



Raportul anual al Consiliului de Administratie Pentru exercitiul financiar 2017

Data raportata: 31.12.2017

- 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 fiscală: 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: 3,44 RON/actiune, reprezinta pretul de referinta al ultimei zile de tranzactionare din anul 2017.

Capitalizarea bursieră la 31.12.2017: 1.434,35 milioane de RON.



Zentiva S.A. : 30 Przedm. Puławy (Podl.)
62-202 Puławy (Podl.)
Poland : Tel.: +48 21 38 47 200
Fax: +48 21 34 53 301
e-mail: zentiva@zentiva.pl
http://www.zentiva.pl

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 IIMB in concordanta cu Decizia Guvernului.

In Noiembrie 1999, pachetul majoritar de actiuni a fost preluat de catre grupul de investitori institutional 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 RON vechi (echivalentul a 27.797.410 RON), respectiv de la valoarea de 138.987.050.000 RON vechi (echivalentul a 13.898.705 RON) la valoarea de 416.961.150.000 RON 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 28.11.2005-12.01.2006.

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 31.12.2017 comparativ cu structura la data de 31.12.2016 este urmatoarea:

Structura actionarilor	31.12.2016	31.12.2017
Venoma Holdings Limited	50,981%	50,981%
ZENTIVA NV	23,928%	23,928%
Sanofi Aventis Europe	6,684%	6,684%
Alti actionari minoritari	18,407%	18,407%
Total	100%	100%

Sursa: Depozitarul Central

Actiunile Societății sunt tranzacționate la Categoria Standard a Bursei de Valori București începând 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 definitiv de Zentiva S.A.

Societatea nu a efectuat tranzactii cu propriile actiuni in cursul anului 2017

26 MAR 2018

Signed for identification

1. ACTIUNI SI ACTIONARI (continuare)

Capitalizarea bursiera a actiunilor Zentiva S.A. la data de 31 Decembrie 2017 este de 1.434,35 milioane de RON.

La 31 decembrie 2017 pretul pe actiune a fost de 3.44 RON/actiune.

La 31 decembrie 2017 societatea are active nete in suma de 368.094.969 RON ceea ce reprezinta mai mult de 50% din capitalul social de 41.696.115 RON (la data de 31 decembrie 2016 societatea are active nete in suma de 305.801.651 RON ceea ce reprezinta mai mult de 50% din capitalul social de 41.696.115 RON), care este in conformitate cu cerintele din Legea societatilor comerciale romanesti (Legea 31/1990 si modificarile ulterioare).

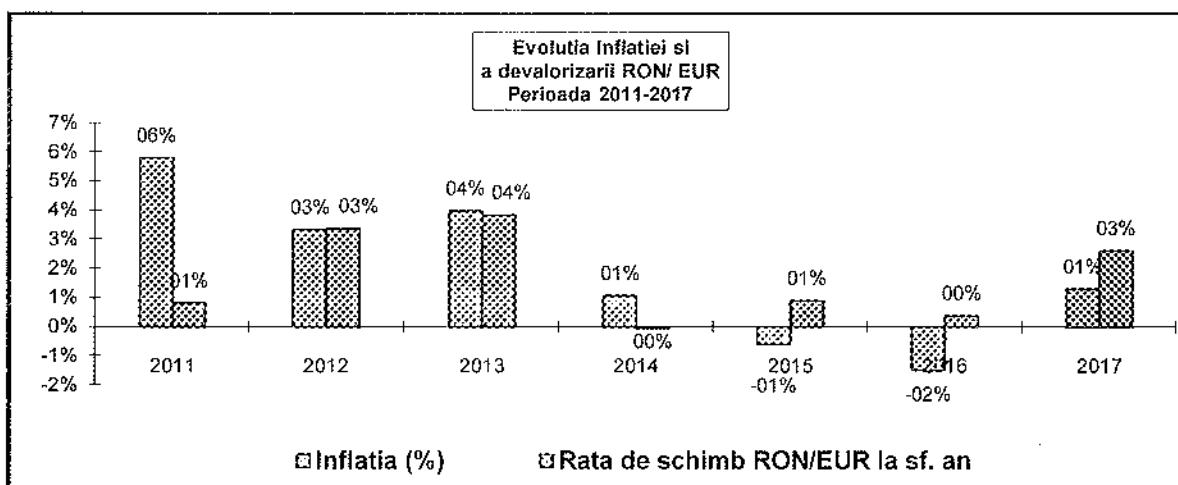
Fuziuni si reorganizari ale societatii comerciale

In cursul anului 2017 si respectiv 2016, nu au avut loc fuziuni sau reorganizari ale societatii comerciale.

2. MEDIUL ECONOMICO-FINANCIAR

Evolutia indicatorilor macroeconomici ai Romaniei

Rata inflatiei a cunoscut fluctuatii semnificative de la 5,8% in 2011 la o inflatie de 1,3% in 2017. In anul 2017 moneda nationala s-a depreciat fata de Euro cu 2,6%, de la 4,5411 RON/EUR la 31 decembrie 2016 la 4,6597 RON/EUR la 31 decembrie 2017.



Sursa: Institutul National de Statistica si BNR

Industria farmaceutica

Piata farmaceutica romaneasca a totalizat in anul 2017 valoarea de 3.053 milioane EUR (la nivelul pretului de producator), cu o crestere 5.3% fata de anul 2016 (conform datelor furnizate de firma de cercetare de piata IMS in decembrie 2017).

Xanthi 58

26 Shearwater Valley Road,
032297 (suchand)
Brampton

John • 40 21 36 47 269
Fax: +49 21 31 64 699
e-mail: j.schmitz@kfw.de
www.kfw.de

Yogesh Sugunan
sugunan@iitkgp.ac.in
IIT Kharagpur

Barack Obama Presidential Library

Ernesto & Young Assurance Services S.R.L.

3. ACTIVITATEA SOCIETATII IN ANUL 2017

Rezultatele obtinute de Zentiva S.A. in anul 2017 se datoreaza atat performantei din zona industriala, cat si unei strategii comerciale adevcate.

In anul 2017 planul de productie realizat a fost mai mare cu 14,53 milioane de unitati comerciale fata de cel realizat in anul 2016, respectiv mai mare cu 19%.

Astfel, societatea a inchelat anul 2017 cu un profit net de 89.642.756 RON.

Cele mai importante realizari ale anului 2017 au fost:

- Finalizarea cu succes a transferului a inca 7 produse pentru export, fabricate local,
- Exportul a reprezentat 51% din planul de productie realizat (46,09 milioane unitati comerciale) pentru piata din Europa (Germania, Franta, Cehia, Slovacia, Rusia, etc) in timp ce raportat la nivelul vanzarilor realizate in an acestea reprezinta 43% din totalul cifrei de afaceri (426.814 mil RON cifra de afaceri din care 185.113 mil RON reprezinta vanzarile externe)
- Investitii in suma de 16,9 milioane RON (echivalentul a 3,7 milioane EUR) in noi echipamente de productie si in modernizarea celor existente.

3.1. Baza de raportare

La 31 decembrie 2017 Zentiva SA a intocmit situatii financiare in concordanța cu Ordinul Ministerului de Finante 2844/2016 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 clarificările ulterioare in vigoare.

a.Vanzari – Volume si valori

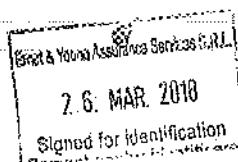
Cifra de afaceri neta este de 458.377.045 RON la 31 decembrie 2017 (2016: 420.004.308 RON)

Pretul mediu al produselor Zentiva (produse finite si marfuri) pe unitatea farmaceutica vanduta a fost de 4,46 RON in 2017 (4,64 RON in 2016), scaderea datorandu-se mix-ului de produse si forme de ambalare.

Vanzarile nete de produse finite au crescut cu 10.05%, de la 386 milioane RON in 2016 la 414 milioane RON in 2017; volumul vanzarilor Societatii a crescut cu 23%, de la 83.6 mil. unitati in 2016 la 95.6 mil. unitati in 2017.

	2016	2017
Venit net din vanzari produse finite (milioane RON)	386	414
Cantitate vanduta (milioane unitati)	83,6	95,6
Pret mediu de vanzare (RON / unitate vanduta)	4,61	4,33

Sursa: Zentiva, Raport Anual Financiar



3. ACTIVITATEA SOCIETATII IN ANUL 2017 (continuare)

Activitatea de export a produselor finite și marfurilor a reprezentat în anul 2017 46% din total venituri din vânzări (203 milioane RON), fata de 48% în 2016 (204 milioane RON). Exporturile de medicamente au fost realizate printr-o societate din cadrul Grupului Sanofi(Sanofi Winthrop) pe piata din Uniunea Europeană și au fost destinate în principal pietelor din Germania (82 milioane RON), Franța (34 milioane), Polonia (13,4 milioane RON), dar și în Cehia, Slovacia, Rusia (53,6 milioane RON)

Ponderea produseelor OTC in Zentiva SA (medicamente vandute fara prescriptie) in vanzari a fost de 14% in 2017 fata de 12% in anul precedent. Vanzarile pe tipuri de produse in anii 2016-2017 sunt prezentate mai jos:

Tipuri produse	2016	2017
Etice	88%	86%
OTC	12%	14%

b. Cheltuieli de exploatare

Descriere	Milioane RON		Variatia	
	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2017	%	Milioane RON
Cheltuieli din exploatare, din care:	337,2	361,3	7,2%	24,1
Materii prime,materiale si marfuri (inclusand si consumabile)	167,2	196,6	17,6%	29,4
Cheltuieli cu personalul	50,5	59,1	17,0%	8,6
Cheltuieli cu amortizari si provizioane pentru imobilizari corporale si necorporale	14,1	21,4	51,8%	7,3
Alte cheltuieli de exploatare	105,4	189,6	(20,11)%	(21,2)
Cifra de afaceri	420,0	458,4	9,1%	38,4

Cheltuielile cu materiile prime, materiale si marfuri au crescut cu 17,6 % in cursul anului 2017 comparativ cu anul 2016. In aceasta categorie sunt incluse in principal cheltuielile cu materiile prime care reprezinta 117 milioane RON (2016: 97 milioane), materialele de ambalat 40,7 milioane RON (2016: 38,9 milioane) precum si costul marfurilor vandute in suma de 14,5 milioane RON (2016: 8,6 milioane RON).

In anul 2017, costul materiilor prime a reprezentat 43% din total venituri din vanzari, fata de 40% in anul precedent, cresterea fiind datorata impactului din cursul valutar RON/USD cat si mixului de produse.

Prin politica Zentiva se cauta in permanenta furnizori care ofera materii prime de calitate. Departamentul Asigurarea Calitatii evalueaza permanent producatorii potențiali, dar și producatorii existenți. Se au în vedere atât documentația de calitate furnizată de către acestia, care este necesară pentru autorizare, cât și calitatea produselor furnizate și comportarea acestora în procesul tehnologic.

Cheltuielile cu personalul au crescut cu 17% in 2017, respectiv cu 8.6 milioane RON; numarul de angajati a fost 548 la sfarsitul anului 2017 si 513 de angajati la sfarsitul anului 2016. Cresterea costurilor salariale a fost determinata si de indexarea anuala a salariilor angajatilor conform politicii Societatii.

Assurance Santé S.A.L.

26 MAR 2018

卷之八

59 Thredbo Rd, Bldg 1,
0423600000
Kingsgrove

7-11-2002 10:05 200
FBI/DOJ 513484 000
20020711_01000000
1.CN/DOJ/2002

Teddy Pragst
E-mail: teddy@tuw.ac.at
Phone: +43 1 502 07 30 11

3. ACTIVITATEA SOCIETATII IN ANUL 2017 (continuare)

Alte cheltuieli de exploatare au scazut cu 21.2 milioane RON fata de nivelul inregistrat in anul 2016, in principal datorita reversarilor de provizioane de risc pentru taxa clawback si impozit pe profit urmare finalizarii controlului efectuat de ANAF in cursul anului 2017 pentru perioada 2011-2016.

Cheltuielile de cercetare-dezvoltare constau în activități legate de transferul unor produse repatriate în cadrul Grupului, efectuate în anul 2017, au fost în valoare de 935.412 RON (2017) și 1.568.748 RON (2016).

c. Disponibilitatile banesti ale Societatii la sfarsitul anului 2017 au fost de 160.8 milioane RON in timp ce la 31 decembrie 2016 acestea erau in suma de 127.9 milioane RON si este format in principal din: depozite -- cont de cash pooling in suma de 154.5 milioane RON (2016: 121.4 milioane RON) precum si avansuri pentru platia de dividende facute catre Depozitarul Central in suma de 6.1 milioane RON (2016: 5.5 milioane RON) si numerar la banca si in casierie in suma de 0.2 milion (2016: 1 milion).

Incepand cu septembrie 2013, Societatea a incheiat un contract de cash pooling cu Sanofi SA Franta (Societatea mama). Conform prevederilor contractuale, nivelul de dobanda aplicat reprezinta ROBOR + 15bp in cazul in care Societatea se imprumuta si de respectiv ROBOR - 5bp, in cazul in care aceasta face depozite. Dobanda incasata pentru tranzactiile cash-pooling in cursul anului sunt in suma de 910.643 RON (2016: dobanda incasata in suma de 288.927 RON si respectiv dobanda platita in suma de 5.863 RON) si sunt prezentate in Nota 6.3 Cheltuieli financiare si respectiv Nota 6.4 Venituri financiare.

3.2. Portofoliul de produse și piața de desfăcere

Portofoliul de produse al Zentiva S.A. include 130 de produse de uz uman, in forme solide (comprimate, capsule, peleti) si solutii injectabile.

a. Activitatea de distributie pe piata locala a fost asigurata in anul 2017 de Sanofi Romania SRL, unicul distribuitor pe piata din Romania din Grupul Sanofi.

Portofoliul local se comercializeaza pe piata locala (54%) si pe pietele externe (46%); procentele reprezinta ponderea din valoarea totala a vanzarilor nete din portofoliul local.

Pentru anul 2018 sunt prevazute investitii in imobilizari corporale in valoare de 4,1 milioane EUR pentru cresterea capacitatii de productie, asigurarea respectarii normelor de buna practica de fabricatie si modernizarea echipamentelor de productie.

Ex-44 Young Assistance Services S.A.L.
26 MAR 2018
Signed for identification

3. ACTIVITATEA SOCIETATII IN ANUL 2017 (continuare)

3.3 Politica de selectare a furnizorilor de materii prime

Prin politica Zentiva S.A. se cauta in permanenta furnizorii care ofera materii prime de calitate.

Departamentul Asigurarea Calitatii evalueaza permanent producatorii potențiali dar și producatorii existenți. Se au în vedere atât documentația de calitate furnizată de către acestia, care este necesară pentru autorizare, cât și calitatea produselor furnizate și comportarea acestora în procesul tehnologic.

3.4. Principalii competitori ai Zentiva SA pe piata locala

Zentiva S.A. 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 celorlalți producatori, fiind în anul 2017 de 6.82 RON (2016: 6.61 RON). Prin comparatie, pretul mediu pe intreaga piata farmaceutica din Romania este de 25.27 RON (2016: 22,28 RON)

Alți producători locali cu tradiție pe piața medicamentelor sunt: Ranbaxy (Terapia) Cluj, Antibiotice Iași, Labormed, Biofarm.

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

3.5. Informatii privind personalul

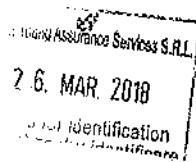
Numarul angajatilor Zentiva S.A. 31.12.2017 era de 548 (31 decembrie 2016: 513 angajati). Drepturile angajatilor si alte raporturi de munca sunt reglementate prin Contractul Colectiv de Munca. Pentru 49% din angajati aceste drepturi sunt sustinute de catre Sindicatul Zentiva S.A.

3.6. Informatii despre politica Societatii privind protectia mediului inconjurator

Documentele de reglementare aplicabile din punct de vedere al protectiei mediului in anul 2017 au fost urmatoarele:

- Autorizatia de mediu 234/7.5.2012 valabila 10 ani
 - Acordul de preluare a apelor uzate 1521/31.08.2012 valabil pe perioada nedeterminata
 - Autorizatia de Gospodarire a Apelor 83B /15.03.2016, valabila pana la 31.03.2018

A fost mentinut procesul de management al deseurilor prin aplicarea de solutii de eliminare a acestora. Auditurile de supraveghere Lloyd's Register Romania pentru Sistemule de management de mediu implementat conform EN ISO 14001:2004 si Sistemul de management al energiei au confirmat ca acestea sunt corect mentinute.



3. ACTIVITATEA SOCIETATII IN ANUL 2017 (continuare)

3.7. Activitatea de cercetare –dezvoltare

Pentru activitatea de cercetare-dezvoltare bugetul pe anul 2018 este de 5,71 milioane RON. Cheltuielile de cercetare-dezvoltare efectuate in anul 2017 au fost in valoare de 6,13 milioane RON, constand in activitati legate de transferul unor produse repatriate in cadrul Grupului.

3.8. Activitatea de investitii

In anul 2017 Societatea a realizat investitii in valoare de 13.9 mil RON milioane Euro. Obiectivele programului de investitii, ce vor continua si in anul 2018, sunt menținerea Reguliilor de Buna Practica 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 2017 s-a realizat exclusiv din sursele proprii ale Societati.

4. ACTIVELE CORPORALE ALE COMPANIEI

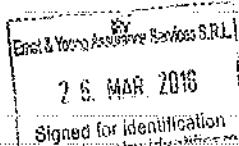
4.1. Activitatea operationala a Zentiva S.A. se desfasoara in Bd. Theodor Pallady nr. 50, pe platforma industriala Dudesti, in zona de sud-est a municipiului Bucuresti. Capacitatile de productie sunt Sectia Tableta si Sectia Fiola.

4.2. 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 concordanță cu așteptările privind beneficiile economice aduse de respectivele active.

Valoarea bruta si valoarea amortizarii in 2017 se regasesc in tabelul urmator comparativ cu anul 2016:



Zentiva S.A.	60 Bd. General Pallady Bldg., 042260 Bucuresti, Romania	Tel.: +40 21 36 52 000 fax: +40 21 36 54 000 E-mail: info@zentiva.ro www.zentiva.ro	Trond Hovden, Chairman Board of Directors Telenor Europe N.V. Telenor Europe N.V.	Bank: Cibbank Romania IBAN: RO36PGRU00000000000000000000 SWIFT: PGRURROO IBAN: RO36PGRU00000000000000000000 SWIFT: PGRURROO
--------------	---	--	--	---

IMOBILIZARI CORPORALE

	Teren	Cladiri	Masini, utilaje si echipamente	Constructii in curs de executie	Total
Valoare bruta la 1 ianuarie 2016	11.421.897	47.575.975	147.791.637	7.898.683	214.688.192
Aditii	-	-	-	11.480.257	11.480.257
Iesiri	-	-	(310.700)	-	(310.700)
Transferuri	-	-	6.970.558	(6.970.558)	-
Valoare bruta la 31 decembrie 2016	11.421.897	47.575.975	154.451.495	12.408.382	225.857.749
Amortizare si depreciere de valoare la 1 ianuarie 2016	(991.003)	(2.070.059)	(111.920.178)	(1.051.649)	(116.032.889)
Amortizare in an	-	(1.811.242)	(12.123.677)	-	(13.934.919)
Iesiri	-	-	272.707	-	272.707
Amortizare si depreciere de valoare la 31 decembrie 2016	(991.003)	(3.881.301)	(123.771.148)	(1.051.649)	(129.695.101)
Valoare neta 31 decembrie 2016	10.430.894	43.694.674	30.680.346	11.356.734	96.162.648

	Teren	Cladiri	Masini, utilaje si echipamente	Constructii in curs de executie	Total
Valoare bruta la 1 ianuarie 2017	11.421.897	47.575.975	154.451.495	12.408.382	225.857.749
Aditii	-	-	-	16.828.276	16.828.276
Iesiri	(991.003)	-	(769.075)	(950.108)	(2.710.186)
Impact in rezerva din reevaluare	32.072.782	12.349.217	-	-	45.250.864
Impact din reevaluare in contul de profit si pierdere	(43.661)	(8.982.716)	-	-	(9.026.317)
Anulare amortizare in urma reevaluarii	(785.264)	(5.547.078)	-	-	(6.332.342)
Transferuri	-	2.082.203	11.283.745	(13.365.948)	-
Valoare bruta la 31 decembrie 2017	42.503.676	47.477.601	164.966.165	14.921.285	269.868.727
Amortizare si depreciere de valoare la 1 ianuarie 2017	(991.003)	(3.881.301)	(123.771.148)	(1.051.649)	(129.695.101)
Amortizare in an	-	(2.438.066)	(9.794.197)	-	(12.232.263)
Iesiri	(991.003)	-	(508.010)	(1.051.649)	(2.550.662)
Anulare amortizare in urma reevaluarii	-	(6.332.342)	-	-	(6.332.342)
Amortizare si depreciere de valoare la 31 decembrie 2017	-	(12.975)	(133.057.335)	-	(133.044.360)
Valoare neta 31 decembrie 2017	42.503.676	47.490.576	31.908.830	14.921.285	136.824.367

Activele Societății nu sunt gajate sau ipotecate în favoarea unei bănci sau a altor instituții financiare.



5. CONDUCEREA SOCIETATII COMERCIALE

5.1. Consiliul de Administratie

Componenta Consiliului de Administratie la 31.12.2017 era urmatoarea:

Emmanuelle Fouché-Valentin

Președinte al Consiliului de Administrație - începând cu iunie luna ianuarie 2016

Nascuta in anul 1967 Emmanuelle Fouchs Valentin a absolvit IESEG School of Management in anul 1990, IMD Business School in anul 2005 si ESSEC Business School in anul 2013.

Incepand cu anul 1996 a ocupat diverse pozitii in cadrul grupului Sanofi ultimele pozitii detinute fiind aceea de VP Operational Excellence Europe, respectiv Country Chair Romania&Moldova.

Simona Cocos

Membru al Consiliului de Administratie - incepand cu luna Aprilie 2010

Nascuta in anul 1967 Simona Cocos a absolvit Facultatea de Chimie in anul 1992. In anul 2006 a obtinut o diploma in Management in cadrul Open University (Marea Britanie)/Codecs Romania iar in anul 2008 a absolvit un program MBA in Afaceri/Economie in cadrul Open University (Marea Britanie).

Incepand cu anul 1995 a ocupat diverse pozitii in cadrul Sanofi Romania ultimele pozitii detinute fiind acelea de Marketing Manager, respectiv Director Marketing.

Margareta Tanase

Membru al Consiliului de Administratie - incepand cu luna Aprilie 2010

Nascuta in anul 1960 Margareta Tanase a absolvit Facultatea de Chimie din Cadrul Institutului Politehnic Bucuresti in anul 1989.

Incepand cu anul 2000 a ocupat diverse pozitii in cadrul companiei Sicomed/Zentiva ultimele pozitii detinute fiind acelea de: Regulatory Affairs Manager, respectiv Regulatory Affairs and Medical Director.

Christophe Courteille

Membru al Consiliului de Administrație - începând cu luna Februarie 2016

Nascut în anul 1973 Christophe Courcelle a absolvit NEOMA Business School în anul 1999 și a urmat un program MBA în cadrul Universitatii Santa Clara (USA).

Incepand cu anul 2002 a ocupat diverse pozitii in cadrul grupului Sanofi ultimele pozitii detinute fiind acelea de: Controlling Director Europe si de Director Financiar Sanofi Columbia respectiv Sanofi Romania.

Francois Marchand :

Membru Independent al Consiliului de Administratie - Incepand cu luna 20 Februarie 2017

Este absolvent de Management la EDHEC Lille (Franta) si este director de Resurse Umane la Auchan Romania- o societate cu o cifra de afaceri de EUR 1,1 miliarde, 33 de magazine si un numar de 10,000 angajati.

Societatea nu are cunostinta de vreun membru al Consiliului de Administratie care sa detina in anul financiar relevant actiuni emise de Societate.

Zenith S.A. : 30 Paseo de la Castellana
00100 Madrid
España

4-01-6021-10-6-1-000
Fax: 511-21-10-6-1-000
e-mail: 10-6-1-000@10-6-1-000

Betty Bennett
number 111-00000196
Local Code 1000

26. MAR. 2018
Signed for Identification

5. CONDUCEREA SOCIETATII COMERCIALE (continuare)

Membrii Consiliului de Administratie sunt numiti in cadrul Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor pe baza votului actionarilor si in conformitate cu cerintele legale referitoare la cvorum si majoritate. Ca urmare, Societatea nu are cunostinta de existenta vreunui acord, intelegera specifica sau legatura familiala care sa fie prezentate.

5.2. Conducerea executiva

Membrii conducerii executive la 31 Decembrie 2017:

Simona Cocos – Director General

Simona Cocos ocupa functia de Director General incepand cu luna Octombrie 2009 si raporteaza catre Consiliul de Administratie si este responsabila cu coordonarea activitatii Zentiva SA.

Margareta Tanase - Director de Operatiuni Industriale

Margareta Tanase ocupa functia de Director de Operatiuni Industriale incepand cu luna mai 2008 si este responsabila cu coordonarea activitatii Diviziei Operatiuni Industriale a Zentiva SA si a departamentelor aferente acestei divizii.

Societatea nu are cunostinta de vreun membru al conducerii executive care sa detina in anul financial relevant actiuni emise de Societate.

Societatea nu are cunoștință de existența vreunui acord, înțelegere specifică sau legătură familială între membrii conducerii executive și alte persoane, în baza cărora persoana respectivă a fost numită în conducerea executivă.

In raport de informatiile disponibile, mentionam ca nu exista litigii sau proceduri administrative in care sa fie implicați membrii Consiliului de Administrație sau cei ai conducerii executive, referitoare la activitatea sau capacitatea acestora de a-si indeplini atributiile in cadrul Societății.

6. SITUATIA FINANCIARA

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

BILANT (RON)	31.12.2016	31.12.2017
Total imobilizari corporale si necorporale	96.922.176	137.593.342
Total stocuri	42.093.203	40.549.376
Total creante comerciale si similar	173.143.655	158.176.809
Casa si conturi la banchi	127.910.418	160.792.774
Total active minus datorii curente	317.273.170	381.493.387
Total capitaluri proprii	305.801.651	368.094.969

Contul de profit si pierderi (RON)	01.01 - 31.12.2016	01.01 - 31.12.2017
Cifra de afaceri neta	420.004.308	458.377.046
Cheltuieli de exploatare-Total	337.170.206	361.374.257
Profitul / (pierdere) din exploatare	89.946.312	106.061.521
Profitul / (pierdere) net	73.026.646	89.642.756
Dividende declarate pentru 2015 si platite in 2016, declarate 2016 si platite in 2017	40.000.000	65.000.000

6. SITUATIA FINANCIARA (continuare)

Repartizarea profitului aferent exercitiului financiar incheiat la data de 31 decembrie 2017 in suma de 89,642,756 RON va fi decisa si aprobată în luna aprilie 2018 cand va avea loc Adunarea Generală a Actionarilor.

7. EXPUNEREA SOCIETATII LA RISURII

Riscul de pret

Produsele etice din portofoliul local vandute pe baza de prescriptie in Romania si care au pretul reglementat de Ministerul Sanatatii reprezinta 37,8% din totalul vanzarilor; pretul produselor vandute fara prescriptie este stabilit pe baza cererii si ofertei pielei.

Nu am identificat riscuri potențiale care să afecteze lichiditatea Societății. Disponibilitatile baneste ale Societății la sfârșitul anului 2017 au fost de 127,9 milioane RON.

Societatea nu a achiziționat acțiuni 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 justă sau viitoarele fluxuri de trezorerie ale unui instrument finanțier să fluctueze din cauza modificărilor ratelor dobanzii de pe piață. Expunerea Societății la riscul de modificare a ratelor dobanzii de pe piață nu este semnificativ, deoarece Societatea nu utilizează împrumuturi ca sursă de finanțare.

La 31 decembrie 2017, Societatea nu are imprumuturi acordate pe termen scurt catre Societatea mama; incepand cu luna septembrie 2013 a fost inchis un contract de cash pooling cu societatea mama, contract care are o dobanda variabila asa cum este prezentat in nota 11, 14. Expunerea societatii la riscul de modificare a reti 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 rată de dobândă nu este semnificativ.

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea justă sau viitoarele fluxuri de trezorerie ale unui instrument finanțier să fluctueze din cauza modificărilor cursurilor de schimb valutar. Expunerea Societății la riscul modificărilor cursului valutar se referă în principal la activitățile de exploatare ale Societății (atunci cand veniturile sau cheltuielile sunt denumite într-o altă monedă decât moneda funcțională a Societății).

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

7. EXPUNEREA SOCIETATII LA RISURI (continuare)

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.

Administrarea capitalului

Capitalul include capitaluri proprii atribuibile deținătorilor de capitaluri proprii. Obiectivul principal al Managementului Companiei este de a se asigura că menține un rating de credit puternic și ratele de capital stabile pentru sprijinirea afacerii sale și a maximiza valoarea acțiunilor.

Compania gestioneaza structura de capital si face ajustari in privinta adaptarilor la conditiile economice actuale. Nu au fost efectuate modificarile in obiectivele, politiciile sau procesele de gestionare a capitalului in perioadele incheiate la 31 decembrie 2017 si 2016.

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 finanziara. Societatea nu este expusa riscului de credit din activitatile sale de exploatare in principal pentru ca cca mai mare parte a creantelor comerciale sunt cu parti afiliate; expunerea la riscuri din activitatile sale de finantare, inclusiv depozitele la banchi nu este semnificativa deoarece aceste depozite sunt overnight sau sub 3 luni.

Creante comercial

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

Soldul creantelor este monitorizat la sfarsitul fiecarei 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 fiecarei clase de active financiare prezентate in nota 13- Creante comerciale si alte creante/curente la situatiile financiare. Societatea evaluateaza concentrarea riscului cu privire la creantele comerciale drept scazuta.

Instrumentele financiare și depozitele de numerar

Riscul de credit rezultat din soldurile la banchi si institutii financiare este gestionat de departamentul de trezorerie al Societatii, conform politicilor Societatii. Expunerea maxima a Societatii la riscul de credit pentru componente ale situatiei pozitiei financiare la 31 decembrie 2017 este reprezentata de valorile contabile ilustrate in Nota 14- Numerar si depozite pe termen scurt, la situatiile financiare.

Riscul de lichiditate

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

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

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

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
26. MAR. 2018
Signed for identification

8. OBIECTIVELE ANULUI 2018

Pentru 2018, obiectivul nostru este sa ne mentionam ca un lider in sanatate, concentrandu-ne pe identificarea de oportunitati de crestere si pe diversificarea activitatilor, conform standardelor europene de calitate; sa mentionam o organizatie eficienta si profitabila. Totodata, ne reconfirmam angajamentul fata de clientii si partenerii nostri, pe care il asiguram ca vom livra aceleasi servicii de cea mai buna calitate, raspunzand cu aceeasi dedicare nevoilor pacientilor din Romania.

Prioritatile majore pentru 2018 sunt:

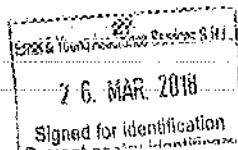
- Mantinerea profitabilitatii producatorului local, in conditiile de crestere a costurilor la utilitati, cresterea continua a costurilor de materiale (materii prime, excipienti, materiale de ambalare), etc
 - Cresterea capacitatii de productie, prin implementarea planului de investitii pentru anul 2018;
 - Diversificarea si cresterea prezeniei Zentiva pe diverse piete prin exporturi si prin transferul de alte produse noi care sa fie fabricate local;
 - Mantinerea nivelului vanzarilor de produse pe piata locala;
 - Consolidarea portofoliului de produse prin noi lansari.

9. CONTROL IN INTERN

Sistemul de controlul intern este implementat de Grup si are ca scop asigurarea rezonabilă cu privire la atingerea obiectivelor în următoarele ani:

- Eficiența și oficialeitatea operațiunilor
 - Acuratetea și fiabilitatea situațiilor financiare și a raportării financiare
 - Respectarea legilor și a regulamentelor

Obiectivele controlului intern sunt autorizarea (toate tranzactiile sunt autorizate), inregistrarea (toate tranzactiile sunt inregistrate), accesul (accesul la informatii si active numai persoanelor autorizate), responsabilitatea cu privire la gestiunea activelor (asigurarea ca inregistrarile contabile reflecta active reale), protectie activelor si prevenirea actelor de fraudă.



9. CONTROLUL INTERN (continuare)

Elementele cheie care asigura un sistem de control intern eficient si eficace sunt:

Codul de Etica si respectarea legislatiei locale si internationale din domeniu	Industria farmaceutica este supusa unei legislatii stricte atat local cat si la nivel international. Compania aplica politici interne si standarde derivate din cerintele legislative.
Un sistem bine definit de politici si proceduri	Cerintele de lucru si o definire clara a rolurilor si responsabilitatilor sunt de o importanta vitala precum si comunicarea lor catre toate partile interesate. Procedurile bine documentate imbunatatesc semnificativ responsabilizarea si transparenta si sunt fundamentale pentru asigurarea calitatii si pentru implementarea programelor de imbunatatire a calitatii.
Delegarea autoritatii si reprezentarea legala	Operatiunile sunt gestionate corect atunci cand reprezentarea legala, delegarea si limitele de aprobare sunt clar stabilite si cunoscute de catre toti angajatii.
Segregarea responsabilitatilor	Scopul este de a asigura ca erorile si actele de fraudă sunt prevenite sau detectate intr-un stadiu incipient. Segregarea responsabilitatilor presupune ca un angajat nu are control asupra a doua sau mai multor etape ale unui proces. Pentru aceasta sunt implementate: <ul style="list-style-type: none"> • Alocarea responsabilitatilor in raport cu structura organizationala • Verificarea si supervizarea tranzactiilor cu risc crescut • Implementarea controalelor compensatorii atunci cand sunt identificate conflicte
Prevenirea si detectia fraudelor	Prevenirea fraudelor este printre primele prioritati ale controlului intern.
Training	Totii angajati trebuie sa aiba competentele relevante pentru pozitia lor si de asemenea sa inteleaga politicile si procedurile care intra in aria lor de responsabilitate. Instruirea/ trainingurile sunt dezvoltate astfel incat sa promoveze principiile de control internt catre toti angajatii.
Evaluare si monitorizare periodica	Anual se evaluateaza riscurile specifice cat si activitatile, controalele care au fost stabilite de management pentru a gestiona risurile. Monitorizarea periodica este alt instrument prin care se testeaza eficienta controalelor identificate si evaluate anterior si sunt adresate eventualele deficiente.

10. RAPORTUL ANUAL PRIVIND GUVERNANTA CORPORATIVA

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

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 definii 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, Drepturile actionarilor si requizitele procedurale AGA, Actul Constitutiv.

ZY
Assurance Services B.V.

10. RAPORTUL ANUAL PRIVIND GUVERNANTA CORPORATIVA (continuare)

Adunarea Generală a Actionarilor

Principalele reguli si proceduri ale AGA sunt prevazute in cadrul documentului Drepturile Actionarilor si Regurile Procedurale AGA, publicat pe website-ul Societatii.

Adunarea Generală a Actionarilor este organul suprem de conducere al Societății cu competența generată de a decide asupra activității acesteia și asupra politicii sale economice, comerciale și de dezvoltare.

Adunarea Generală a Actionarilor poate fi Ordinată și Extraordinată. Hotărările Adunării Generale a Actionarilor se adoptă conform prevederilor legii și ale actului constitutiv sunt obligatorii pentru toți actionari.

Convocarea si Organizarea Adunarilor Generale ale Actionarilor

Adunarea Generala a Actionarilor este convocata de catre Consiliul de Administratie, pe baza deciziei sale si in conditiile legii, pentru o data care nu este mai devreme de 30 (treizeci) de zile de la publicarea convocarii in Monitorul Oficial al Romaniei, Partea a IV-a. De asemenea, Consiliul de Administratie este obligat sa convoace Adunarea Generala a Actionarilor la cererea actionarilor reprezentand cel putin 10% din capitalul social, la cererea auditorilor financiari, precum si in cazul in care in urma unor pierderi, activul net determinat ca diferența intre totalul activelor si datorilor Societatii reprezinta mai putin de jumatate din capitalul social al Societatii

Convocarea Adunarii Generale a Actionarilor se va face in forma si cu respectarea conditiilor de publicitate prevazute de reglementarile pielei de capital si ale Legei nr. 31/1990.

Adunarea Generala este prezidata de un Presedinte al adunarii, care este Presedintele Consiliului de Administratie, sau, in absenta acestuia, un alt membru al Consiliului de Administratie desemnat de acestia. Presedintele Adunarii va numi un secretar de sedinta dintre actionarii prezenti si unul sau mai multi secretari tehnici.

Secretarul de sedinta va intocmi un proces verbal mentionand problemele dezbatute si hotararile adoptate, prezintarea dezbatelui in rezumat, iar la cererea actionarilor, consemnarea declaratiilor facute de acestia in sedinta. Procesul verbal va fi semnat de Presedintele Adunarii si de Secretar.

Requisite si procedurile de participare la Adunarea Generala ale Actionarilor

Actionarii inregistrati la data de referinta pot participa si vota la Adunarea Generala personal sau pot fi reprezentati si prin alte persoane decat actionarii, cu exceptia administratorilor, pe baza de procura speciala.

Procura specială se va intocmi în trei exemplare originale, unul pentru Societate, cel de-al doilea exemplar va fi înmânat reprezentantului, cel de-al treilea exemplar ramanând la acționar. După completare și semnare exemplarul din procura specială destinată Societății, însăzit de o copie a actului de identitate sau a certificatului de înregistrare al acționarului reprezentat, va fi depus în original la sediul Societății cel puțin 48 de ore înainte de Adunarea Generală sub sanctiunea pierderii exercitiului dreptului de vot în acea Adunare Generală. Procura va putea fi transmisă și în format electronic, prin e-mail la adresa de e-mail indicată în convocatorul aferent Adunării Generale, însăzită de o copie a actului de identitate sau a certificatului de înregistrare al acționarului reprezentat, cu condiția ca originalul să fie transmis Societății cel puțin 48 de ore înainte de Adunare.

E-mail & Your Assurance Services S.R.L.
2.6. MAR. 2018
Signed for identification

10. RAPORTUL ANUAL PRIVIND GUVERNANTA CORPORATIVA (continuare)

Procurile vor fi retinute de Societate, facandu-se mențiune despre aceasta în procesul-verbal.

Accesul actionarilor la Adunarea Generală se face prin proba identității acestora, făcută în cazul actionarilor persoane fizice cu actul de identitate, iar în cazul actionarilor persoane juridice și a actionarilor persoane fizice reprezentate, cu procura specială data persoanei fizice care îl reprezintă precum și actul de identitate al reprezentantului.

Actionarii înregistrati la data de referință în registrul actionarilor au posibilitatea de a vota prin corespondență înainte de data Adunării Generale, prin utilizarea formularului de vot prin corespondență. Formularul de vot prin corespondență cu legalizare de semnatura de către un notar public împreună cu o copie a actului de identitate sau certificatului de înregistrare al actionarului vor fi transmise Societății în original la sediul acesteia cel puțin 48 de ore înainte de Adunare sub sanctiunea neluară în considerare a votului.

Formularul de procura specială, formularul de vot prin corespondență, proiectul de hotărare, precum și materialele informative supuse aprobării pe ordinea de zi a Adunării Generale se pot obține atât de la sediul Societății cat și de pe pagina de internet a Societății, pe toată perioada care începe cu cel puțin 30 de zile înainte de data Adunării Generale.

Unul sau mai mulți actionari care detin individual sau împreună cel puțin 5% din capitalul social au dreptul de a introduce noi puncte pe ordinea de zi a Adunării Generale, cu condiția ca fiecare punct să fie insotit de o justificare sau de un proiect de hotărare propus spre aprobare de Adunarea Generală, care vor fi transmise în scris la sediul Societății în termen de cel mult 15 zile de la data publicării convocatorului aferent Adunării Generale.

În cazul în care pe ordinea de zi a Adunării Generale se află alegerea membrilor Consiliului de Administrație, candidaturile pentru funcția de membri ai Consiliului de Administrație al Societății pot fi depuse, conform art. 117¹ din Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, la sediul Societății cel puțin 15 zile de la data publicării convocatorului aferent Adunării Generale. Pentru fiecare candidat propus se va include un CV, care să mentioneze cel puțin numele, localitatea de domiciliu și calificarea profesională a candidatului.

Lista cuprinzând informații cu privire la numele, localitatea de domiciliu și calificarea profesională ale persoanelor propuse pentru funcția de administrator se află la dispoziția actionarilor, putând fi consultată și completată de acestia în condițiile de mai sus.

Toate documentele transmise Societății în legătură cu Adunarea Generală vor fi transmise în plic închis, cu mențiunea scrisă pe plic: "Pentru Adunarea Generală a Actionarilor", mentionându-se și data/ora Adunării Generale precum și felul Adunării Generale (Ordinară sau Extraordinară).

Sedinta Adunării Generale va incepe la ora fixata in convocatorul aferent. Accesul actionarilor in cadrul sedintei Adunării Generale se va face incepand cu 30 de minute anterior orei de incepere a sedintei.

Intrebări adresate de actionari

Actionarii Societății pot adresa întrebări în scris privind punctele de pe ordinea de zi a Adunării Generale, acestea urmand să fie depuse la sediul Societății împreună cu copii ale documentelor de identitate care să permită identificarea actionarului (copie carte de identitate în cazul actionarilor persoane fizice și certificat de înmatriculare insotit de documentul oficial care atesta dreptul calității de reprezentant legal al actionarului, în cazul actionarilor persoane juridice) pana cel puțin 15 zile de la data publicării convocatorului aferent Adunării Generale.

EY - Deloitte & Touche Audit Services B.V.

26. MAR. 2018

Signed for identification

Zentiva S.A.	SP. Bld. Ionel Iosifescu, Nr. 10, Et. 1, Of. 101, Sector 1, Bucharest, Romania	Tel.: +40 21 34 47 200 Fax: +40 21 34 34 066 E-mail: info@zentiva.ro www.zentiva.ro	Trade Register number: M0000571931 VAT: RO 100 000 000 2476 6002 107 ROM IBAN: RO 71 BCR 0000 0000 2476 6002 107 ROM IBAN: RO 71 BCR 0000 0000 2476 6002 107 ROM	Banca Comercială Română, Sectorul Identificare IBAN: RO 41 BCR 0000 0000 2476 6002 107 ROM IBAN: RO 41 BCR 0000 0000 2476 6002 107 ROM
--------------	--	---	---	--

10. RAPORTUL ANUAL PRIVIND GUVERNANTA CORPORATIVA (continuare)

Divulgarea informatiilor sensibile din punct de vedere comercial, care ar putea crea un prejudiciu sau un dezavantaj competitiv pentru Companie, va fi evitata in cadrul comunicarii raspunsurilor, cu scopul de a proteja interesele Societatii si a actionarilor sai.

Raspunsurile vor fi disponibile pe pagina de internet a Societatii la sectiunea intrebari si raspunsuri; informat intrebari-raspuns. Societatea poate formula un raspuns general pentru intrebarile cu acelasi continut.

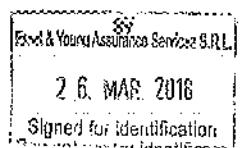
Atributiile Adunărilor Generale ale Actionarilor

Adunarea Generală Ordinată se întrunește cel puțin o dată pe an, în cel mult 4 luni de la încheierea exercițiului finanțiar pentru:

- a) Discutarea, aprobarea sau modificarea situatiilor financiare anuale aprobate de Consiliul de Administratie, pe baza rapoartelor Consiliului de Administratie si auditorilor, urmate de fixarea valorii dividendelor si a termenului de distribuire a acestora;
 - b) Identificarea 'actionarilor' carora urmeaza sa li se distribui dividende;
 - c) Alegerea si revocarea administratorilor, fixarea remuneratiei acestora si a valorii minimre a sumei asigurate prin asigurarea de raspundere civila profesionala, precum si limitele generale de remunerare ale administratorilor si directorilor cu delegare de atributii de conducere ai Societatii;
 - d) Desemnarea auditorului financial precum si a persoanei imputernicite pentru semnarea, in numele Societatii, a contractului de prestari servicii incheiat cu auditorul;
 - e) Aprobarea raportului de gestiune al administratorilor;
 - f) Aprobarea si modificarea planului de afaceri, a bugetului anual de venituri si cheltuieli si a programului de activitate ale Societatii, propuse spre aprobare de catre administrator;
 - g) Infiintarea sau desfiintarea uneia sau mai multora dintre sucursalele, reprezentantele, agentiile, punctele de lucru si/sau al altor sedii secundare, precum si infiintarea sau desfiintarea filialelor Societatii;
 - h) Aprobarea oricarei alte hotarari aflate in competenta sa.

Adunarea Generală Extraordinară a Actionarilor se întrunește ori de câte ori este necesară adoptarea unei hotărâri referitoare la:

- a) Modificarea capitalului social al Societatii;
 - b) Schimbarea obiectului de activitate al Societatii;
 - c) Schimbarea formei juridice a Societatii;
 - d) Schimbarea sediului social al Societatii;
 - e) Fuziunea cu alte societati comerciale sau divizarea Societatii;
 - f) Dizolvarea anticipata a Societatii;
 - g) Emisiunea de obligatiuni;
 - h) Contractarea de credite pe termen lung sau scurt a caror valoare depaseste jumata din valoarea contabila a activelor Societatii la data incheierii actului juridic;
 - i) Aprobarea tuturor actelor de dobандire, instrainare, schimb, sau de constituire in garantie a unor active din categoria activelor imobilizate ale Societatii, a caror valoare depaseste, individual, pentru fiecare act juridic, sau cumulat, pe durata unui exercitiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate ale Societatii, mai putin creantele, la data incheierii actului juridic;
 - j) Aprobarea actelor juridice privind inchirierea de active corporale ale Societatii incheiate pentru o perioada mai mare de 1 an, a caror valoare individuala sau cumulata fata de acelasi co-contractant sau persoane implicate ori care actionaza in-mod concertat, depaseste 20% din valoarea activelor imobilizate ale Societatii, mai putin creantele la data incheierii actului juridic;



10. RAPORTUL ANUAL PRIVIND GUVERNANTA CORPORATIVA (continuare)

- k) Aprobarea contractelor de asociere care urmeaza a fi incheiate de catre Societate, daca aceste contracte se incheie o perioada mai mare de 1 an, a caror valoare individuala sau cumulata fata de acelasi co-contractant sau persoane implicate ori care actioneaza in mod concertat, depaseste 20% din valoarea activelor imobilizate ale Societatii, mai putin creantele la data incheierii actului juridic;
- l) Aprobarea oricarei modificari a Actului constitutiv al Societatii. In acest caz, inainte de convocarea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor pentru modificarea Actului constitutiv al Societatii, proiectul de modificare va fi comunicat ASF si pietei reglementate pe care sunt tranzactionate actiunile Societatii.
- m) Adoptarea oricarei alte hotarari pentru care este necesara aprobarea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor.

Hotararile Adunarilor Generale ale Actionarilor

Hotararile Adunarilor Generale ale Actionarilor se adopta, de regula, prin vot deschis.

La propunerea Presedintelui Adunarii sau a unui grup de actionari prezenti in adunare (personal sau prin reprezentare), ce detin cel putin $\frac{1}{4}$ din capitalul social, se va putea decide ca votul sa fie secret.

Votul secret este obligatoriu pentru alegerea si revocarea membrilor Consiliului de Administratie si a auditorului financiar, precum si pentru adoptarea hotararilor referitoare la gestiunea si raspunderea administratorilor.

Hotararile Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor sunt valabili adoptate in urmatoarele conditii:

- la prima convocare: este necesara prezena actionarilor reprezentand cel putin $\frac{1}{2}$ din capitalul social al Societatii, iar hotararile trebuie adoptate cu votul pozitiv al actionarilor ce detin majoritatea absoluta a capitalului social prezent sau reprezentat in adunare;
- la a doua convocare: hotararile pot fi adoptate indiferent de partea de capital prezena /reprezentata in adunare, cu votul favorabil al majoritatii capitalului social prezent sau reprezentat in adunare;

Hotararile Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor Societatii, sunt valabili adoptate in urmatoarele conditii:

- la prima convocare: este necesara prezena actionarilor reprezentand cel putin $\frac{3}{4}$ din capitalul social, iar hotararile trebuie sa fie luate cu votul favorabil exprimat de actionarii ce detin cel putin $\frac{1}{2}$ din capitalul social, cu exceptia cazului prevazut la art. 8.1.5. de mai inainte ;
- la a doua convocare: este necesara prezena actionarilor reprezentand cel putin $\frac{1}{2}$ din capitalul social, iar hotararile trebuie sa fie luate cu votul pozitiv al actionarilor ce detin cel putin $\frac{1}{3}$ din capitalul social, care in cazul hotararilor de modificare a obiectului principal de activitate al societatii, de reducere sau majorare a capitalului social, de schimbare a formei juridice, de fuziune, divizare sau de dizolvare a Societatii nu poate fi mai mic de doua treimi din drepturile de vot deținute de actionarii prezeni sau reprezentati in Adunare.

Hotararile Adunarii Generale adoptate in limitele legii si ale actului constitutiv sunt obligatorii chiar pentru actionarii absenti la adunare, precum si pentru cei care au votat impotriva.

Consiliul de Administratie

Consiliul de Administratie se intreneste in sedinta Ordinara cel putin o data la trei luni sau ori de cate ori este necesar, la sediul Societatii sau in alt loc, indicat in convocare.

Sedintele se vor tine prin prezena fizica a administratorilor la locul desfasurarii sedintei sau prin intermediul mijloacelor de comunicare la distanta (telefon, teleconferinta, videoconferinta, fax).

26. MAR. 2018

Signed for identification

10. RAPORTUL ANUAL PRIVIND GUVERNANTA CORPORATIVA (continuare)

Consiliul de Administratie va fi convocat de catre Presedinte, din proprie initiativa sau la cererea motivata a cel putin doi dintre administratori sau a Directorului General, prin orice mijloace de comunicare de natura a dovedit receptionarea convocatorului de catre destinatar: convorbire telefonica urmata de confirmarea scrisa a destinatarului, fax cu confirmare de primire, scriisoare recomandata cu confirmare de primire, posta electronica (e-mail).

In cazul in care toti membrii Consiliului de Administratie sunt prezenti si sunt de acord cu desfasurarea sedintei consiliului si cu adoptarea unor decizii, se poate renunta la formalitatatile de convocare.

Sedintele Consiliului de Administratie sunt prezidate de Presedintele Consiliului, iar in lipsa acestuia, de catre un membru al Consiliului de Administratie desemnat de acesta. Presedintele numeste un secretar fie dintre membrii consiliului, fie din afara acestuia.

Consiliul de Administratie poate delibera in mod valabil in prezenta a cel putin trei membri si poate adopta decizii cu o majoritate de cel putin jumatare plus unu dintre membrii prezenti. In caz de paritate a voturilor presedintele Consiliului de Administratie va avea votul decisiv, cu exceptia cazului in care este, in acelasi timp, si director al Societatii.

Procesul verbal va fi semnat de catre Presedintele de sedinta, de catre cel putin un alt administrator si de catre secretarul de sedinta, iar la cerere, de catre ceilalti membri Consiliului de Administratie care au luat parte la dezbatere.

Atributiile Consiliului de Administrație

Consiliul de Administratie are in principal urmatoarele atributii:

- a) Intocmeste si actualizeaza registrele Societatii, potrivit prevederilor legale;
 - b) Angajeaza si concediaza directorii Societatii, stabilind drepturile si obligatiile acestora;
 - c) Alege Presedintele Consiliului de Administratie;
 - d) Contracteaza societatea de regisru independent care va tine evidenta actiunilor Societatii ;
 - e) Aproba trecerea pe costuri a unor creante nerecuperabile pana la valoarea de 0,5% din cifra de afaceri;
 - f) Aproba casarea mijloacelor fixe;
 - g) Aproba metoda de calcul a amortizarii mijloacelor fixe conform legii;
 - h) Aproba programul de cercetare dezvoltare a Societatii si aloca resursele financiare necesare;
 - i) Aproba programul anual de investitii al Societatii;
 - j) Supune anual aprobarii Adunarii Generale a Actionarilor, in termen de 4 luni de la incheierea exercitiului finanziar, raportul cu privire la activitatea Societatii, situatia financiara anuala a Societatii, intocmita pentru anul precedent, in conformitate cu cerintele specifice ale Ministerului de Finante si ale ASF precum si proiectul programului de activitate si ai bugetului Societatii pentru anul in curs;
 - k) Aproba incheierea de catre Societate a contractelor de asociere, cu respectarea competentei exclusive ale Adunarii Generale a Actionarilor.
 - l) Alte atributii stabiliti de lege in competenta sa.

Administratorii Societății sunt obligați să raporteze de îndată BVB/ASF orice act juridic încheiat între Societate și administratorii, angajații, acționarii acestora, care detin controlul asupra Societății, precum și cu persoanele implicate cu acestia, a cărui valoare reprezintă cel puțin echivalentul în leu a valorii de 50.000 EUR.

Prin grija Consiliului de Administratie, Societatea va asigura toate facilitatile si informatiile necesare pentru a permite Actionarilor sa-si exerceze drepturile conferite de actiunile detinute.

EY
Ernst & Young Assurance Services S.r.l.
26. MAR. 2018
Signed for identification

10. RAPORTUL ANUAL PRIVIND GUVERNANTA CORPORATIVA (continuare)

In acest sens, Consiliul de Administratie este obligat, potrivit legii, sa:

1. Informeze actionarii cu privire la organizarea Adunarilor Generale a Actionarilor, cu respectarea procedurilor aplicabile;
 2. Informeze publicul cu privire la alocarea si plata dividendelor, emiterea de noi actiuni, inclusiv operatiunile de distribuire, subsciere, renuntare la conversie;
 3. Desemneze ca agent de plata al Societatii o institutie financiara prin care actionarii sa-si poata exercita drepturile financiare, cu exceptia situatiei in care Societatea asigura ea insasi aceste servicii. Mandatul membrilor Consiliului de Administratie ai Societatii sunt de patru ani, cu respectarea normelor legale in vigoare.

In cursul anului 2017 in structura Consiliului de Administratie al Societatii a figurat 1 administrator independent din totalul de 5 administratori.

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.

In cursul anului 2017, Consiliul de Administratie s-a intrunit in 6 sedinte si una in 2018, in prezența a 3-4 dintre membrii sai – și a adoptat decizii care îi permit să își îndeplinească atribuțiile de o manieră efectivă și eficientă. Astfel, la intrunirile sale, Consiliul de Administratie a analizat în detaliu rezultatele financiare obținute în perioada de raportare și cumulat de la începutul anului, ca și performanța economică în raport cu bugetul și cu perioada similară a anului trecut. Consiliul a solicitat în funcție de situație explicări amanuntele managementului executiv în legătură cu planurile de creștere a eficienței productiei, planurile de investiții, provizioanele constituite, scoaterea din gestiune a stocurilor expirate, administrarea lichiditătilor, profitabilitatea operatională și generală a activității. În urma analizei în detaliu a rezultatelor perioadei, Consiliul a decisprobarea acestora în vederea publicării și trimiterii către BVB.

In ceea ce priveste politica de remunerare a administratorilor, administratorii cu functii in cadrul grupului au avut mandat gratuit, mandat remunerat avand doar administratorul independent, pe baza propunerilor facute de Consiliul de Administratie si aprobat/validate de catre actionarii companiei in cadrul Adunarilor Generale.

Remunerarea administratorului independent include o componentă fixă lunată, fără alte elemente sau componente fixe sau variabile. În aplicarea acestor principii nu a fost necesară constituirea unui Comitet de Remunerare, atribuțiile de propunere a remuneratiei rămanând în sarcina Consiliului de Administrație.

In 2017 s-a decis constituirea unui Comitet de Audit, in vederea sprijinirii Consiliului de Administratie in ceea ce priveste supravegherea sistemului de control intern si, in mod particular, eficacitatea raportarii financiare, avand urmatoarea componenta:

- François Marchand – Președinte al Comitetului de Audit (membru independent);
 - Emmanuelle Valentin – Membru al Comitetului de Audit;
 - Christophe Courcelle – Membru al Comitetului de Audit.

In cursul anului 2017, Comitetul de Audit s-a intrunit in cadrul unei sedinte, cu participarea membrilor sai in care a analizat teme specifice activitatii de control si identificare a riscurilor in cadrul companiei.

Suzanne Sanderson 8/21

26 MAR 2018

Identification

Festivals S.A.

56. Hirsch; Hollingshead Index,
which is based on
income.

1990-1991

Endorsements
by the First Nations of British Columbia

10. RAPORTUL ANUAL PRIVIND GUVERNANTA CORPORATIVA (continuare)

Conducerea executiva- Directorul General

Consilium de Administrație a încredințat conducerea Societății, în conformitate cu prevederile legale aplicabile, unui Director Executiv, care are calitatea de director cu delegare de conducere în sensul art. 143 din Legea nr. 31/1990, numit Director-General.

Societatea este reprezentata si angajata in mod valabil in relatiiile cu terzi, de catre Consiliul de Administratie, prin Presedinte si/sau Directorul General.

Diretorul General beneficiaza de un mandat general de reprezentare a Societății în raporturile cu terții

Directorul General a submandat parte dintre aceste atribuții, în mod expres, unor directori tehnici imputerniciti să reprezinte Societatea pe baza de mandate speciale, conformitate cu politicile aplicabile la nivel de Societate.

• Directorul General al Societății raportează Consiliului de Administrație

Drepturile detinătorilor de instrumente financiare

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. De asemenea, Societatea aloca resurse interne in vederea relatiei cu actionarii si in scopul informarii actionarilor cu privire la intrebarile adresate in scris sau telefonic.

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 lucrările adunărilor 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 absentia, pe baza de procura speciala. In cadrul AGA este incurajat dialogul intre actionari si membrii Consiliului de Administratie si/sau ai conducerii.

Societatea aplica reguli privind circuitul intern si diseminarea catre terzi 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 solutiei adevarate a situatiilor de conflict de interes, 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 2017, Societatea a disemnat un numar de 6 rapoarte curente avand ca subiect raportarea unor tranzactii incheiate cu parti implicate (constand in acte iuridice /incheiate cu parti implicate existente).

Actionarii participă la profiturile și pierderile Societății în funcție de participarea acestora la capitalul social.

Responsabilitatea Socială și de Mediul

Societatea are preocupari constante privind Responsabilitatea Socială și de Mediu, inclusiv multiple componente între care informarea și educarea publicului și pacientilor ocupă un loc major. Societatea a participat și s-a implicat continuu în programe și campanii care pun accentul pe importanța vitală a conștientizării factorilor de risc și pe cea reprezentată de efectuarea cu regularitate a controalelor medicale. Astfel, Zentiva a derulează campanii și programe destinate preventiei cardiovasculare, a hipertensiunii și a osteoporozei, adresându-se direct pacientilor prin oferirea de testări gratuite și interpretare a rezultatelor de către personal medical specializat.

26 MAR 2018

Signed for Identification
2017-01-17 10:41:48

10. RAPORTUL ANUAL PRIVIND GUVERNANTA CORPORATIVA (continuare)

In acelasi timp, Societatea accorda 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 angajatorilor, 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 accorda 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.

Codul de Guvernanta Corporativa

Societatea a aderat pentru prima data la Codul de Guvernanta Corporativa emis de Bursa de Valori Bucuresti in 2010. In 2015, Societatea a continuat sa aplice principiile de guvernanta corporativa prevazute in cadrul noului Cod de Guvernanta Corporativa publicat de Bursa de Valori Bucuresti la data de 22 septembrie 2015. In acest sens, Societatea a publicat pe 4 ianuarie 2016 un raport curent ce prezinta prevederile noului Cod de Guvernanta Corporativa la care Societatea nu a aderat la data de 31 decembrie 2015, explicand pe scurt motivele acestor devieri.

Societatea a depus si va depune eforturile profesionale, legale si administrative necesare pentru a asigura intr-o masura cat mai mare alinierea la prevederile Codul de Guvernanta Corporativa al Bursei de Valori Bucuresti

Detalii despre conformarea cu principiile si recomandarile prevazute in Codul de Guvernanta Corporativa al Bursei de Valori Bucuresti sunt prezentate in declaratia de guvernanta corporativa, care este parte integranta a prezentului raport anual.

Prevederile Codului		Nu respecta sau respecta parcial	Comentarii
Sectiunea A - Responsabilitati			
A1 Toate societatile trebuie sa aiba un regulament intern al Consiliului care include termenii de referinta/responsabilitatile Consiliului si functiile cheie de conducere ale societatii, si care aplica, printre altele, Principiile Generale din Sectiunea A		X	Principalele aspecte in legatura cu functionarea/atributiile Consiliului de Administratie sunt identificate in cadrul Actului Constitutiv al Societatii publicat pe site-ul Societatii in cadrul sectiunii dedicate Relatiilor cu Investitorii.
A2 Principalele aspecte in legatura cu functionarea/atributiile Consiliului de Administratie sunt identificate in cadrul Actului Constitutiv al Societatii publicat pe site-ul Societatii in cadrul sectiunii dedicate Relatiilor cu Investitorii.		X	Principalele aspecte in legatura cu conflictele de interes sunt identificate si solutionate in conformitate cu procedurile locale sau de grup aplicabile (e.g. Politica Conflictelor de Interese, Codul etic). Totodata, managementul situatiilor de conflicte de interes este realizat de catre Ofiterul de Conformitate.
A3 Consiliul de Administratie sau Consiliul de Supraveghere trebuie sa fie format din cel putin cinci membri.	X		 Ernst & Young Assurance Services S.R.L. 26 MAR 2018 Signed for identification

Prevederile Codului	Respecta	Nu respecta sau respecta parcial	Comentarii
A4. Majoritatea membrilor Consiliului de Administratie trebuie sa nu aiba functie executiva. Cel putin un membru al Consiliului de Administratie sau al Consiliului de Supraveghere trebuie sa fie independent in cazul societatilor din Categoria Standard. In cazul societatilor din Categoria Premium, nu mai putin de doi membri neexecutivi ai Consiliului de Administratie sau ai Consiliului de Supraveghere trebuie sa fie independenti. Fiecare membru independent al Consiliului de Administratie sau al Consiliului de Supraveghere, dupa caz, trebuie sa depuna o declaratie la momentul nominalizarii sale in vederea alegerii sau realegerii, precum si atunci cand survine orice schimbare a statutului sau, indicand elementele in baza carora se considera ca este independent din punct de vedere al caracterului si judecatii sale.	X		
A.6. Alte angajamente si obligatii profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv pozitii executive si neexecutive in Consiliul unor societati si institutii nonprofit, trebuie dezvaluite actionarilor si investitorilor potențiali inainte de nominalizare si in cursul mandatului sau.	X		
A.6. Orice membru al Consiliului trebuie sa prezinte Consiliului informatii privind orice raport cu un actionar care detine direct sau indirect actiuni reprezentand peste 5% din toata drepturile de vot.	X		
A.7. Societatea trebuie sa desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activitatii Consiliului.	X		
A8 Declaratia privind guvernanța corporativa va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui sau a comitetului de nominalizare si, în caz afirmativ, va rezuma masurile cheie si schimbarile rezultate in urma acesteia. Societatea trebuie sa aiba o politica/ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzand scopul, criteriile si frecventa procesului de evaluare.	X		Cea mai mare parte a membrilor Consiliului de Admnistratie ocupă în prezent diverse poziții de management în cadrul grupului, dovedind competențe/capabilități solide în aria lor de activitate. Performanța acestora este evaluată în mod regulat în conformitate cu regulile/politicile interne.

Bonta Yıldız Asansörler Sanayi ve Ticaret S.R.L.

Zentiva S.A.

Să Producă Fermecătățile,
Locuri de Recreere
Să Învețe

Tel: +40 21 98 47 700
Fax: +40 21 98 53 500
E-mail: info@zentiva.ro
www.zentiva.ro

Indice Facultate
judetul: Bucuresti
Punct de facturare:
Bucuresti, Bulevardul

Banca Citibank, Bucuresti
IBAN: RO66 11 0279 00 00 2476 0000 0000 0000 0000
IBAN: RO15 11 0279 00 00 2476 0000 0000 0000 0000
IBAN: RO16 11 0279 00 00 2476 0000 0000 0000 0000

26 MAR 2016

Signature for Identification
Signature for Identification
Signature for Identification

Prevederile Codului	Respecta	Nu respecta sau respecta parcial	Comentarii
A9 Declaratia de guvernanta corporativa trebuie sa contine informatii privind numarul de intalniri ale Consiliului si comitetelor in cursul ultimului an, participarea administratorilor (in persoana si in absenta) si un raport al Consiliului si comitetelor cu privire la activitatile acestora.	X		
A.10. Declaratia de guvernanta corporativa trebuie sa cuprinda informatii referitoare la numarul exact de membri independenti din Consiliul de Supraveghere.	X		
A11 Consiliul societatilor din Categoria Premium trebuie sa inflinteze un comitet de nominalizare format din membri neexecutivi, care va conduce procedura nominalizarilor de noi membri in Consiliu si va face recomandari Consiliului. Majoritatea membrilor comitetului de nominalizare trebuie sa fie independenta		X	Societatea este in categoria Standard.
Section B – Sistemul de gestiune a riscului si control intern			
B1 Consiliul trebuie sa inflinteze un comitet de audit in care cel putin un membru trebuie sa fie administrator neexecutiv independent. Majoritatea membrilor, incluzand presedintele, trebuie sa fi dovedit ca au calificare adevarata relevanta pentru functiile si responsabilitatile comitetului. Cel putin un membru al comitetului de audit trebuie sa aiba experienta de audit sau contabilitate dovedita si corespunzatoare. In cazul societatilor din Categoria Premium, comitetul de audit trebuie sa fie format din cel putin trei membri si majoritatea membrilor comitetului de audit trebuie sa fie independenti.	X		
B2 Presedintele comitetului de audit trebuie sa fie un membru neexecutiv independent.	X		Comitet de Audit constituit in cursul anului 2017 este presidat de catre administratorul neexecutiv independent
B3 In cadrul responsabilitatilor sale, comitetul de audit trebuie sa efectueze o evaluare anuala a sistemului de control intern.	X		

卷之三

99 Thoreau Parkway Blvd.,
0322603 Manchester
Bermuda

1991-09-21 00:47:200
1991-09-21 04:01:066
2011-08-21 04:01:066
1991-09-21 04:01:066

Indie Register
number 100-001/1001
Postal Code 200-001

Prevederile Codului	Respecta	Nu respecta sau respecta parcial	Comentarii
B4 Evaluarea trebuie sa aiba in vedere eficacitatea si cuprinderea functiei de audit intern, gradul de adevarare al rapoartelor de gestiune a riscului si de control intern prezentate catre comitetul de audit al Consiliului, promptitudinea si eficacitatea cu care conducerea executiva solutioneaza deficiențele sau slabiciunile identificate in urma controlului intern si prezentarea de rapoarte relevante in atentia Consiliului.	X		Ariile mentionate in cadrul recomandarilor sunt acoperite in cadrul evaluarii anuale realizate de Comitetul de Audit cat si de functii dedicate de control intern organizate la nivel local si de grup.
B5 Comitetul de audit trebuie sa evaluateze conflictele de interes in legatura cu tranzactiile societatii si ale filialelor acestora cu partile afiliate.		X	Evaluarea conflictelor de interes in cadrul tranzactiilor incheiate de Societate cu afiliati este avuta in vedere in cadrul documentatiei interne aferente.
B6 Comitetul de audit trebuie sa evaluateze eficiența sistemului de control intern si a sistemului de gestiune a riscului.	X		Eficiența sistemului de control intern si a sistemului de gestiune a riscului este acoperita in cadrul evaluarii anuale realizata de Comitetul de Audit precum si de functia dedicata de control intern organizata la nivel local impreuna cu functiunea de control intern organizata la nivel de grup.
B7 Comitetul de audit trebuie sa monitorizeze aplicarea standardelor legale si a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit trebuie sa primeasca si sa evaluateze rapoartele echipei de audit intern.	X		Aplicarea standardelor legale si a standardelor de audit intern general acceptate este monitorizata de functia dedicata de control intern organizata la nivel local impreuna cu functiunea de audit intern organizata la nivel de grup. Suplimentar, in vederea monitorizarii aplicarii standardelor legale si a standardelor de audit intern general acceptate Consiliul de Administratie a avut in vedere constituirea unui Comitet de Audit, in cursul anului 2017. In acest sens, Comitetul de audit primeste si evaluateaza rapoartele functiei dedicate de control intern organizata la nivel local.
B8 Ori de cate ori Codul mentioneaza rapoarte sau analize initiate de Comitetul de Audit, acestea trebuie urmate de raportari periodice (cel putin anual) sau adhoc care trebuie inaintate ulterior Consiliului.	X		Ca si regula, rapoartele/analizele specifice realizate de functiunile relevante sunt comunicate Consiliului de catre Comitetul de Audit impreuna cu functia dedicata

EY & Young Assurance Services S.A.L.

Zentica S.A. 30 Tigray, Addis Ababa
Eritrea
Ethiopia

第8章 线性代数 38 例 2.6

franziska.schaefer@uni-due.de
0213-5427333

Bank, Clarendon, Gloucester
1891-1898 1899-1901 1902-1904
1891-1893 1894-1900 1901-1905

26 MAR 2018

Signed for identification
John L. Johnson, attorney

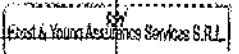
Prevederile Codului	Respecta	Nu respecta sau respecta parcial	Comentarii
B9 Niciunui actionar nu i se poate acorda tratament preferential fata de alti actionari in legatura cu tranzactii si acorduri incheiate de societate cu actionari si afiliati acestora.	X		de control intern organizata la nivel local.
B10 Consiliul trebuie sa adopte o politica prin care sa se asigure ca orice tranzactie a societatii cu oricare dintre societatile cu care are relatii stranse a carei valoare este egala cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societatii (conform ultimului raport financiar) este aprobată de Consiliu in urma unei opinii obligatorii a comitetului de audit al Consiliului si dezvaluita in mod corect actionarilor si potentialilor investitori, in masura in care aceste tranzactii se incadreaza in categoria evenimentelor care fac obiectul cerintelor de raportare.	X	<p>Compania aplica o politica de preturi de transfer conforma cu Ghidul OCDE privind preturile de transfer pentru companiile multinationale si administratiile financiare precum si cu legislatia nationala din Romania. Toate tranzactiile semnificative sunt evaluate de experti locali interni si de la nivelul corporatiei pentru a ne asigura ca sunt conforme cu ghidurile si reglementarile externe privind preturile de transfer si cu politicile interne privind preturile de transfer. Acolo unde se impune, se apeleaza la consiliere/sprijin din partea unor consultanti din afara companiei. Conformatitatea cu reglementarile in vigoare privind preturile de transfer asigura respectarea principiului deplinei echitatii in stabilirea preturilor in cadrul tranzactiilor cu afiliatii.</p> <p>In ceea ce priveste determinarea unei rentabilitati/marje a profitului echitabile, utilizam baze de date externe pentru a determina rentabilitatea/marja profitului incasate de companii cu functii, riscuri si active asemănatoare.</p> <p>Tranzactiile semnificative incheiate cu companiile afiliate sunt documentate si inregistrate in documentele financiare ale societatii. Compania nu poate face comentarii ce privesc procedurile aplicate de auditori. Compania intocmeste, in conformitate cu Regulamentul 1/2006, un raport al tranzactiilor semnificative incheiate in perioada relevanta. Acest raport</p>	

Prevederile Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Comentarii
B11 Auditurile interne trebuie efectuate de catre o divizie separata structural (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin angajarea unei entități terțe independente.	X		Este subiectul procedurilor indeplinite de către auditorul extern, un raport fiind întocmit și comunicat către ASF și fiind disponibil pe site-ul societății.
B12 În scopul asigurării indeplinirii funcțiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie să raporteze din punct de vedere funcțional către Consiliu prin intermediul comitetului de audit. În scopuri administrative și în cadrul obligațiilor conducerii de a monitoriza și reduce riscurile, acesta trebuie să raporteze direct directorului general	X		Functiunile relevante nu sunt integrate/subordonate formal în cadrul Consiliului de Administrație, fiind organizate în mod distinct la nivel local/grup.
Section C -- Justă recompensa și motivare			
C1 Societatea trebuie să publice pe pagina sa de internet politica de remunerare și să includă în raportul anual o declaratie privind implementarea politiciei de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei. Politica de remunerare trebuie formulată astfel încât să permită actionarilor înțelegerea principiilor și a argumentelor care stau la baza remunerării membrilor Consiliului și a Directorului General, precum și a membrilor Directoratului, în sistemul dualist. Aceasta trebuie să descrie modul de conducere a procesului și de luare a deciziilor privind remunerarea, să detalieze componentele remunerării conducerii executive (precum salarii, prime anuale, stimulente pe termen lung legate de valoarea acțiunilor, beneficii în natură, pensii și altele) și să descrie scopul, principiile și presupunțările ce stau la baza fiecarei componente (inclusiv criteriile generale de performanță aferente oricarei forme de remunerare variabilă). În plus, politica de remunerare trebuie să specifică durata contractului directorului executiv și a perioadei de preaviz prevazută în	X	Remuneratia administratorului independent este fixa. ceilalți membri ai Consiliului de Administrație au mandate gratuite. La acest moment nu se intenioneaza sa se implementeze schimbari in ceea ce priveste modalitatea de remunerare a membrilor Consiliului de Administrație.	

 KPMG
 26. MAR. 2018
 Signed for identification

Prevederile Codului	Respecta	Nu respecta sau respecta parcial	Comentarii
<p>contract, precum si eventuala compensare pentru revocare fara justa cauza.</p> <p>Raportul privind remunerarea trebuie sa prezinte implementarea politicii de remunerare pentru persoanele identificate in politica de remunerare in cursul perioadei anuale care face obiectul analizei.</p> <p>Orice schimbare esentiala intervenita in politica de remunerare trebuie publicata in timp util pe pagina de internet a societatii.</p>			

Section D – Crearea de valoare prin serviciul de Relatii cu Investitorii

D1 Societatea trebuie sa organizeze un serviciu de Relatii cu Investitorii – indicandu-se publicului larg persoana/persoanele responsabile sau unitatea organizatorica. In afara de informatiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie sa includa pe pagina sa de internet o sectiune dedicata Relatiilor cu Investitorii, in limbile romana si engleza, cu toate informatiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv:	X		Principalele informatii relevante de interes publicate in cadrul sectiunii Relatii cu Investitorii sunt disseminate si in limba engleza (e.g. rapoartele curente, materiale informative, decizii ale Adunarilor Generale).
D.1.1 Principalele reglementari corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunarile generale ale actionarilor;	X		
D.1.2. CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale societatii, alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv pozitii executive si neexecutive in consilii de administratie din societati sau din institutii non-profit.		X	Diseminarea CV-urilor profesionale ale membrilor Consiliului precum si alte angajamente profesionale ale acestora vor fi avute in vedere.
D.1.3. Rapoartele curente si rapoartele periodice (trimestriale, semestriale si anuale);	X		
D.1.4. Informatii referitoare la adunarile generale ale actionarilor;	X		
D.1.5. Informatii privind evenimentele corporative;	X		
D.1.6. Numele si datele de contact ale unei persoane care va putea sa furnizeze, la cerere, informatii relevante;	X		 26. MAR. 2018 <small>Signed for identification</small>

Prevederile Codului	Respecta	Nu respecta sau respecta parcial	Comentarii
D.7.7. Prezentările societății (de ex., prezentările pentru investitori, prezentările privind rezultatele trimestriale etc.), situațiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit și rapoartele anuale.	X		
D2 Societatea va avea o politică privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii către acionari, propusa de Directorul General sau de Directorat și adoptată de Consiliu, sub forma unui set de linii directoare pe care societatea intentionează să le urmeze cu privire la distribuirea profitului net. Principiile politicii anuale de distribuție către acionari vor fi publicate pe pagina de internet a societății		X	Adoptarea și diseminarea unei politici privind distribuția anuală de dividende sau a altor beneficii către acionari vor fi evaluate.
D3 Societatea va adopta o politică în legătură cu previziunile, fie că acestea sunt facute publice sau nu. Previziunile se referă la concluzii cuantificate ale unor studii ce vizează stabilirea impactului global al unui număr de factori privind o perioadă viitoare (asa-numitele ipoteze); prin natura sa, aceasta proiecție are un nivel ridicat de incertitudine, rezultatele efective putând difera în mod semnificativ de previziunile prezентate inițial. Politica privind previziunile va stabili frecvența, perioada avută în vedere și conținutul previziunilor. Dacă sunt publicate, previziunile pot fi incluse numai în rapoartele anuale, semestriale sau trimestriale. Politica privind previziunile va fi publicată pe pagina de internet a societății.		X	Adoptarea și diseminarea unei politici în legătură cu previziunile vor fi subiect de evaluare.
D4 Regulile adunărilor generale ale acionarilor nu trebuie să limiteze participarea acionarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Modificările regulilor vor intra în vigoare, cel mai devreme, începând cu urmatoarea adunare a acionarilor.	X		
D5 Auditori externi vor fi prezentați la adunarea generală a acionarilor atunci când rapoartele lor sunt prezентate în cadrul acestor adunări.	X		
D6 Consiliul va prezenta adunării generale anuale a acionarilor o scurtă apreciere cu privire la sistemele de control intern și de	X		Ernest Young Assurance Services S.R.L. 26. MAR. 2018 Signed for Identification

Prevederile Codului	Respecta	Nu respecta sau respecta parcial	Comentarii
gestiune a riscurilor semnificative, precum si opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei adunarii generale.			
D7 Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea actionarilor in baza unei invitatii prealabile din partea Consiliului. Jurnalistii acrediti pot, de asemenea, sa participe la adunarea generala a actionarilor, cu exceptia cazului in care Presedintele Consiliului hotaraste in alt sens.	X		Accesul specialistilor, consultantilor, expertilor sau analistilor financiari in cadrul Adunarilor Generale ale se va face pe baza invitatiei prealabile a Presedintelui Consiliului de Administratie.
D8 Rapoartele financiare trimestriale si semestriale vor include informatii atat in limba romana, cat si in limba engleza referitoare la factorii-cheie care influenteaza modificari in nivelul vanzarilor, al profitului operational, al profitului net si al altor indicatori financiari relevanti, atat de la un trimestru la altul, cat si de la un an la altul.	X		
D9 O societate va organiza cel putin doua sedinte/teleconferinte cu analistii si investitorii in fiecare an. Informatiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate in sectiunea relatii cu investitorii a paginii de internet a societatii la data sedintelor/teleconferintelor.	X		Organizarea unor astfel de evenimente va fi evaluata in raport principiile interne aplicabile
D10 In cazul in care o societate sustine diferite forme de expresie artistica si culturala, activitati sportive, activitatii educative sau stiintifice si considera ca impactul acestora asupra caracterului inovator si competitivitatii societatii fac parte din misiunea si strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa in acest domeniu.	X		

EY
Ernst & Young Assurance Services S.p.A.
26. MAR. 2018
Signed for identification

Zentrale S.A. 50 Flughafenstrasse 1020 Wien
Austria

6000 - 40021 30 97 200
6000 - 40021 30 97 200
6000 - 40021 30 97 200
6000 - 40021 30 97 200

Punk Rock

Bank, Gilbert S., 1892-
LAW FEDERAL 1910-00-12-14-0002 (1st MN
1910-1911) 1910-1911 1910-1911 1910-1911
1910-1911 1910-1911 1910-1911 1910-1911

11. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE

Pretentii de natura juridica (inclusiv valoarea estimata)

La data de 31 decembrie 2017, Societatea este implicata in mai multe litigii, dintre care cele mai semnificative sunt prezentate mai jos:

- Litigiul cu Agentia Nationala a Medicamentului care a dispus sanctionarea Societatii ca urmare a identificarii intr-o farmacie independenta a unor materiale publicitare cu viza de publicitate expirata; In cursul anului 2017 contestatia a fost respinsa, litigiu fiind in apel. Impactul financiar al acestui litigiu este nesemnificativ, suma in discutie fiind de 5.000 RON (amenda aplicata Societati de ANMDM);
 - Litigiul cu ANAF pentru contestarea taxei de claw back precum si a penalitatilor calcuite pentru perioada verificata Q4 2009-Q3 2011. In anul 2016 in urma unui control avand ca obiect taxa de claw back pentru perioada Q4 2009-Q3 2011, ANAF a emis o decizie de impunere in suma de RON 18.457.107 RON, reprezentand diferența claw-back si penalitati aferente, pentru care Societatea a constituit un provizion pentru intreaga sumă la data de 31 decembrie 2016. In cursul anului 2016, la contestatia formulata de catre Societate, ANAF a anulat decizia de impunere privind plata taxei aditionale de claw back si a penalitatilor aferente si a dispus reverificarea in cursul anului 2017 a acestei obligatii fiscale pentru perioada Q4 2009-Q3 2011. Ca urmare a anularii de catre ANAF a propriei decizii de impunere cu privire la taxa claw-back si penalitatilor aferente Q4 2009-Q3 2011, in valoare de 18.457.107, in cursul anului 2017 Societatea a facut obiectul unui noi investigatii avand ca obiect taxa claw-back pentru Q4 2009-Q3 2011. In urma acestei noi investigatii, ANAF a emis o noua decizie de impunere in suma de 8.356.150 RON. Societatea a decis contestarea acesteia la nivelul ANAF, contestatia fiind respinsa. Urmeaza contestarea in contencios administrativ.

De asemenea, Societatea este implicata in mai multe litigii cu Casa Nationala de Asigurari de Sanatate ca urmare a contestarii TVA platita aferenta taxei de claw back pentru perioada Q1 2012-Q4 2012 in suma de 944 mii RON precum si a modului de calcul a consumului individual comunicat pentru determinarea taxei de claw back pentru perioada Q1 2013-Q3 2013 verand anularea Notificarilor primite de la CNAS aferente perioadelor mentionate anterior. In prezent, Socieatatea a castigat in instanta recuperarea TVA aferenta taxei de claw back pentru Q4 2012 in suma de 164 mii RON si urmeaza sa investigheze posibilitatile de recuperare sau corrispensare cu alte obligatiile fiscale a acestei sume. Celelalte litigii sunt in curs de destasurare in prezent.

In cursul anului 2016, KJK Fund II, Fondul de pensii facultative NN Activ,Fondul de pensii Facultative NN Optim si Fondul de Pensii Administrat Privat NN in calitate de actionari ai Zentiva SA au introdus cerere de efectuare a unei expertize cu privire la anumite operatiuni ale Societatii ,cerere bazata pe articolul 136 din Legea 31/1991 a societatilor comerciale. Actiunea reclamantilor a fost respinsa de Tribunalul Bucuresti. Reclamantii au formulat apel / I la sfarsitul anului 2017 litigiul se afla in apel.

Conducerea Societății consideră că aceste litigii nu vor avea un impact semnificativ asupra operațiunilor și poziției financiare a Societății și că a constituit provizioane suficiente acolo unde a existat un risc semnificativ.

EY & Young Assurance Services S.R.L.
26. MAR. 2018
Signed for identification

Zentiva S.A. 30 Herminio Pardo St., 161-162 21-33 AV 2001 Manila, Philippines 16000 21-34-74-1024 21-34-74-1025 21-34-74-1026 21-34-74-1027 Trade Register No. 16000 21-34-74-1021 21-34-74-1022 21-34-74-1023 21-34-74-1024 21-34-74-1025 21-34-74-1026 21-34-74-1027 Bank Options Revenue DRA 16000 21-34-74-1021 16000 21-34-74-1022 16000 21-34-74-1023 16000 21-34-74-1024 16000 21-34-74-1025 16000 21-34-74-1026 16000 21-34-74-1027

12. DECLARATIA NEFINANCIARA

Conform reglementărilor legale referitoare la divulgarea informațiilor nefinanciare, Societatea va întocmi un raport separat, care include informațiile cerute a fi incluse în declarația nefinanciară. Acest raport va fi publicat, pe site-ul Societății, până la data de 30 iunie 2018.

13. CONTINUAREA ACTIVITATII

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuării activității care presupune că Societatea își va continua activitatea și în viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumții conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar.

La 31 decembrie 2017 activele curente ale Societății depășesc datorile curente cu 243.900.045 RON (la 31 decembrie 2016 activele curente depășeau datorile curente cu 220.350.994 RON). La aceeași data, Societatea a înregistrat un rezultat global de 89.241.756 RON (2016: 73.026.646 RON).

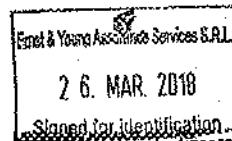
Bugetul pregătit de conducerea Societății și aprobat de către Consiliul de Administrație pentru anul 2018, indică fluxuri de numerar pozitive din activitățile de exploatare, o creștere în vânzări și profitabilitate.

La sfârșitul lunii octombrie 2016, Grupul Sanofi a anunțat, după o analiză a tuturor opțiunilor disponibile, inițierea procesului de separare a diviziei sale de medicamente generice din Europa.

Zentiva SA va fi inclusă în acest proces de separare. Obiectivul principal al Grupului Sanofi este acela de a identifica un potențial cumpărător dispus să garanteze o creștere sustenabilă a acestei afaceri pe termen mediu și lung. La data aprobarii acestor situații financiare acest proces este în desfășurare.

În cadrul acestui proces de eliminare a diviziei generice din cadrul grupului Sanofi, care se aștepta să fie finalizat în ultima parte a anului 2018, Zentiva va continua să își desfășoare activitatea în mod normal, respectând în același timp angajamentul de a oferi medicamente accesibile, de înaltă calitate, sigure și eficace pacientilor și clientilor noștri.

Conducerea consideră că Societatea va putea să-și continue activitatea în viitorul previzibil și, prin urmare, aplicarea principiului continuării activității în întocmirea situațiilor financiare este justificată.



Zentiva S.A.,	56 Tineretului Podlady Bld., 022268 Bucharest Romania	tel.: +40 21 25 42 200 fax: +40 21 24 55 004 e-mail: info@zentiva.ro http://www.zentiva.ro	Trade Register number: J00/363/1993 VAT number: RO11100010026	Bank: Cibbank Romania IBAN: RO63CIBT65000098214766502142 RON IBAN: RO13CIBT16021000423767320142 RON IBAN: RO19CIBT65000099924766502142 RON
---------------	---	---	---	---

14. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

La data de 14 decembrie 2017, Zentiva SA a fost informata de catre actionarul sau majoritar Zentiva NV, actionand in mod concertat cu Venoma Holdings Limited si Sanofi Aventis Europe in legatura cu actiunile Zentiva SA, a anuntat cu privire la faptul ca Zentiva NV, ca urmare a desfasurarii unei proceduri de sondare a pietei, a primit angajamente de vanzare a actiunilor detinute in cadrul Zentiva SA de actionari minoritari reprezentand impreuna un procent de 10,4478 % din capitalul social al Zentiva SA, elemente principale ale acestor angajamente de vanzare a actiunilor fiind urmatoarele:

- i. Subscrierea in cadrul unei oferte publice de cumparare, in intregime, cu titlu exclusiv si liber de orice sarcini si orice alte drepturi ale unor terți partii, a dreptului de proprietate asupra tuturor actiunilor definite de acestia in cadrul Zentiva SA precum si cu privire la orice alte actiuni suplimentare emise de Zentiva SA si pe care actionari minoritari le pot define la data ofertei publice de cumparare, cu conditia ca pretul de cumparare oferit in cadrul ofertei publice de cumparare sa fie 3,50 RON/actiune precum si ca oferta publica de cumparare sa fie lansata in cel mult 60 de zile lucratoare de la data de 14 decembrie 2017 ("Perioada de Angajament");
- ii. Se vor obtine de la transferul si constituirea unor sarcini sau a oricror altor drepturi ale unor terți asupra actiunilor Zentiva SA pe durata Perioadei de Angajament.

De asemenea, Zentiva SA a fost informata de catre Zentiva NV cu privire la urmatoarele aspecte:

- intentia de a demara actiunile prenergatoare lansarii ofertei publice de cumparare;
- lansarea ofertei publice de cumparare de catre Zentiva NV si/sau de catre o persoana actionand in mod concertat cu aceasta este conditionata de indeplinirea unor conditii prealabile certe, parte din aceste conditii fiind in afara controlului Zentiva NV;
- faptul ca pretul de cumparare oferit in cadrul ofertei publice de cumparare va fi stabilit cu respectarea prevederilor legale aplicabile.

Oferta publica a fost lansata la data de 20.02.2018 si se incheie in data de 05.04.2018.

Emmanuelle Valentin
Președintele Consiliului de Administrație
Simona Cocos
Director General

(Signature)

Georgeta Danu
Contabil Sef

(Signature)

