

***Raport anual de gestiune
al Consiliului de Administratie
al Zentiva S.A.***

pentru anul 2015

Zentiva S.A.

56 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 RO63CIT1 0000 0008 2476 6002 for RON
IBAN RO13CIT1 0000 0008 2476 6029 for USD
IBAN RO 88CIT1 0000 0008 2476 6037 for EUR

Cuprins:

<u>A. 1. Componenta Consiliului de Administratie la la 31 Decembrie 2015</u>	3
<u>A. 2. Membrii conducerii executive a Societatii la 31 Decembrie 2015</u>	3
<u>1. Actiuni si actionari</u>	3
<u>2. Mediul economico-financiar</u>	4
<u>3. Activitatea Societatii in anul 2015</u>	5
<u>3.1. Baza de raportare</u>	5
<u>3.2. Rezultatul aferent</u>	6
<u>3.3. Protectia mediului</u>	7
<u>3.4. Expunerea Societatii la riscuri</u>	7
<u>3.5. Evenimente importante</u>	9
<u>4. Guvernanta corporativa</u>	9
<u>5. Sistemul de Control Intern</u>	12
<u>6. Obiectivele anului 2016</u>	12
B. Nota finala	13

;

Zentiva S.A.

50 Theodor Pallady Blvd.,
032266 Bucharest
Romania

Te^l +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

A. 1. Componenta Consiliului de Administratie la la 31 Decembrie 2015

La data de 31 decembrie 2015, componenta Consiliului de Administratie era urmatoarea:

Presedinte: Christophe Gourlet

Membri: Gabriel Ioan Prada, Margareta Tanase, Simona Cocos, Massimo Festa.

A. 2. Membrii conducerii executive a Societatii la 31 Decembrie 2015

Director General: Simona Cocos

Director de Operatiuni Industriale: Margareta Tanase

1. Actiuni si actionari

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 instituitionali 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 vechi (echivalentul a 27,797,410 RON), respectiv de la valoarea de 138.987.050.000 lei vechi (echivalentul a 13,898,705 RON) la valoarea de 416.961.150.000 lei vechi (echivalentul a 41,696,115 RON), 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 Amsterdam, 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 RON/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 RON/actiune, in perioada 12.08.2009-22.09.2009.

Structura sintetica a actionarilor la data de 31.12.2015 comparativ cu structura la data de 31.12.2014 este urmatoarea:

Structura actionarilor	31.12.2014	31.12.2015
Venoma Holdings Limited	50,981%	50,981%
ZENTIVA NV	23,928%	23,928%
Sanofi Aventis Europe	6,729%	6,729%
Alti actionari minoritari	18,362%	18,362%
Total	100%	100%

Sursa: Depozitarul Central

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 338206

Bank: Citibank Romania
IBAN RO63CITI 0000 0008 2476 6002 for RON
IBAN RO13CITI 0000 0008 2476 6029 for USD
IBAN RO 68CITI 0000 0008 2476 6037 for EUR

Actiunile Societatii sunt tranzactionate la Categoria a II-a a Bursei de Valori Bucuresti incepand cu anul 1998.

Din numarul total de 416.961.150 actiuni, pe piata de capital se tranzactioneaza un numar de 416.777.259 actiuni, restul de 183.891 actiuni fiind detinute de Zentiva S.A.

Societatea nu a efectuat tranzactii cu propriile actiuni in cursul anului 2015.

Capitalizarea bursiera a actiunilor Zentiva S.A. la data de 31 Decembrie 2015 este de 850,6 milioane de RON.

La 31 decembrie 2015 pretul pe actiune este de 2,04 RON/actiune.

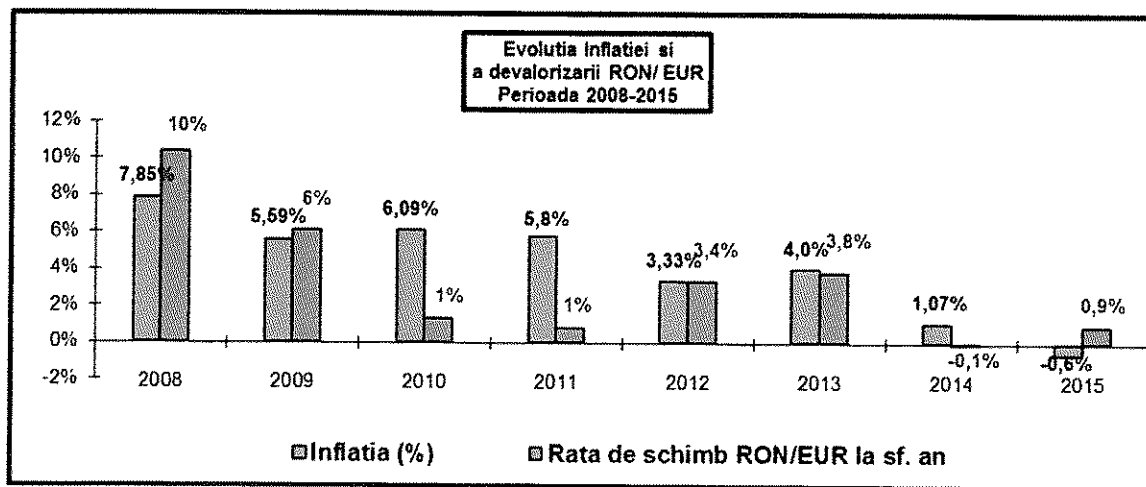
La 31 decembrie 2015 societatea are active nete in suma de 272.758.528 RON ceea ce reprezinta mai mult de 50% din capitalul social de 41.696.115 RON (la data de 31 decembrie 2014, societatea are active nete in suma de 296.673.494 RON ceea ce reprezinta mai mult de 50% din capitalul social de 301.304.302 RON), care este in conformitate cu cerintele din Legea societatilor comerciale romanesti (Legea 31/1990 si modificarile ulterioare art. 153.24).

La data de 31 decembrie 2014 valoarea capitalului social si a primei de emisiune include efectul ajustarilor de hiperinflatie, asa cum este cerut de aplicarea IAS 29. Societatea a adoptat pentru prima oara Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) adoptate de catre Uniunea Europeana, cu exceptia prevederilor IAS 21 Efectele variatiei cursurilor de schimb valutar cu privire la moneda functionala si pregateste situatii financiare in conformitate cu aceste standarde, de la data tranzitiei, 1 ianuarie 2011. In 29 Aprilie 2015, Adunarea Generala a actionarilor a decis acoperirea pierderilor din ajustarile de hiperinflatie aferente capitalului social in suma de 259.608.187 din rezultatul reportat.

2. Mediul economico-financiar

Evolutia indicatorilor macroeconomici ai Romaniei

Rata inflatiei a cunoscut fluctuatii semnificative de la 7,85% in 2008 la 1,07% in 2014 si la o inflatie negativa de -0,6% in 2015. In anul 2015 moneda nationala s-a depreciat usor fata de Euro cu 0,9%, de la 4,4821 RON/EUR la 31 decembrie 2014 la 4,5245 RON/EUR la 31 decembrie 2015.



Sursa: Institutul National de Statistica si BNR

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 66CITI 0000 0006 2476 6037 for EUR

Industria farmaceutica

Piata farmaceutica romaneasca a totalizat in anul 2015 valoarea de 2,609 milioane EUR (la nivelul pretului de producator), cu o scadere de -2,5% fata de anul 2014 (conform datelor furnizate de firma de cercetare de piata IMS in decembrie 2015).

3. Activitatea Societatii in anul 2015

Rezultatele obtinute de Zentiva S.A. in anul 2015 se datoreaza atat performantei din zona industrială, cat si unei strategii comerciale adecvate.

In anul 2015, planul de productie realizat a fost mai mare cu 11,5 milioane de unitati comerciale fata de cel realizat in anul 2014, respectiv mai mare cu 18,7%, datorita cresterii productiei pentru produsele de export.

Astfel, societatea a incheiat anul 2015 cu un profit net de 46.204.961 RON.

Cele mai importante realizari ale anului 2015 au fost:

- Finalizarea cu succes a transferului a inca 16 molecule produse pentru a fi fabricate local;
- Exportul a reprezentat 49% din planul de productie realizat (35,64 milioane unitati comerciale) pentru piata din Europa (Germania, Franta, Marea Britanie, Italia, Portugalia, Bulgaria, Cehia, Slovacia, Ungaria etc);
- Investitii in suma de 2,65 mil. EUR in noi echipamente de productie si in modernizarea celor existente;

3.1. Baza de raportare

La 31 decembrie 2015 Zentiva SA a intocmit situatii financiare in concordanta cu Ordinul Ministerului de Finante 1286/2012 ce aproba reglementarile contabile in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile societatilor comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata, cu toate modificarile si clarificarile ulterioare in vigoare.

Vanzari – Volume si valori

Pretul mediu al produselor Zentiva (produse finite si marfuri) pe unitatea farmaceutica vanduta a fost de 4,88 RON in 2015 (4,84 RON in 2014), cresterea datorandu-se mix-ului de produse.

Vanzarile nete de produse finite au crescut cu 3,2%, de la 346,8 milioane RON in 2014 la 358 milioane RON in 2015; volumul vanzarilor Societatii a crescut cu 2,2%, de la la 71,7 mil. unitati in 2014 la 73,3 mil. unitati in 2015.

	<u>An precedent</u>	<u>An curent</u>
Venit net din vanzari produse (milioane RON)	346,8	358
Cantitate vanduta (milioane unitati)	71,7	73,3
Pret mediu de vanzare (RON / unitate vanduta)	4,84	4,88

Sursa: Zentiva, Raport Anual Financiar, nota 5

Zentiva S.A.

50 Thendev Pallady Blvd.
032206 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 68CITI 0000 0008 2476 6037 for EUR

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 2015 de 8,28 RON (2014: 6,35 RON). Prin comparatie, pretul mediu pe intreaga piata farmaceutica din Romania este de 27,68 RON (2014: 23,66 RON)

Ponderea produselor OTC in Zentiva SA (medicamente vandute fara prescriptie) in vanzari a fost de 14% in 2015 fata de 13% in anul precedent.

Cheltuieli de exploatare

	Milioane RON		Variatia	
	An precedent	An curent	%	Milioane RON
Cheltuieli din exploatare, din care:	332,6	345,1	3,8%	12,5
Materii prime, materiale si marfuri	184,1	183,4	-0,38%	-0,7
Cheltuieli cu personalul	48,2	48,9	1,45%	0,7
Cheltuieli cu amortizari si provizioane pentru imobilizari corporale si necorporale	8,8	10,6	20,45%	1,8
Alte cheltuieli de exploatare	91,5	102,2	11,7%	10,7
Cifra de afaceri	394,1	396,8	0,7%	2,7

Cheltuielile cu materii prime, materiale si marfuri au scazut cu 0,38 % fata de cele din anul 2014.

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 au crescut cu 24.8 milioane lei la materii prime, cu 6.6 milioane lei la ambalaje. au scazut cu 33.2 milioane la marfuri si alte cheltuieli cu materiale care au crescut cu 1.1 milioane lei.

Cheltuielile cu utilitatile au crescut cu 17,9% in 2015, in timp ce volumul realizat de productie in 2015 a fost cu 18,7% mai mare fata de anul anterior.-de sters

Cheltuielile cu personalul au crescut cu 1,45% in 2015, respectiv cu 0,7 milioane RON; numarul de angajati a fost 507 la sfarsitul anului 2014 si 517 de angajati la sfarsitul anului 2015.

Alte cheltuieli de exploatare au crescut cu 10,7 milioane RON fata de nivelul inregistrat in anul 2014, in principal datorita taxei de clawback.

Cheltuielile de cercetare-dezvoltare constand in activitati legate de transferul unor produse repatriate in cadrul Grupului, efectuate in anul 2015, au fost in valoare de 7,19 milioane RON.

3.2. Rezultatul aferent

Societatea a incheiat anul 2015 cu un profit net de 46.204.961 RON.

3.3. Protectia mediului IA

Documentele de reglementare aplicabile din punct de vedere al protectiei mediului in anul 2015 au fost urmatoarele:

- Autorizatia de mediu 234/7.5.2012
- Acordul de preluare a apelor uzate 1521/31.08.2012
- Autorizatia de Gospodarire a Apelor 351 B/25.11.2013

A fost mentinut procesul de management al deseurilor prin aplicarea de solutii de eliminare a acestora. Vizitele de supraveghere Lloyd's Register Romania pentru Sistemul de management de mediu implementat conform EN ISO 14001:2004 au confirmat ca acesta este mentinut corect, nefiind inregistrate neconformitati.

In anul 2015 Zentiva a implementat cerintele standardului de management al energiei conform EN ISO 50001: 2011, sistemul de management al energiei fiind certificat de catre Lloyd's Register Romania.

3.4. Expunerea Societatii la riscuri

Riscul de pret: Produsele etice din portofoliul local vandute pe baza de prescriptie in Romania si care au pretul reglementat de Ministerul Sanatatii reprezinta 39,7% din totalul vanzarilor; pretul produselor vandute fara prescriptie este stabilit pe baza cererii si ofertei pietei.

Nu am identificat riscuri potentiale care sa afecteze lichiditatea Societatii. Disponibilitatile banesti ale Societatii la sfarsitul anului 2015 au fost de 7,3 milioane RON.

Societatea nu a achizitionat actiuni proprii.

Societatea nu a emis obligatiuni sau alte titluri de creanta.

Riscul de piata

Riscul de piata este riscul ca valoarea justa a fluxurilor de trezorerie viitoare ale unui instrument sa fluctueze din cauza modificarilor preturilor de piata. Preturile de piata prezinta urmatoarele tipuri de riscuri: riscul ratei dobanzii si riscul valutar. Instrumentele financiare afectate de riscul de piata includ credite si imprumuturi, depozite, investitii disponibile pentru vanzare.

Riscul ratei dobanzii

Riscul referitor la rata dobanzii este riscul ca valoarea justa sau viitoarele fluxuri de trezorerie ale unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarilor ratelor dobanzii de pe piata. Expunerea Societatii la riscul de modificare a ratelor dobanzii de pe piata nu este semnificativ, deoarece Societatea nu utilizeaza imprumuturi ca sursa de finantare.

La 31 decembrie 2015, Societatea nu are imprumuturi acordate pe termen scurt catre Societatea mama; incepind cu luna septembrie 2013 a fost incheiat un contract de cash polling cu societatea mama, contract care are o dobanda variabila asa cum este prezentat in nota 11, 14. Expunerea societatii la riscul de modificare a ratei dobanzii de pe piata nu este semnificativ.

Senzitivitatea ratei dobanzii

Considerand faptul ca societatea are doar imprumuturi acordate, pe termen scurt, expunerea la riscul de rata de dobanda nu este semnificativ.

ZENTIVA

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea justa sau viitoarele fluxuri de trezorerie ale unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarilor cursurilor de schimb valutar. Expunerea Societatii la riscul modificarilor cursului valutar se refera in principal la activitatile de exploatare ale Societatii (atunci cand veniturile sau cheltuielile sunt denumite intr-o alta moneda decat moneda functionala a Societatii).

Societatea are tranzactii in alte monede decat moneda sa functionala (RON).

Expunerea la riscul de curs valutar (datorat mai ales monedelor EUR si USD) nu este semnificativ, astfel societatea nu utilizeaza instrumente de acoperire de riscuri.

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca o contrapartida sa nu isi indeplineasca obligatiile conform unui instrument financiar sau conform unui contract de client, ducand astfel la o pierdere financiara. Societatea nu este expusa riscului de credit din activitatile sale de exploatare in principal pentru ca cea mai mare parte a creantelor comerciale sunt cu parti afiliate; expunerea la riscuri din activitatile sale de finantare, inclusiv depozitele la banci nu este semnificativa deoarece aceste depozite sunt overnight sau sub 3 luni.

Creante comerciale

Riscul de credit al clientilor este gestionat de catre Societate, subiect al politicii stabilite; cu toate acestea Societatea considera ca riscul de credite asupra creantelor este mic (in principal creante intra-grup).

Soldul creantelor este monitorizat la sfarsitul fiecărei perioade de raportare si orice livrare majora catre un client este analizata.

Cerinta privind deprecierea este analizata la fiecare data de raportare, pe intervale. Expunerea maxima la riscul de credit la data raportarii reprezinta valoarea contabila a fiecărei clase de active financiare prezentate in nota 13. Societatea evalueaza concentrarea riscului cu privire la creantele comerciale drept scazuta.

Instrumentele financiare si depozitele de numerar

Riscul de credit rezultat din soldurile la banci si institutii financiare este gestionat de departamentul de trezorerie al Societatii, conform politicilor Societatii. Expunerea maxima a Societatii la riscul de credit pentru componentele situatiei pozitiei financiare la 31 decembrie 2015 este reprezentata de valorile contabile ilustrate in Nota 14 la situatiile financiare.

Riscul de lichiditate

Societatea isi monitorizeaza riscul de a se confrunta cu o lipsa de fonduri folosind un instrument recurent de planificare a lichiditatilor.

Societatea nu are finantare pe termen lung (nici de la partenerii comerciali, nici datorii catre institutii financiare).

Toate datoriile Societatii vor fi scadente in mai putin de 1 an.

Administrarea capitalului

Capitalul include actiuni si capitaluri proprii atribuibile actionarilor. Obiectivul principal al administrarii capitalului Grupului este acela de a asigura mentinerea unui rating de credit puternic si a unor proportii de capital normale pentru a-i sprijini afacerile si pentru a maximiza valoarea actionariatului.

Societatea isi administreaza structura capitalului si face modificari asupra acestuia conform modificarilor conditiilor economice. Nu au fost efectuate modificari in cadrul obiectivelor, politicilor sau proceselor de administrare a capitalului in exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2015 si 2014.

3.5. Evenimente importante

In perioada 1 Ianuarie 2015-31 Decembrie 2015 au avut loc urmatoarele evenimente importante in activitatea Societatii:- 28 Ianuarie 2015 – Raport curent privind implementarea unor schimbari in ceea ce priveste modalitatea de distribuire a dividendelor catre actionarii societatii Zentiva SA

- 12.02.2015 - Raport curent convocare Adunare Generala Ordinara a Actionarilor si a Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor pentru data de 18.03.2015
- 18 Martie 2015 – Raport curent Hotarare Adunare Generala Ordinara a Actionarilor din data de 18.03.2015;
- 25 martie 2015 – Raport curent hotarari Consiliu de Administratie: propunere acordare dividende; aprobare plan investitii 2015; convocare Adunare Generala Ordinara a Actionarilor si a Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor pentru data de 29.04.2015;
- 29 Aprilie 2015 – Raport curent Hotarare Adunare Generala Ordinara a Actionarilor;
- 8 Iunie 2015- Raport curent tranzactii afiliati;
- 6 Iulie 2015: Comunicat de presa privind procedura de distribuire a dividendelor catre actionarii Societatii ca urmare a hotararii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din data de 29 Aprilie 2015;
- 30 Iulie 2015: Raportul semestrial intocmit de auditorul extern cu privire la tranzactiile raportate in semestrul I al anului 2015;
- 14 Decembrie 2015 – Raport curent decizie Consiliu de Administratie;
- 14 Decembrie 2015 – Comunicat de presa numire Presedinte Consiliu de Administratie;

4. Guvernanta corporativa

Societatea Zentiva SA este administrata intr-un sistem unitar, conducerea fiind asigurata de catre Directorul General sub supravegherea Consiliului de Administratie.

Elementele de guvernanta corporativa sunt implementate in cadrul Societatii conform Codului de Guvernanta Corporativa adoptat de Consiliul Bursei de Valori Bucuresti (BVB) in decembrie 2007, cu termen de implementare incepand cu Raportul Anual 2010.

Societatea a adoptat in mod voluntar, autoimpus prevederile CGC – BVB si raporteaza catre BVB stadiul conformarii cu cele 19 principii si 41 de recomandari - toate avand egala putere si importanta - prin Declaratia privind conformarea sau neconformarea cu prevederile Codului de Guvernanta Corporativa (Declaratia "Aplici sau Explici"-a se vedea Appendix1). Societatea a depus si va depune eforturile profesionale, legale si administrative necesare pentru a asigura alinierea la prevederile Codului si prezentarea transparenta a acestor rezultate.

De asemenea, pentru 2015 Societatea a publicat sub forma unui raport curent Declaratia de conformitate care listeaza prevederile noului Cod de Guvernanta Corporativa cu privire la care Societatea nu se conformeaza (in totalitate sau partial) impreuna cu explicatii pentru cazurile de neconformare. Declaratia de conformitate cu prevederile noului Cod de Guvernanta Corporativa a fost diseminata prin intermediul Bursei de Valori Bucuresti la data de 4 Ianuarie 2016 si este atasata prezentului Raport.

Zentiva S.A.
50 Theodor Pallady Blvd.,
032206 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 RO63CIT1 0000 0008 2476 0002 for RON
IBAN RO13CIT1 0000 0008 2476 6026 for USD
IBAN RO 88CIT1 0000 0006 2476 6037 for EUR

Toate situatiile in care Societatea nu observa recomandările vor fi face obiectul unui raport curent.

Astfel, principalele aspecte de guvernanta corporativa sunt cuprinse in cadrul unor documente/politici emise atat la nivel local cat si la nivel de grup. Acestea asigura cadrul intern necesar pentru a defini structurile de guvernanta corporativa, principiile si regulile de activitate, responsabilitatile si competentele Consiliului de Administratie si ale conducerii executive a Societatii.

Societatea disemineaza pe website-ul sau informatii cu privire la structurile sale de guvernanta corporativa precum si lista membrilor CA, cu mentionarea membrilor care sunt independenti si/sau neexecutivi, diverse rapoarte si documente mentionate in Codul de Guvernanta - precum Regulamentul de Guvernanta Corporativa, Actul Constitutiv actualizat sau declaratia "Aplici sau Explici". De asemenea, in raport de contextul viitor se va analiza oportunitatea diseminarii pe website-ul societatii si a altor documente/regulamente si informatii prevazute in cadrul principiilor si regulilor de guvernanta corporativa.

Acestea vor completa informatiile, comunicatele si raportarile financiare oferite in mod curent si sistematic actionarilor Societatii. Astfel, Societatea publica intr-o sectiune dedicata a website-ului propriu detalii privind desfasurarea Adunarii Generale a Actionarilor (AGA), respectiv convocatorul AGA, materialele/documentele aferente ordinii de zi, formularele de procura speciala, formularele de vot prin corespondenta, proiectele de hotarari.

De asemenea, Societatea asigura informarea tuturor actionarilor imediat dupa desfasurarea AGA, prin intermediul sectiunii dedicate a website-ului propriu, in legatura cu deciziile luate in cadrul AGA si rezultatul detaliat al votului. Prin intermediul unei sectiuni speciale pe pagina proprie de web, usor identificabila si accesibila, Societatea pune la dispozitie rapoarte curente, comunicate, calendarul financiar, rapoarte anuale, semestriale si trimestriale. Relatia cu investitorii este realizata prin intermediul unor structuri interne specializate in vederea informarii actionarilor in functie de intrebarile adresate in scris sau telefonic.

Mandatele membrilor Consiliului de Administratie ai Societatii sunt de patru ani, cu respectarea normelor legale in vigoare. Structura Consiliului de Administratie asigura un echilibru intre membrii executivi si ne-executivi (si in mod deosebit administratorii ne-executivi independenti) astfel incat nicio persoana sau grup restrans de persoane sa nu poata domina, in general, procesul decizional al Consiliului de Administratie. La data de 31 decembrie 2015, in structura Consiliului de Administratie al Societatii figura 1 administrator independent din totalul de 5 administratori, asigurandu-se astfel in mod corespunzator obiectivitatea procesului decizional. Societatea a aderat la criteriile de evaluare a independentei prevazute de legislatia in vigoare si CGC – BVB, administratorul din afara Societatii indeplinind toate conditiile de independenta mentionate.

Numarul de administratori ai Societatii ca si competentele individuale ale acestora satisfac pe deplin principiile VI si VII ale CGC-BVB. Structura desemnata a Consiliului de Administratie permite o coordonare eficienta a managementului executiv pe toate directiile de activitate – management general, financiar, management de productie si coordonarea activitatii comerciale. Membrii Consiliului de Administratie nu sunt propusi sau alesi in alte consilii de administratie sau in functii similare in societati comerciale autohtone sau straine din afara grupului.

In cursul anului 2015, Consiliul de Administratie s-a intrunit in 6 sedinte, in prezenta a 3-4 dintre membrii sai – si a adoptat decizii care ii permit sa isi indeplineasca atributiile de o maniera efectiva si eficienta. Astfel, la intrunirile sale, Consiliul de Administratie a analizat in detaliu rezultatele financiare obtinute in perioada de raportare si cumulat de la inceputul anului, ca si performanta economica in raport cu bugetul si cu perioada similara a anului trecut. Consiliul a solicitat in functie de situatie explicatii amanuntite managementului executiv in legatura cu planurile de crestere a eficientei productiei, planurile de investitii, provizioanele constituite, scoaterea din gestiune a stocurilor expirate, administrarea lichiditatilor, profitabilitatea operationala si generala a activitatii. In urma analizei in detaliu a rezultatelor perioadei, Consiliul a decis aprobarea acestora in vederea publicarii si trimiterii catre BVB.

Zentiva S.A.

50 Thedor Pallady Blvd.
032206 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 68CITI 0000 0006 2476 6037 for EUR

Politica de remunerare a administratorilor a aplicat pana in prezent urmatoarele criterii:

- pana in anul 2010 inclusiv, administratorii cu functii in cadrul grupului au avut un mandat gratuit, mandat remunerat avand doar administratorul independent, pe baza propunerilor facute de Consiliul de Administratie si aprobate/validate de catre actionarii companiei in cadrul Adunarilor Generale;
- incepand din anul 2011, administratorii cu functii in cadrul grupului au mandate remunerate la un nivel (cvasi)simbolic. In schimb mandatul administratorului independent este remunerat la nivelul pietei, pe baza propunerilor facute de Consiliul de Administratie si aprobate/validate de catre actionarii Societatii in cadrul Adunarilor Generale;
- incepand cu anul 2014, s-a revenit la politica initiala, administratorii cu functii in cadrul grupului au avand mandat gratuit, mandat remunerat avand doar administratorul independent, pe baza propunerilor facute de Consiliul de Administratie si aprobate/validate de catre actionarii companiei in cadrul Adunarilor Generale;

Remunerarea administratorului independent include o componenta fixa lunara, fara alte elemente sau componente fixe sau variabile. In aplicarea acestor principii nu a fost necesara constituirea unui Comitet de Remunerare, atributiile de propunere a remuneratiei ramanad in sarcina Consiliului de Administratie.

Societatea va analiza oportunitatea crearii unor comitete/comisii consultative pentru examinarea tematicilor importante propuse de guvernanta corporativa si sprijinirea activitatii Consiliului de Administratie.

Societatea si-a insusit in permanenta obligatia de a respecta drepturile detinatorilor de instrumente financiare emise de Societate si de a le asigura actionarilor un tratament echitabil. Societatea depune toate eforturile pentru a realiza o comunicare efectiva si activa cu actionarii sai si pentru facilitarea participarii actionarilor la lucrarile adunarilor generale ale actionarilor (AGA), precum si a exercitarii depline a drepturilor acestora. Participarea actionarilor la sedintele AGA este pe deplin incurajata, actionarii care nu pot participa avand la dispozitie posibilitatea exercitarii votului in absenta, pe baza de procura speciala. In cadrul AGA este incurajat dialogul intre actionari si membrii Consiliului de Administratie si/sau ai conducerii.

Societatea a adoptat reguli privind circuitul intern si diseminarea catre terti a documentelor si informatiei referitoare la emitent, acordand o importanta speciala informatiei care poate influenta evolutia pretului de piata al valorilor mobiliare emise de acesta. Societatea a adoptat proceduri in scopul identificarii si solutionarii adecvate a situatiilor de conflict de interese, ca si proceduri specifice in scopul asigurarii corectitudinii procedurale (criterii de identificare a tranzactiilor cu impact semnificativ, de transparenta, de obiectivitate, de ne-concurenta etc.) in scopul identificarii tranzactiilor cu parti implicate. In cursul anului 2015, Societatea a raportat un numar de doua tranzactii incheiate cu parti implicate.

Societatea are preocupari constante privind Responsabilitatea Sociala si de Mediu, incluzand multiple componente intre care informarea si educarea publicului si pacientilor ocupa un loc major. Societatea a participat si s-a implicat continuu in programe si campanii care pun accentul pe importanta vitala a constientizarii factorilor de risc si pe cea reprezentata de efectuarea cu regularitate a controalelor medicale. Astfel, Zentiva a deruleaza campanii si programe destinate preventiei cardiovasculare, a hipertensiunii si a osteoporozei, adresandu-se direct pacientilor prin oferirea de testari gratuite si interpretare a rezultatelor de catre personal medical specializat.

In acelasi timp, Societatea acorda o importanta majora altor componente ale Responsabilitatii Sociale si de Mediu precum farmacovigilenta, conduita etica in desfasurarea activitatii si in relatiile cu organizatiile si profesionistii din domeniul sanitar, dialogul social si protectia sociala a angajatilor, protectia la locul de munca, recunoasterea diversitatii de valori si opinii, evaluarea profesionala corecta si dezvoltarea carierei, preocuparea pentru controlul riscului industrial, protejarea solului si a resurselor naturale, protectia mediului si a biodiversitatii. Suplimentar, Societatea acorda o importanta majora si obligatiilor de transparenta, angajandu-se sa respecte dispozitiile legale aplicabile si sa asigure transparenta interactiunilor cu profesionistii si organizatiile din domeniul medical.

Zentiva S.A.
50 Theodor Pallady Blvd.
092266 Bucharest
Romania

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

Trade Register
number: J40/369/1991
Fiscal Code: 336206

Bank: Citibank Romania
IBAN RO63CITI 0000 0002 2476 6002 for RON
IBAN RO12CITI 0000 0008 2476 6029 for USD
IBAN RO 88CITI 0000 0008 2476 6637 for EUR

5. Sistemul de Control Intern

Cadrul de controlul intern al Societatii cuprinde urmatoarele componente principale:

- definirea personalului cheie pentru fiecare proces;
- stabilirea clara a responsabilitatilor;
- proceduri de lucru;
- analiza riscurilor si stabilirea prioritatilor in functie de rezultatele acestei analize;
- implementarea si monitorizarea activitatilor de control pentru fiecare proces.

Elementele de control vizeaza aplicarea principiilor de control intern, la toate nivelele ierarhice si functionale: aprobare, autorizare, verificare, evaluarea performantelor operationale, securizarea activelor, segregarea responsabilitatilor in cadrul proceselor pentru a nu fi in conflict de interes si stabilirea si monitorizarea delegarii autoritatii. Controlul intern este bazat pe implementarea unei abordari bazate pe risc si in consecinta procesele sunt analizate in functie de severitatea risurilor identificate precum si tinand cont de alinierea cu obiectivele si strategia de business.

- Controlul intern are ca obiectiv imbunatatirea continua tinand cont de urmatoarele: Rationalizare – asigurarea ca numai controalele relevante sunt implementate si cele redundante sau cu risc de duplicare sunt eliminate
- Standardizarea si automatizarea proceselor
- Imbunatatirea eficientei si eficacitatii operationale.

Controlul intern are in scop atat activitatile desfasurate de toate departamentele precum si incorporarea principiilor de control intern mentionate anterior in sistemele folosite de acestea. Agenda controlului intern cuprinde urmatoarele activitati:

- asigurarea procedurilor de lucru actualizate pentru fiecare departament;
- respectarea legislatiei contabile si fiscale;
- identificarea si remedierea deficientelor rezultate in urma analizei de risc;;
- optimizarea fluxurilor pentru a creste eficienta procesului si minimizarea riscurilor;
- asigurarea ca principiile de control intern sunt incorporate si in sistemele informatice ;
- monitorizarea respectarii procedurilor si a principiilor de control intern prin teste efectuate periodic si raportarea activitatii managementului;

6. Obiectivele anului 2016

Pentru 2016, obiectivul nostru este sa ne mentinem ca un lider in sanatate, concentrandu-ne pe identificarea de oportunitati de crestere si pe diversificarea activitatilor la cele mai inalte standarde de calitate; sa adaptam structura la provocarile si oportunitatile viitoare, sa mentinem o organizatie eficienta si profitabila.

Prioritatile majore pentru 2016 sunt:

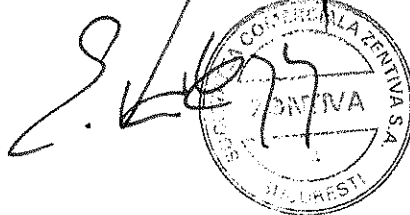
- Mentinerea profitabilitatii producatorului local, prin mentinerea costurilor de productie, avand in vedere cresterile de costuri la utilitati pentru consumatorii industriali, inflatia, etc;
- Dezvoltarea capacitatii de productie prin implementarea planului de investitii pentru anul 2016;
- Diversificarea prezentei Zentiva pe diverse piete prin exporturi si prin transferul de produse noi care sa fie fabricate local;
- Mentinerea nivelului vanzarilor de produse pe piata locala
- Consolidarea portofoliului de produse prin noi lansari.

B. Nota finala

Avand in vedere cele prezentate anterior, Consiliul de Administratie solicita Adunarii Generale a Actionarilor sa aprobe urmatoarele :

- Raportul Anual al Administratorilor;
- Situatiile financiare la 31 decembrie 2015 intocmite in conformitate cu OMF 1286/2012 impreuna cu Raportul Auditorilor Independenti
- Distributia profitului

Presedintele Consiliului de Administratie,
Emmanuelle Valentin



The image shows a handwritten signature in black ink over a circular official stamp. The stamp contains the text 'CONSILIUL DE ADMINISTRATIE ZENTIVA S.A.', 'ZENTIVA', and 'BUCURESTI'.