prestatiile externe au scazut cu 4.4 milioane lei, iar celelalte categorii de cheltuieli de exploatare (despagubiri, donatii) au scazut cu inca 4.2 milioane lei.

Cheltuielile de cercetare-dezvoltare efectuate in anul 2009 au fost in valoare de 0.9 milioane lei.

e. Zentiva SA este parte a Grupului Zentiva care are o pondere in piata din Romania de 11.6% in volum si de 3.5% in valoare la 31 decembrie 2009.

Sursa: Cegedim: volumul reprezinta totalul vanzarilor de produse realizate de distribuitori in farmacii, iar valoarea este calculata pe baza pretului de achizitie al farmaciei.

f. Disponibilitatile banesti ale Societatii la sfarsitul anului 2009 au fost de 98.9 milioane lei.

1.1.2. Portofoliul de produse al Zentiva S.A. include 50 de branduri de produse de uz uman – tablete si solutii injectabile.

a. In anul 2009 activitatea de distributie a fost asigurata in totalitate de catre Zentiva International sucursala Bucuresti, o parte afiliata din grupul Zentiva, care opereaza ca distribuitor pe piata din Romania din aprilie 2006.

b. Ponderea produselor OTC in Zentiva SA (medicamente vandute fara prescriptie) in vanzari a fost de 57% in 2009, fata de 48% in anul precedent.

Vanzarile pe tipuri de produse in anii 2006 – 2009 sunt prezentate mai jos:

Tipuri produse	2006	2007	2008	2009
Etice	48%	49%	48%	57%
OTC	52%	51%	52%	43%

c. Firma este parte a grupului Zentiva, care are unitati de productie in Cehia, Slovacia, Romania si Turcia. La 31 decembrie 2009 nu erau prevazute investitii semnificative in imobilizari corporale in vederea introducerii de produse noi in portofoliu.

1.1.3. Prin politica Zentiva S.A. se cauta in permanenta furnizori care ofera materii prime de calitate. Departamentul Asigurarea Calitatii evalueaza permanent producatorii potentiali dar si producatorii existenti. Se au in vedere atat documentatia de calitate furnizata de catre acestia, care este necesara pentru autorizare, cat si calitatea produselor furnizate si comportarea acestora in procesul tehnologic. Stocurile de materii prime si materiale la 31.12.2009 erau de 10.8 milioane lei, mai mari cu 0.3 milioane lei comparativ cu anul 2008 (la 31.12.2008 erau de 10.5 milioane lei)

1.1.4.

a. Vanzarile brute au scazut cu 18.5%, de la 195 milioane lei in 2008 la 159 milioane lei in 2009, iar volumul vanzarilor Societății a scazut cu 36.8%, de la 68.6 mil. unitati in 2008 la 43.3 mil. unitati in 2009.

Scaderea valorica cu 18.5% in conditiile descresterii cantitative a vanzarilor cu 36.8% a fost rezultatul eficientizarii portofoliului de produse.

b. Zentiva S.A. Romania este unul dintre principalii producatori locali de medicamente.

Conform datelor statistice furnizate de Cegedim, pretul mediu al produselor Zentiva, la achizitia de catre farmacii, se situeaza mult sub pretul celorlalti producatori, fiind in anul 2009 de 5 lei (2008: 4.3 lei). Prin comparatie, pretul mediu pe intreaga piata farmaceutica din Romania este de 16.6 lei (2008: 13.1 lei).

Alti producatori locali cu traditie pe piata medicamentelor sunt: Ranbaxy (Terapia) Cluj, Antibiotice Iasi, GSK-Europharm, Biofarm, Labormed.

Principalii importatori de produse farmaceutice sunt: Hoffmann la Roche, Pfizer, Novartis, Glaxo SmithKline, Sanofi-Aventis.

c. Activitatea de distributie a fost asigurata in totalitate prin Zentiva International, sucursala Bucuresti, o parte afiliata din grupul Zentiva, care opereaza ca distribuitor pe piata din Romania din aprilie 2006.

1.1.5. Numarul angajatilor Zentiva S.A. la 31.12.2009 era de 667 (31 decembrie 2007: 738 angajati). Drepturile angajatilor si alte raporturi de munca sunt reglementate prin Contractul Colectiv de Munca.. Pentru 32% din angajati, aceste drepturi sunt sustinute de catre Sindicatul Zentiva S.A.

1.1.6. Documentele de reglementare in domeniul protectiei mediului care au fost in vigoare pe parcursul intregului an 2009 sunt:

- Accept nr 69/15.02.2008 pentru evacuarea apelor uzate in reseaua publica de canalizare, valabil pana la 14.02.2010;

- Autorizatia de Gospodarire a Apelor nr 107-B din 11.12.2007 valabila pana la 31.12.2009;
- Autorizatia de Mediu nr 125 / 09.03.2007 valabila pana la 09.03.2012.

Performanta de mediu in anul 2009 se poate prezenta cu urmatoarele realizari:

- Premiul I pentru contributi deosebite aduse la protectia mediului, acordat de CCI-MB (pentru anul 2008)
- Reinnoirea Autorizatiei de Gospodarire a Apelor, nr 71-B/ 15.12.2009
- Nici o penalizare in inspectii ale autoritatilor de mediu
- Nici o neconformitate identificata in cadrul vizitelor de supraveghere a Sistemul de Management de Mediu implementat in Zentiva in conformitate cu standardul SR EN ISO 14001:2005
- 100% indeplinirea obiectivelor de mediu privind valorificarea si reciclarea deseurilor de ambalaje puse pe piata
- 38 condensatori cu continut de PCB eliminati din amplasament; 3 foraje de mare adancime inchise in conformitate cu cerintele legale; demolarea Statiei de Frig.
- A fost efectuata prin intermediul unui consultant extern o investigatie pentru responsabilitatile de mediu ale companiei si a fost creat un provizion de 6.04 milioane lei.

1.1.7. Pentru activitatea de cercetare-dezvoltare, bugetul pe anul 2010 este de 0.92 milioane lei. Cheltuielile de cercetare-dezvoltare efectuate in anul 2009 au fost in valoare de 0.9 milioane lei.

1.1.8. Descrierea expunerii societatii comerciale fata de riscul de pret: Produsele etice, vandute pe baza de reteta, reprezinta 57% din totalul vanzarilor si au pretul reglementat de Ministerul Sanatatii; pretul produselor vandute fara prescriptie este stabilit pe baza cererii si ofertei pietei.

1.1.9

a. Presentarea si analiza tendintelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afecteaza sau ar putea afecta lichiditatea Societatii comparativ cu aceeasi perioada a anului anterior.

Nu am identificat riscuri potentiale care sa afecteze lichiditatea Societatii.

b. In anul 2009 Societatea a realizat investitii in valoare de 11.42 milioane lei. Obiectivele programului de investitii, ce vor continua si in anul 2010, sunt mentinerea Regulilor de Bună Practică in Fabricatie si actualizarea tehnologiilor la standarde internationale de calitate si de mediu.

Finantarea programului de investitii in anul 2009 s-a realizat atat din surse proprii, cat si dintr-un fond comun de finantare deschis la Citibank Praga, in limita a 20 milioane USD .

c. Prezentarea si analiza evenimentelor, tranzactiilor, schimbarilor economice care afecteaza semnificativ veniturile din activitatea de baza a Societatii.

Nu am identificat tranzactii si schimbari economice potentiale care sa afecteze semnificativ veniturile din activitatea de baza a Societatii.

2. Activele corporale ale Companiei

2.1. Activitatea operationala a Zentiva S.A. se desfasoara in Bd. Theodor Pallady nr. 50, pe platforma industriala Dudesti, in zona de sud-est a municipiului Bucuresti.

Capacitatile de productie sunt sectia Tableta si sectia Fiola.

2.2. Metodele de calculul al amortizarii mijloacelor fixe utilizate de catre Societate sunt urmatoarele:

- metoda liniara pentru cladiri, mijloace fixe achizitionate in leasing financiar si pentru mijloacele fixe existente in functiune la 31 decembrie 1997.
- metoda degresiva pentru mijloace fixe puse in functiune incepand cu data de 1 ianuarie 1998.

Durata de viata si metoda de amortizare sunt revizuite periodic astfel incat sa existe o concordanta cu asteptarile privind beneficiile economice aduse de respectivele active.

Detalii referitoare la valoarea amortizarii in 2009 se regasesc in Nota 1 la Situatiile financiare.

2.3. La data de 31 decembrie 2009, Societatea este implicata in urmatoarele litigii legate de drepturi de proprietate asupra activelor corporale:

- Litigiul cu o persoana fizica pentru un teren situat in Comuna Voluntari (Gelcap).
- Litigiul cu societatea Chimopar SA, referitor la unul din titlurile de proprietate asupra unui teren si la alimentarea cu energie electrica.

3. Actiunile Zentiva S.A.

3.1. Incepand cu 13 August 1998, actiunile emitentului Zentiva S.A. (denumit initial Sicomed S.A.) sunt tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti, categoria a II-a.

Actiunile Zentiva S.A. sunt nominative, dematerializate si detinute astfel (la data de 31.12.2009):

Structura actionarilor	31.12.2009	31.12.2008
Venoma Holdings Limited	50.981%	50.981%
ZENTIVA NV	23.928%	23.928%
Sanofi Aventis Europe	6.634%	-
Alti actionari minoritari	18.457%	25.091%
Total	100%	100%

Sursa: Depozitarul Central

3.2. In perioada 1999-2008 nu s-au distribuit dividende actionarilor, datorita finantarii programului de investitii.

3.3. Descrierea activitatilor Societatii de achizitionare a actiunilor proprii –Societatea nu a achizitionat actiuni proprii.

3.4. La 31 decembrie 2009, Societatea detine o participatie de 29,8% (31 decembrie 2008: 29.8%) din capitalul Gelcap SA, o companie aflata in proces de lichidare, precum si 100% (31 decembrie 2008: 100%) din capitalul Pallady Business Park SRL.

SC Pallady Business Park SRL la 31 decembrie 2009 avea un capital social de 200 lei, active nete negative de 24,698 lei si o pierdere contabila de 2,022 lei; nu a desfasurat activitate in anul 2009.

Societatea are filiala Societatea Pallady Business Park SRL si nu este necesar, conform cerintelor OMF 1752/2005, sa pregateasca situatii financiare consolidate la 31 decembrie 2009 intrucat situatiile financiare ale Pallady Business Park SRL la 31 decembrie 2009 sunt ne semnificative pentru a fi incluse in situatiile financiare anuale consolidate si nu ar modifica semnificativ situatiile financiare anuale ale Zentiva SA.

3.5. Cazul in care Societatea a emis obligatiuni si /sau alte titluri de creanta.

Societatea nu a emis obligatiuni sau alte titluri de creanta.

4. Conducerea Societatii comerciale

4.1. Consiliul de Administratie

Componenta Consiliului de Administratie la 31.12.2009 era urmatoarea:

Presedinte: Dan Ivan

Membri: Dumitru Lupuliasa, Alexander Marcek, Peter Polievka, Pavel Novak

4.2. Conducerea executiva

Membrii conducerii executive la 31 Decembrie 2009:

Director General: Simona Cocos

Director de Operatiuni Industriale: Margareta Tanase

Director Comercial: Marius Topala

4.3. Pentru persoanele prezentate la paragrafele 4.1 si 4.2, precizarea eventualelor litigii sau proceduri administrative in care au fost implicate .

Nu exista litigii sau proceduri administrative in care sa fie implicati membrii Consiliului de Administratie sau cei ai conducerii executive.

5. Situatia financiara

Situatia comparativa a principalilor indicatori de bilant si din contul de profit si pierdere pe ultimii trei ani este prezentata astfel:

BILANT (RON)	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
Total imobilizari corporale	83,397,269	78,196,809	78,873,968
Total stocuri	34,919,221	27,152,331	27,708,874
Total creante	121,619,586	141,623,495	123,077,655
Casa si conturi la banci	79,883,388	97,247,473	98,937,067
Total active minus datorii curente	261,712,399	290,410,107	295,963,834
Total capitaluri proprii	260,908,595	285,623,357	281,973,086

Contul de profit si pierderi (RON)	2007	2008	2009
Cifra de afaceri neta	193,996,640	218,505,848	175,765,574
Cheltuieli de exploatare-Total	190,573,330	196,669,966	191,707,341
Profitul / (pierdere) din exploatare	9,236,401	22,570,402	(10,270,467)
Profitul / (pierdere) net	4,258,101	23,184,647	(2,882,789)
Dividende declarate si platite	-	-	-

Anexe:

Rapoarte Curente pentru urmatoarele evenimente relevante din activitatea Societatii pe anul 2009:

- 4 februarie 2009: Comisia Europeană autorizează achiziția Zentiva N.V. de către Sanofi-Aventis. Consiliul de Administrație al Zentiva N.V. recomandă oferta de preluare îmbunătățită înaintată de Sanofi-Aventis.
- 13 martie 2009: Sanofi-Aventis Europe a anunțat faptul ca a devenit un actionar ce detine aproximativ 96,8% din actiunile Zentiva N.V.
- 29 iunie 2009: Numirea D-lui Lars Ramneborn in functia de Director General al Zentiva S.A., si incetarea contractului de management si a calitatii de Director General ale d-lui Dragos Damian.
- 1 iulie 2009: Inceteaza mandatul d-lui Alexander Cernak de Presedinte al Consiliului de Administratie al Zentiva SA
- 1 septembrie 2009: Numirea D-lui Dan Ivan in functia de Presedinte al Consiliului de Administratie al Zentiva SA.

- 7 septembrie 2009: Societatea informeaza ca activitatea Sectiei Forme Solide va fi intrerupta temporar in perioada 14 septembrie – 8 noiembrie.
- 1 octombrie 2009: Numirea D-nei Simona Cocos, in functia de Director General al Zentiva SA. si incetarea contractului de management si a calitatii de Director General ale Domnului Lars Ramneborn.

Presedintele Consiliului de Administratie
Dan Ivan

Director General
Simona Cocos

Manager contabilitate
Georgeta Danu