

***Raportul anual al Consiliului de Administratie
Pentru exercitiul financiar 2008
Conform Regulamentului CNVM nr. 1 / 2006, Anexa 32***

Data raportata : 31.12.2008

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: 0.271 lei/actiune, reprezinta pretul de referinta al ultimei zile de tranzactionare din anul 2008.

Capitalizarea bursiera la 31.12.2008: 113 milioane de lei.

ZENTIVA

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.

c. Fuziuni si reorganizari ale societatii comerciale.

In anul 2008 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 2008 Societatea a inregistrat un profit net de 23,184,647 lei (31 decembrie 2007: 4,258,101 lei).

b. Cifra de afaceri neta este de 218.5 milioane lei.

Vanzarile brute au crescut cu 9.1%, de la 178.8 milioane lei in 2007 la 195 milioane lei in 2008, iar volumul vanzarilor Societății a scazut cu 5.5%, de la 72.6 milioane unitati in 2007 la 68.6 milioane unitati in 2008.

Cresterea valorica in conditiile descresterii cantitative a vanzarilor 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 scazut cu 15%, respectiv cu 7.9 milioane lei ca rezultat al reorganizarii portofoliului de produse si al eficientizarii consumurilor de materii prime si materiale auxiliare utilizate in procesul de productie.

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 8% in 2008 , ca rezultat al urmatoilor 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 scazut cu 10% in 2008 respectiv cu 5.2 milioane lei, ca rezultat al reducerii numarului de angajati de la 821 la sfarsitul anului 2007, la 738 de angajati la sfarsitul anului 2008.

Cheltuielile cu amortizarea si provizioanele pentru imobilizari corporale si necorporale au scazut cu 13% in 2008 (1.8 milioane lei) datorita cresterii numarului de cladiri si echipamente amortizate integral.

Alte cheltuieli de exploatare au crescut cu 33% in 2008 (21.5 milioane lei) in principal datorita cresterii cheltuielilor pentru servicii de consultanta , servicii juridice si audit (9.5 milioane lei) , a cresterii cheltuielilor pentru intretinere si reparatii (2.4 milioane lei) , a taxelor de redeventa pentru brandul Zentiva (2.5 milioane lei) , a constituirii de provizioane pentru riscuri si cheltuieli (3,1 milioane lei) , a constituirii de provizioane pentru pensii (1.5 milioane lei) .

e. Zentiva SA este parte a Grupului Zentiva care are o pondere in piata din Romania de 13.1% in volum si de 4.3% in valoare la 31 decembrie 2008.

Sursa: IMS: 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 2008 au fost de 97.25 milioane lei (la 31 decembrie 2008, incluse in disponibilitatile banesti sunt 2.14 milioane lei reprezentand cash blocat corespunzator tranzactiei de vanzare a unor terenuri, si 0.64 milioane lei reprezentand Scrisori de Garantie emise pentru terti).

1.1.2. Portofoliul de produse al Zentiva S.A. include 52 de branduri de produse de uz uman – tablete si solutii injectabile.

a. In anul 2008 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 52% in 2008, fata de 51% in anul precedent.

Vanzarile pe tipuri de produse in anii 2005 – 2008 sunt prezentate mai jos:

Tipuri produse	2005	2006	2007	2008
Etice	48%	48%	49%	48%
OTC	52%	52%	51%	52%

c. Firma este parte a grupului Zentiva, care are unitati de productie in Cehia, Slovacia, Romania si Turcia. La 31 decembrie 2008 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 31.12.2008 erau de 10.5 milioane lei, mai mici cu 4.7 milioane lei comparativ cu anul 2007.

1.1.4.

a. Vanzarile brute au crescut cu 9.1%, de la 178.8 milioane lei in 2007 la 195 milioane lei in 2008, iar volumul vanzarilor Societății a scazut cu 5.5%, de la 72.6 milioane unitati in 2007 la 68.6 milioane unitati in 2008.

ZENTIVA

Cresterea valorica in conditiile descresterii cantitative a vanzarilor 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 IMS, pretul mediu al produselor Zentiva, la achizitia de catre farmacii, se situeaza mult sub pretul celorlalti producatori, fiind in anul 2008 de 4.5 lei (2007: 3.9 lei). Prin comparatie, pretul mediu pe intreaga piata farmaceutica din Romania care este de 13.7 lei (2007: 11 lei).

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

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

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 31.12.2008 era de 738 (31 decembrie 2007: 821 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. In anul 2008 Zentiva SA si-a desfasurat activitatea in baza urmatoarelor acte de reglementare emise de Autoritatile de mediu, astfel:

-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 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

Indicatorii de calitate aer, apa si sol, monitorizati de laboatoare acreditate RENAR s-au incadrat in limitele prevazute in Autorizatia de mediu 125 / 2007.

In anul 2008 procentul de valorificare a deseurilor a crescut cu 15 % prin achizitia unui echipament de dezmembrat butoaie cation si prin imbunatatirea colectarii selective a deseurilor.

Valorificarea deseurilor de sticla in proportie de 100 % a condus in 2008 la economisirea a peste 65,000 euro.

Au fost amenajate 3500 mp spatii verzi dotate cu sistem de udare automat si au fost plantati 230 arbusti.

Ca o recunoastere a performantei de mediu, nu au fost identificate neconformitati in cadrul vizitelor de supraveghere a Sistemul de Management de Mediu implementat in Zentiva in conformitate cu standardul SR EN ISO 14001:2005 si nu au fost inregistrate amenzi de la Garda de Mediu.

In anul 2008 Zentiva SA a indeplinit in totalitate obiectivele de mediu privind valorificarea si reciclarea deseurilor de ambalaje puse pe piata.

1.1.7. Pentru activitatea de cercetare-dezvoltare, bugetul pe anul 2009 este de 0.92 milioane lei. Cheltuielile de cercetare-dezvoltare efectuate in anul 2008 au fost in valoare de 0.89 milioane lei.

1.1.8. Descrierea expunerii societatii comerciale fata de riscul de pret: Produsele etice, vândute pe baza de reteta, reprezinta 48% 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. Prezentarea si analiza tendintelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afecteaza sau ar putea afecta lichiditatea Societatii comparativ cu aceeași perioada a anului anterior.

Nu am identificat riscuri potientiale care sa afecteze lichiditatea Societatii.

b. In anul 2008 Societatea a realizat investitii in valoare de 6.98 milioane lei. Obiectivele programului de investitii, ce vor continua si in anul 2009, 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 2008 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 și analiza evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază a Societății.

Nu am identificat tranzacții și schimbări economice potențiale care să afecteze semnificativ veniturile din activitatea de bază a Societății.

2. Activele corporale ale Companiei

2.1. Activitatea operațională a Zentiva S.A. se desfășoară în Bd. Theodor Pallady nr. 50, pe platforma industrială Dudești, în zona de sud-est a municipiului București.

Capacitățile de producție sunt secția Tableta și secția Fiola.

2.2. Metodele de calcul al amortizării mijloacelor fixe utilizate de către Societate sunt următoarele:

- metoda liniară pentru clădiri, mijloace fixe achiziționate în leasing financiar și pentru mijloacele fixe existente în funcțiune la 31 decembrie 1997.
- metoda degresivă pentru mijloace fixe puse în funcțiune începând cu data de 1 ianuarie 1998.

Durata de viață și metoda de amortizare sunt revizuite periodic astfel încât să existe o concordanță cu așteptările privind beneficiile economice aduse de respectivele active.

Detalii referitoare la valoarea amortizării în 2008 se regăsesc în Nota 1 la Situațiile financiare.

2.3. La data de 31 decembrie 2008, Societatea este implicată în următoarele litigii legate de drepturi de proprietate asupra activelor corporale:

- Litigiul cu o persoană fizică pentru un teren situat în Comuna Voluntari (Gelcap).
- Litigiul cu societatea Chimopar SA, referitor la unul din titlurile de proprietate asupra unui teren și la alimentarea cu energie electrică.

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 31.12.2008):

Structura actionarilor	31.12.2007	31.12.2008
Venoma Holdings Limited	50.981%	50.981%
ZENTIVA NV	23.928%	23.928%
Alti actionari minoritari	25.091%	25.091%
Total	100%	100%

3.2. In perioada 1999-2007 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 2008, Societatea detine o participatie de 29,8% (31 decembrie 2007: 29.8%) din capitalul Gelcap SA, o companie aflata in proces de lichidare, precum si 100% (31 decembrie 2007: 100%) din capitalul Pallady Business Park SRL.

SC Pallady Business Park SRL la 31 decembrie 2008 avea un capital social de 200 lei, active nete negative de 26.675 lei si o pierdere contabila de 737 lei.

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 2008 intrucat situatiile financiare ale Pallady Business Park SRL la 31 decembrie 2008 sunt nesemnificative 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 31.12.2008 era urmatoarea:

Presedinte: Alexander Cernak

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

4.2. Conducerea executiva

Membrii conducerii executive la 31 Decembrie 2008:

Director General: Dragos Damian

Director de Operatiuni Industriale: Margareta Tanase

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. Situatiia financiara

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

BILANT (RON)	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
Total imobilizari corporale	86,631,170	83,397,269	78,196,809
Total stocuri	38,733,685	34,919,221	27,152,331
Total creante	143,404,972	121,619,586	141,623,495
Casa si conturi la banci	60,737,119	79,883,388	97,247,473
Total active minus datorii curente	258,413,202	261,712,399	290,410,107
Total capitaluri proprii	245,275,431	260,908,595	285,623,357

Contul de profit si pierderi (RON)	2006	2007	2008
Cifra de afaceri neta	242,096,618	193,996,640	218,505,848
Cheltuieli de exploatare-Total	253,225,358	190,573,330	196,669,966
Profitul din exploatare	57,284,310	9,236,401	22,570,402
Profitul net	23,074,860	4,258,101	23,184,647
Dividende declarate si platite	-	-	-

Anexe:

Rapoarte Curente pentrua urmatoarele evenimente relevante din activitatea Societatii pe anul 2008:

- 31 martie 2008: Consiliul de Administratie anunta ca incepand cu 1 aprilie 2008 domnul Dragos Damian ocupa pozitia de Director General al Zentiva SA; domnul Jozef Belcik continua sa fie responsabil, in calitate de director executiv, impreuna cu Directorul General, de activitatea comerciala din Romania a Zentiva SA; tot din 1 aprilie 2008 inceteaza contractul de management al doamnei Manuela Voicila.
- 1 Iulie 2008: Incepand cu data de 1 Iulie 2008, mandatul de director executiv al D-lui Jozef Belcik in cadrul Zentiva SA inceteaza. Conducerea si reprezentarea Societatii se vor realiza de catre Dl. Dragos Damian in calitatea sa de Director General, sub supravegherea Consiliului de Administratie.
- 22 Septembrie 2008: A fost publicat la Bursa din Londra si cea din Praga anuntul referitor la oferta publica intentionata imbunatatita facuta de Sanofi Aventis pentru actiunile Zentiva NV, actionarul majoritar al Zentiva SA.

Presedintele Consiliului de Administratie

Alexander Cernak



Director General

Dragos Damian



Manager contabilitate

Georgeta Dafu

