

***Raportul anual al Consiliului de Administratie
Pentru exercitiul financiar 2011
Conform Regulamentului CNVM nr. 1 / 2006, Anexa 32***

Data raportata : 31.12.2011

- **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:** 0.887 lei/actiune, reprezinta pretul de referinta al ultimei zile de tranzactionare din anul 2011.
- **Capitalizarea bursiera la 31.12.2011:** 369.84 milioane de lei.

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 2011 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 2011 Societatea a inregistrat un profit net de 33.857.309 lei (31 decembrie 2010: un profit net de 57.377.448 lei).

b. Cifra de afaceri neta este de 235,6 milioane lei.

Vanzarile brute au crescut cu 3%, de la 226.9 milioane lei in 2010 la 233.3 milioane lei in 2011, iar volumul vanzarilor Societății a scazut cu 11%, de la 52.7 mil. unitati in 2010 la 46.9 mil. unitati in 2011.

c. Activitatea de export a crescut in anul 2011 la 2.8% din total venituri din vanzari, fata de 0.8% in 2010. Vanzarile la export s-au realizat preponderent in Germania (1.9 milioane lei), Marea Britanie (1.3 milioane lei) si Republica Moldova, dar si in Elvetia, Italia, Bulgaria, Cehia, Slovacia si Lituania.

d. Cheltuielile de exploatare

Cheltuielile cu materii prime, materiale si marfuri au crescut cu 8% fata de cele din anul 2010.

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.

Principala cauza pentru cresterea cheltuielilor cu materiile prime este faptul ca in anul 2011 s-au realizat produse finite la care s-a aplicat doar operatia de ambalare asupra bulk-ului de semifabricat. Din totalul de 68.1 mil RON , valoarea bulk-ului de semifabricate este de 6.9 mil RON.

Cheltuielile cu utilitatile au crescut cu 7% in 2011 , in principal ca rezultat al cresterii pretului la gazele naturale si la electricitate.

Cheltuielile cu personalul au scazut cu 3% in 2011 respectiv cu 1.5 milioane lei, ca rezultat al reducerii numarului de angajati de la 585 la sfarsitul anului 2010, la 555 de angajati la sfarsitul anului 2011.

Alte cheltuieli de exploatare au crescut cu 4.9 milioane lei fata de nivelul inregistrat in anul 2010, in principal datorita taxei de claw-back care a crescut cu 4.7 milioane in 2011 fata de cea din 2010.

Cheltuielile de cercetare-dezvoltare constand in activitati legate de transferul unor produse repatriate in cadrul Grupului , efectuate in anul 2011, au fost in valoare de 1.56 milioane lei.

e. Zentiva SA este parte a Grupului Sanofi si are o pondere in piata din Romania de 8.2% in volum si de 2.0% in valoare la 31 decembrie 2011.

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

f. Disponibilitatile banesti ale Societatii la sfarsitul anului 2011 au fost de 10 milioane lei.

1.1.2. Portofoliul de produse al Zentiva S.A. include 81 de produse de uz uman, din care 70 medicamente si 11 suplimente alimentare, in formele galenice tablete si solutii injectabile.

a. Activitatea de distributie a fost asigurata pina la 1 octombrie 2011 de Zentiva International Sucursala Bucuresti, o parte afiliata din grupul Zentiva. Dupa data de 1 octombrie 2011 activitatea de distributie a fost asigurata de Sanofi-Aventis Romania SRL, unic distribuitor pe piata din Romania a Grupului Sanofi.

Principala piata de desfacere este piata locala, cu o pondere de 97.2% in anul 2011.

b. Ponderea produselor OTC in Zentiva SA (medicamente vandute fara prescriptie) in vanzari a fost de 20% in 2011 fata de 19% in anul precedent. Vanzarile pe tipuri de produse in anii 2006 – 2011 sunt prezentate mai jos:

Tipuri produse	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Etice	48%	49%	48%	57%	81%	80%
OTC	52%	51%	52%	43%	19%	20%

c. Firma este parte a grupului Zentiva, care are unitati de productie in Cehia, Slovacia, Romania si Turcia. Grupul Zentiva este parte a grupului Sanofi-Aventis.

Pentru anul 2012 sunt prevazute investitii in imobilizari corporale in valoare de 1.41 milioane Euro, din care 0.73 milioane Euro investitii legate de produse noi in portfoliu.

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 31.12.2011 erau de 15.3 milioane lei, mai mari cu 3.14 milioane lei comparativ cu anul 2010 (la 31.12.2010 erau de 12.1 milioane lei)

1.1.4.

a. Vanzarile brute au crescut cu 3%, de la 226.9 milioane lei in 2010 la 233.3 milioane lei in 2011, iar volumul vanzarilor Societății a scazut cu 11%, de la 52.7 mil. unitati in 2010 la 46.9 mil. unitati in 2011.

Cresterea valorica de 3% in conditiile reducerii cantitative a vanzarilor cu 11% a fost rezultatul cumulat al urmatoilor factori:

- scaderea volumului portofoliului local cu 12% , respectiv scaderea valorii acestora cu 3%;
- cresterea volumului de marfuri vandute cu 8%, in conditiile cresterii valorii veniturilor din vanzare aferente acestora cu 38%;
- cresterea volumului la export cu 64%, in conditiile cresterii veniturilor din vanzarea acestora cu 235%.

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 2011 de 5.29 lei (2010: 5.04 lei). Prin comparatie, pretul mediu pe intreaga piata farmaceutica din Romania este de 22.10 lei (2010: 20.96 lei).

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

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

c. Activitatea de distributie a fost asigurata pana la 1 octombrie 2011 de Zentiva International Sucursala Bucuresti, o parte afiliata din grupul Zentiva. Dupa data de 1 octombrie 2011 activitatea de distributie a fost asigurata de Sanofi-Aventis Romania SRL unic distribuitor pe piata din Romania a Grupului Sanofi.

1.1.5. Numarul angajatilor Zentiva S.A. 31.12.2011 era de 555 (31 decembrie 2010: 585 angajati).

Drepturile angajatilor si alte raporturi de munca sunt reglementate prin Contractul Colectiv de Munca. Pentru 46% din angajati aceste drepturi sunt sustinute de catre Sindicatul Zentiva S.A.

1.1.6. Documentele care au reglementat activitatea din punct de vedere al protectiei mediului in anul 2011 sunt:

- Autorizatia de mediu nr 125 / 09.03.2007, valabila pana la 09.03.2012;
- Autorizatia de Gospodarire a Apelor nr 71-B din 15.12.2009, valabila pana la 31.12.2012;
- Acord de preluare a apelor uzate generate nr 1521 valabil pana la 24.06.2012;

Performanta de mediu in anul 2011 se poate prezenta cu urmatoarele realizari:

- Prelungire Acord de preluare a apelor uzate generate in amplasament;
- Inspectie a Garzii de Mediu – nu au existat penalitati;
- Auditurile de supraveghere Lloyd’s avand ca referinta EN ISO 14001:2004 nu au inregistrat neconformitati majore;
- Indeplinirea obiectivelor de mediu privind valorificarea si reciclarea deseurilor de ambalaje puse pe piata;
- Elaborarea documentatiei pentru reinnoirea Autorizatie de mediu.

1.1.7. Pentru activitatea de cercetare-dezvoltare bugetul pe anul 2012 este de 2.6 milioane lei. Cheltuielile de cercetare-dezvoltare efectuate in anul 2011 au fost in valoare de 1.56 milioane lei, constand in activitati legate de transferul unor produse repatriate in cadrul Grupului.

1.1.8. Descrierea expunerii societatii comerciale fata de riscul de pret: Produsele etice, vândute pe baza de reteta, reprezinta 80% 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 aceeasi perioada a anului anterior.

Natura activitatii Societatii poate aduce variatii imprevizibile in ceea ce priveste intrarile de numerar in viitor. Conducerea a analizat problema oportunitatii intocmirii situatiilor financiare avand la baza principiul continuitatii activitatii. Nu am identificat riscuri potentiale care sa afecteze lichiditatea Societatii.

b. In anul 2011 Societatea a realizat investitii in valoare de 20.76 milioane lei. Obiectivele programului de investitii, ce vor continua si in anul 2012, sunt mentinerea Regulilor de Bună Practică in Fabricatie si actualizarea tehnologiilor la standarde internationale de calitate si de mediu, precum si pentru extinderea portofoliului de produse si de noi forme de ambalare.

Finantarea programului de investitii in anul 2011 s-a realizat din surse proprii.

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 2011 se regasesc in Nota 1 la Situatiile financiare.

2.3.

La data de 31 decembrie 2011, 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 .

Conducerea Societatii considera ca acest litigiu nu va avea un impact semnificativ asupra operatiunilor si pozitiei financiare a Societatii.

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 31.12.2011):

Structura actionarilor	31.12.2011	31.12.2010
Venoma Holdings Limited	50.981%	50.981%
ZENTIVA NV	23.928%	23.928%
Sanofi Aventis Europe	6.724%	6.724%
Alti actionari minoritari	18.367%	18.367%
Total	100%	100%

Sursa: Depozitarul Central

3.2. In perioada 1999-2009 nu s-au distribuit dividende actionarilor, datorita finantarii programului de investitii. In anul 2011 s-au distribuit dividende pentru anul 2010, din profitul anului 2010 si din alte rezerve.

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

3.4. La 31 decembrie 2011, Societatea detine o participatie de 100% (31 decembrie 2010: 100%) din capitalul Pallady Business Park SRL. SC Pallady Business Park SRL la 31 decembrie 2011 avea un capital social de 200 lei, active nete de 30.514 lei si un profit net de 61.452 lei.

SC Pallady Business Park SRL este infiintata din anul 2005; profitul obtinut in anul 2011 se datoreaza vanzarii terenului aflat in proprietatea Societatii.

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 31.12.2011 era urmatoarea:

Presedinte: Jacques Nathan

Membri: Gabriel Ioan Prada, Margareta Tanase, Simona Cocos, David Sanchez-Mendez.

4.2. Conducerea executiva

Membrii conducerii executive la 31 Decembrie 2011:

Director General: Simona Cocos

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 .

Pe baza informatiilor disponibile la nivelul Societatii mentionam ca nu exista litigii sau proceduri administrative in care sa fie implicati membrii Consiliului de Administratie sau cei ai conducerii executive.

5. Situatiya financiara

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

BILANT (RON)	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011
Total imobilizari corporale	78,873,968	72,400,386	85,049,576
Total stocuri	27,708,874	21,365,086	25,474,665
Total creante	123,077,655	96,262,280	225,877,254
Casa si conturi la banci	98,937,067	205,144,007	10,227,387
Total active minus datorii curente	295,963,834	350,098,209	269,333,585
Total capitaluri proprii	281,973,086	339,350,534	256,395,838

Contul de profit si pierderi (RON)	2009	2010	2011
Cifra de afaceri neta	175,765,574	259,644,377	235,648,166
Cheltuieli de exploatare-Total	191,707,341	198,716,232	214,649,138
Profitul / (pierdere) din exploatare	(10,270,467)	62,929,082	38,020,442
Profitul / (pierdere) net	(2,882,789)	57,377,448	33,857,309
Dividende declarate pentru 2010 si platite in 2011	-	125.008.536	-

6. 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”). 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.

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" aferenta anului 2010. 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 2011, 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 in alte consilii de administratie sau in functii similare in societati comerciale autohtone sau straine.

In cursul anului 2011, Consiliul de Administratie s-a intrunit in 7 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 trimestriale, 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.

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, mandate remunerate avand doar membrii independenti, 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

Remunerarea membrilor Consiliului de Administratie 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 lucrarile AGA este pe deplin incurajata, actionarii care nu pot participa avand la dispozitie posibilitatea exercitarii votului in absentia, 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 2011, Societatea a incheiat tranzactii cu parti implicate raportand un numar de opt 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.

Anexe:

Rapoarte Curente pentru urmatoarele evenimente relevante din activitatea Societatii pe anul 2011:

- 31 Ianuarie 2011: Raportul semestrial intocmit de auditorul extern cu privire la tranzactiile raportate in semestrul II al anului 2010; Raport suplimentar cu privire la valoarea la data raportarii a contractului cadru de distributie medicamente incheiat de Societate cu societatea afiliata Eczacibasi-Zentiva Saglik Urunleri ve Ticaret AS; Raport curent avand ca obiect

contractul incheiat de Societate cu Zentiva Group a.s avand ca obiect servicii de intretinere a programului informatic SAP utilizat in cadrul Societatii;

- 15 Februarie 2011: S-a raportat convocarea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor pentru data de 21 Martie 2011;
- 17 martie 2011 – Raport curent acordare dividende; Raport curent convocare Adunare Generala Ordinara a Actionarilor si a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor pentru data de 28.04.2011;
- 21 martie 2011: Raport curent hotarare AGA din data de 21.03.2011;
- 23 martie 2011: Raport curent numire Presedinte Consiliu de Administratie al Societatii;
- 29 Aprilie 2011: Raport curent hotarari AGA din data de 28.04.2011.
- 3 Mai 2011: Raportul curent privind hotararea Consiliului de Administratie prin care s-a aprobat planul de investitii al Societatii aferent anului 2011;
- 9 Mai 2011: Comunicat de presa privind procedura de distribuire a dividendelor catre actionarii Societatii ca urmare a hotararii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din data de 28 Aprilie 2011;
- 11 Aprilie 2011 - Actualizare a listei persoanelor care au acces la informatii privilegiate;
- 26 Mai 2011: Raport curent avand ca obiect tranzactia incheiata de Societate cu Sanofi SA (Franta) constand intr-un contract de imprumut prin care Societatea imprumuta Sanofi SA cu suma de 50.000.000 RON.
- 22 Iunie 2011: Raport curent avand ca obiect tranzactia incheiata de Societate cu Sanofi SA (Franta) constand intr-un contract de imprumut prin care Societatea imprumuta Sanofi SA cu suma de 50.000.000 RON;
- 25 Iulie 2011: Raport curent suplimentar avand ca obiect rectificarea valorii creantelor reciproce ale partilor la data incheierii tranzactiei Societate cu Sanofi SA (Franta) si raportata in data de 22 Iunie 2011;
- 30 Iunie 2011 – Raportul semestrial intocmit de auditorul extern cu privire la tranzactiile raportate in semestrul 1 al anului 2011;
- 27 Septembrie 2011: Raport curent privind hotarari ale Consiliului de Administratie al Societatii privind demisie/numire provizorie administrator, numire presedinte al Consiliului de

Administratie al Societatii si convocarea Adunarii Generale Orddinare a Actionarilor din data de 29 Noiembrie 2011;

- 27 Septembrie 2011: Raport curent avand ca obiect tranzactia incheiata de Societate cu Sanofi SA (Franta) constand intr-un contract de imprumut prin care Societatea imprumuta Sanofi SA cu suma de 50.000.000 RON; Raport curent avand ca obiect tranzactia incheiata de Societate cu Sanofi Wintrop Industrie (Franta) avand ca obiect efectuarea de catre Societate pentru Sanofi Wintrop Industrie de servicii de promovare, consultanta, regulatory si alte servicii in legatura cu comercializarea pe piata din Romania a medicamentelor Zentiva apartinand unor entitati afiliate din cadrul grupului; Raport curent avand ca obiect tranzactia incheiata de Societate cu Sanofi-Aventis Romania SRL constand intr-un contract cadru de furnizare medicamente in temeiul caruia Zentiva SA va furniza catre Sanofi-Aventis Romania SRL produse farmaceutice; Raport curent prin care Societatea informeaza incetarea valabilitatii contractului cadru de furnizare medicamente incheiat cu entitatea afiliata Zentiva International Hlohovec Sucursala Bucuresti, incepand cu data de 01.10.2011;
- 28 Noiembrie 2011: Raport curent avand ca obiect tranzactia incheiata de Societate cu Sanofi SA (Franta) constand intr-un contract de imprumut prin care Societatea imprumuta Sanofi SA cu suma de 50.000.000 RON;
- 29 Noiembrie 2011: Raport curent hotarare AGA din data de 29.11.2011.
- 22 Decembrie 2011: Raport curent avand ca obiect tranzactia incheiata de Societate cu Sanofi SA (Franta) constand intr-un contract de imprumut prin care Societatea imprumuta Sanofi SA cu suma de 50.000.000 RON;

Presedintele Consiliului de Administratie,
Jacques Nathan

Director General,
Simona Cocos

Contabil Sef
Georgeta Danu