

## 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 fiscala: RO 336206
- Clasa, tipul, nr. si principalele caracteristici ale valorilor mobiliare: 416.961.150 actiuni dematerializate, clasa I;
- Piata reglementata pe care se tranzactioneaza: Bursa de Valori Bucuresti
- Valoarea de piata: 3,44 RON/actiune, reprezinta pretul de referinta al ultimei zile de tranzactionare din anul 2017.

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



Zentiva S.A.

50 Theodor Pallady Blvd.  
032260 Bucharest  
Romania

Tel: +40 21 30 47 200  
Fax: +40 21 34 51 001  
zentiva@zentiva.ro  
www.zentiva.ro

Trade Register  
number: J40/363/1991  
Trade Code: 28804

Bank: Citibank Romania  
BAN ROMANIA 0200 0000 2000 0000 SA ROM  
PLAN ROMANIA 0200 0000 0000 0000 SA ROM  
SWIFT: CITIOM33

## 1. ACTIUNI SI ACTIONARI

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

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

In Noiembrie 1999, pachetul majoritar de actiuni a fost preluat de catre grupul de investitori institutionali format din Banca Europeana de Reconstructie si Dezvoltare, Fundatia Post-Privatizare, GED Eastern Fund, Euromerchant Baican 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 09.11.2005-12.01.2006.

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

In august 2009, Sanofi-Aventis Europe a facut o oferta publica de cumparare a actiunilor emitentului Zentiva SA, la valoarea de 0,7 RON/actiune, in perioada 12.08.2009-22.09.2009.

Structura sintetica a actionarilor la data de 31.12.2017 comparativ cu structura la data de 31.12.2016 este urmatoarea:

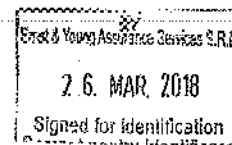
Structura actionarilor	31.12.2016	31.12.2017
Venoma Holdings Limited	50,981%	50,981%
ZENTIVA NV	23,928%	23,928%
Sanofi Aventis Europe	6,684%	6,684%
Alti actionari minoritari	18,407%	18,407%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Sursa: Depozitarul Central

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

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

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



Zentiva S.A.

50 Theodor Pallady Blvd,  
Sector 6, Bucharest  
Romania

TEL: +40 21 30 43 100  
FAX: +40 21 30 43 104  
WWW.ZENTIVA.RO  
WWW.ZENTIVA.COM

Trade Register:  
Number: J40000000  
Local Code: 400000

Bank: Citibank Romania  
IBAN: RO49 1500 0000 0000 0000 0000 for EUR  
IBAN: RO41 1500 0000 0000 0000 0000 for USD  
IBAN: RO48 1500 0000 0000 0000 0000 for RON

## 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).

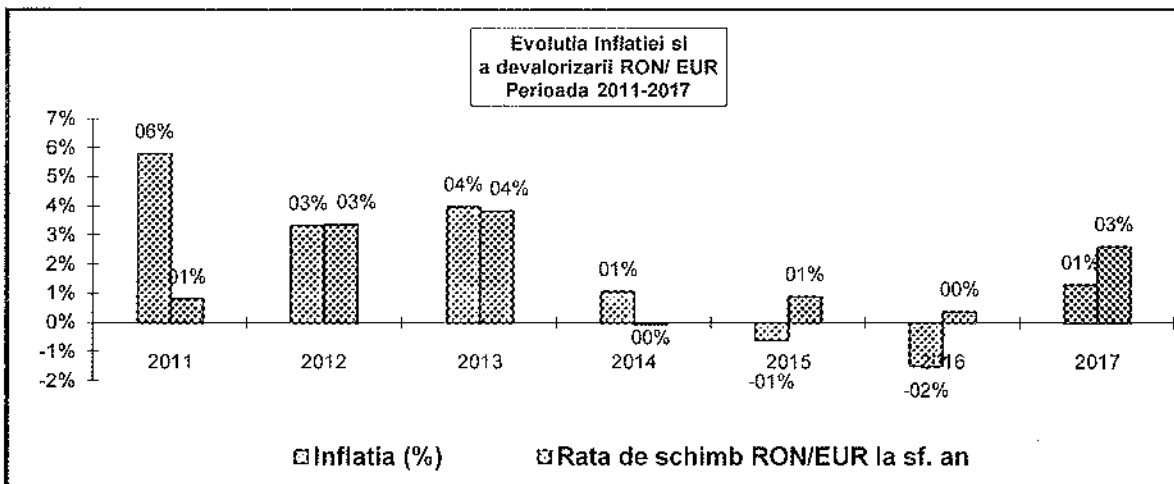
### Fuziuni si reorganizari ale societatii comerciale

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).

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

Zentiva S.A.

Co. Suceava, Bulevardul Nival,  
 032385 Ispahanesti  
 Romania

Tel: +40 21 30 47 200  
 Fax: +40 21 21 54 038  
 E-mail: zentiva.ro  
 www.zentiva.ro

Trezoreria  
 deschisa JAB009010001  
 Local Curtea de Ardeș

Banca Comerciala Romania  
 IBAN RO0001 0000 0000 2400 6002 for RON  
 IBAN RO0001 0000 0000 2400 6002 for USD  
 IBAN RO0001 0000 0000 2400 6002 for EUR

## 3. ACTIVITATEA SOCIETATII IN ANUL 2017

Rezultatele obtinute de Zentiva S.A. in anul 2017 se datoreaza atat performantei din zona industrială, cat și unei strategii comerciale adecvate.

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 incheiat 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 mii RON cifra de afaceri din care 185.113 mii 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 concordanta cu Ordinul Ministerului de Finanate 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 clarificarile ulterioare in vigoare.

#### a. Vanzari – Volume si valori

Cifra de afaceri nota 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 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

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.  
2.6. 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 furnizori care ofera materii prime de calitate.

Departamentul Asigurarea Calitatii evalueaza permanent producatorii potentiali dar si producatorii existenti. Se au in vedere atat documentatia de calitate furnizata de catre acestia, care este necesara pentru autorizare, cat si calitatea produselor furnizate si comportarea acestora in procesul tehnologic.

### 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 celorlalti producatori, fiind in 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)

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

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

### 3.5. Informatii privind personalul

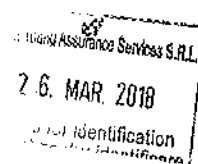
Numarul angajatilor Zentiva S.A. 31.12.2017 era de 548 (31 decembrie 2016: 513 angajati). Drepturile angajatilor si alte raporturi de munca sunt reglementate prin Contractul Colectiv de Munca. Pentru 49% din angajati aceste drepturi sunt sustinute de catre Sindicatul Zentiva S.A.

### 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.



Zentiva S.A.

59 Tradeho Parkway Blvd.  
012200 Doornik  
RO-06000

Tel: +40 21 20 47 300  
Fax: +40 21 24 51 005  
E-mail: [office@zentiva.ro](mailto:office@zentiva.ro)  
[www.zentiva.ro](http://www.zentiva.ro)

Trade Register  
number: 160796/1001  
Fiscal Code: 306204

Bank: Citibank Romania  
BAN ROMANIA 0000 0000 0000 0000 0000 0000  
BAN ROMANIA 0000 0000 0000 0000 0000 0000  
BAN ROMANIA 0000 0000 0000 0000 0000 0000





## IMOBILIZARI CORPORALE

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

	Teren	Cladiri	Masini, utilaje si echipamente	Constructii in curs de executie	Total
<b>Valoare bruta la 1 ianuarie 2017</b>	<b>11.421.897</b>	<b>47.575.975</b>	<b>154.451.495</b>	<b>12.408.382</b>	<b>225.857.749</b>
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	-	-	44.421.999
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)	-
<b>Valoare bruta la 31 decembrie 2017</b>	<b>42.503.676</b>	<b>47.477.601</b>	<b>164.966.165</b>	<b>14.921.285</b>	<b>269.868.727</b>
<b>Amortizare si depreciere de valoare la 1 ianuarie 2017</b>	<b>(991.003)</b>	<b>(3.881.301)</b>	<b>(123.771.148)</b>	<b>(1.051.649)</b>	<b>(129.695.101)</b>
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)
<b>Amortizare si depreciere de valoare la 31 decembrie 2017</b>	<b>-</b>	<b>(12.975)</b>	<b>(133.057.335)</b>	<b>-</b>	<b>(133.044.360)</b>
<b>Valoare neta 31 decembrie 2017</b>	<b>42.503.676</b>	<b>47.490.576</b>	<b>31.908.830</b>	<b>14.921.285</b>	<b>136.824.367</b>

Activele Societatii nu sunt gajate sau ipotecate in favoarea unei banci sau a altei institutii financiare.

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

Zentiva S.A.

50 Theodor Pallady Blvd,  
01206 Bucharest  
Romania

Tel: +40 21 30 07 100  
Fax: +40 21 30 07 105  
Email: [zentiva@zentiva.ro](mailto:zentiva@zentiva.ro)  
[www.zentiva.ro](http://www.zentiva.ro)

Trade Register  
Number: J40/2013/10001  
EORI Number: RO270000000

Bank: Garbit & Romania  
BANI GARBIT 0050 0001 2470 6002 for RON  
BANI GARBIT 0050 0001 2470 6002 for USD  
BANI RO 0050 0001 2470 6002 for EUR





## 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 aprobata in luna aprilie 2018 cand va avea loc Adunarea Generala a Actionarilor.

## 7. EXPUNEREA SOCIETATII LA RISCURI

### Riscul de pret

Produsele etice din portofoliul local vandute pe baza de prescriptie in Romania si care au pretul reglementat de Ministerul Sanatatii reprezinta 37,6% din totalul vanzarilor; pretul produselor vandute fara prescriptie este stabilit pe baza cererii si ofertei pietei.

Nu am identificat riscuri potientiale care sa afecteze lichiditatea Societatii. Disponibilitatile banesti ale Societatii la sfarsitul anului 2017 au fost de 127,9 milioane RON

Societatea nu a achizitionat actiuni proprii.

Societatea nu a emis obligatiuni sau alte titluri de creanta.

### Riscul de piata

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

### Riscul ratei dobanzii

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

La 31 decembrie 2017, Societatea nu are imprumuturi acordate pe termen scurt catre Societatea mama; incepind cu luna septembrie 2013 a fost incheiat un contract de cash polling cu societatea mama, contract care are o dobanda variabila asa cum este prezentat in nota 11, 14. Expunerea societatii la riscul de modificare a ratei dobanzii de pe piata nu este semnificativ.

### Senzitivitatea ratei dobanzii

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

### Riscul valutar

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

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

Direct & Your Asociații Servicii S.R.L.  
26. MAR. 2018  
Signed for identification

Zentiva S.A.

40 Ploiesti - P.I. 100110  
161250 Bld. Ch. I. I. Brucila  
Bucuresti

Tel: +40 21 30 01 200  
Fax: +40 21 30 01 004  
zentiva@zentiva.ro  
www.zentiva.ro

Telefax: +40 21 30 01 001  
Bucuresti, Calea 13 Septembrie

Bank: Citibank Romania  
IBAN: RO538401000000000000000000  
IBAN: RO538401000000000000000000  
IBAN: RO538401000000000000000000

## 7. EXPUNEREA SOCIETATII LA RISCURI (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 și face ajustari în privinta adaptarilor la condițiile economice actuale. Nu au fost efectuate modificări în obiectivele, politicile sau procesele de gestionare a capitalului în perioadele incheiate la 31 decembrie 2017 și 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 financiara. Societatea nu este expusa riscului de credit din activitatile sale de exploatare in principal pentru ca cea mai mare parte a creantelor comerciale sunt cu parti afiliate; expunerea la riscuri din activitatile sale de finantare, inclusiv depozitele la banci nu este semnificativa deoarece aceste depozite sunt overnight sau sub 3 luni.

### Creante comerciale

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

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

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

### Instrumentele financiare si depozitele de numerar

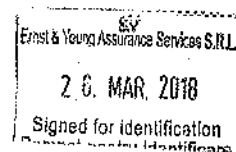
Riscul de credit rezultat din soldurile la banci si institutii financiare este gestionat de departamentul de trezorerie al Societatii, conform politicilor Societatii. Expunerea maxima a Societatii la riscul de credit pentru componentele situatiei pozitiei financiare la 31 decembrie 2017 este reprezentata 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 recurent de planificare a lichiditatilor.

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

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







## 10. RAPORTUL ANUAL PRIVIND GUVERNANTA CORPORATIVA (continuare)

### Adunarea Generala a Actionarilor

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

Adunarea Generala a Actionarilor este organul suprem de conducere al Societatii cu competenta generata de a decide asupra activitatii acesteia si asupra politicii sale economice, comerciale si de dezvoltare.

Adunarea Generala a Actionarilor poate fi Ordinara si Extraordinara. Hotararile Adunarii Generale a Actionarilor se adopta conform prevederilor legii si ale actului constitutiv sunt obligatorii pentru toti actionarii.

### 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 diferenta intre totalul activelor si datorii 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 pietei de capital si ale Legii nr. 31/1990.

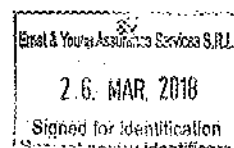
Adunarea Generala este prezidata de un Presedinte al adunarii, care este Presedintele Consiliului de Administratie, sau, in absenta acestuia, un alt membru al Consiliului de Administratie desemnat de acesta. Presedintele Adunarii va numi un secretar de sedinta dintre actionarii prezenti si unul sau mai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

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

### Requizele 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 speciala se va intocmi in trei exemplare originale, unul pentru Societate, cel de-al doilea exemplar va fi inmanat reprezentantului, cel de-al treilea exemplar ramanand la actionar. Dupa completare si semnare exemplarul din procura speciala destinat Societatii, insotit de o copie a actului de identitate sau a certificatului de inregistrare al actionarului reprezentat, va fi depus in original la sediul Societatii cel tarziu 48 de ore inainte de Adunarea Generala sub sanctiunea pierderii exercitiului dreptului de vot in acea Adunarea Generala. Procura va putea fi transmisa si in format electronic, prin e-mail la adresa de e-mail indicata in convocatorul aferent Adunarii Generale, insotita de o copie a actului de identitate sau a certificatului de inregistrare al actionarului reprezentat, cu conditia ca originalul sa fie transmis Societatii cel tarziu 48 de ore inainte de Adunare.

  
Ernst & Young Assurance Services S.R.L.  
26.03.2016  
Signed for identification  
Statistical entity identifiers

Zentiva S.A.

98 Timisoara-Petru Poni Blvd.,  
652405 Brichetani  
Romania

Tel: +36 21 39 42 500  
Fax: +36 21 39 42 100  
E-mail: [zentiva@zentiva.ro](mailto:zentiva@zentiva.ro)  
[www.zentiva.ro](http://www.zentiva.ro)

Trade Register  
number: 190738/2011  
EUGA Code: 242420

Bank, Credit and Remittance  
IBAN: RO38 2401 0000 0000 2424 0002 for RON  
IBAN: RO38 2401 0000 0000 2424 8024 for EUR  
IBAN: RO38 2401 0000 0000 2424 0002 for EUR





## 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, in format intrebare-raspuns. Societatea poate formula un raspuns general pentru intrebarile cu acelasi continut.

### Atributiile Adunarilor Generale ale Actionarilor

**Adunarea Generala Ordinara** se intruneste cel putin o data pe an, in cel mult 4 luni de la incheierea exercitiului financiar pentru:

- Discutarea, aprobarea sau modificarea situatiilor financiare anuale aprobate de Consiliul de Administratie, pe baza rapoartelor Consiliului de Administratie si auditorilor, umate de fixarea valorii dividendelor si a termenului de distribuire a acestora;
- Identificarea actionarilor carora urmeaza a li se distribui dividende;
- Alegerea si revocarea administratorilor, fixarea remuneratiei acestora si a valorii minime 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;
- Desemnarea auditorului financiar precum si a persoanei imputernicite pentru semnarea, in numele Societatii, a contractului de prestari servicii incheiat cu auditorul;
- Aprobarea raportului de gestiune al administratorilor;
- 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 administratori;
- 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;
- Aprobarea oricarei alte hotarari aflate in competenta sa.

**Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor** se intruneste ori de cate ori este necesara adoptarea unei hotarari referitoare la:

- Modificarea capitalului social al Societatii;
- Schimbarea obiectului de activitate al Societatii;
- Schimbarea formei juridice a Societatii;
- Schimbarea sediului social al Societatii;
- Fuziunea cu alte societati comerciale sau divizarea Societatii;
- Dizolvarea anticipata a Societatii;
- Emisiunea de obligatiuni;
- Contractarea de credite pe termen lung sau scurt a caror valoare depaseste jumatate din valoarea contabila a activelor Societatii la data incheierii actului juridic;
- Aprobarea tuturor actelor de dobandire, 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 cumulativ, pe durata unui exercitiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate ale Societatii, mai putin creantele, la data incheierii actului juridic;
- 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 actioneaza in mod concertat, depaseste 20% din valoarea activelor imobilizate ale Societatii, mai putin creantele la data incheierii actului juridic;

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.  
26. MAR. 2016  
Signed for Identification

## 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 valabil adoptate in urmatoarele conditii:

- la prima convocare: este necesara prezenta 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 prezenta /reprezentata in adunare, cu votul favorabil al majoritatii capitalului social prezent sau reprezentat in adunare;

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

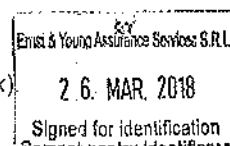
- la prima convocare: este necesara prezenta actionarilor reprezentand cel putin  $\frac{3}{4}$  din capitalul social, iar hotararile trebuie sa fie luate cu votul favorabil exprimat de actionarii ce detin cel putin  $\frac{1}{2}$  din capitalul social, cu exceptia cazului prevazut la art. 8.1.5. de mai inainte ;
- la a doua convocare: este necesara prezenta 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 detinute de actionarii prezenti sau reprezentati in Adunare.

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

### Consiliul de Administratie

Consiliul de Administratie se intruneste 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 prezenta fizica a administratorilor la locul desfasurarii sedintei sau prin intermediul mijloacelor de comunicare la distanta (telefon, teleconferinta, videoconferinta, telefax)









## 10. RAPORTUL ANUAL PRIVIND GUVERNANTA CORPORATIVA (continuare)

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

### 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	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Comentarii
<b>Sectiunea A - Responsabilitati</b>			
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 interese 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 interese este realizat de catre Oferitul 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  
Personal use only





Prevederile Codului	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Comentarii
<b>A9</b> Declaratia de guvernanta corporativa trebuie sa contina 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		
<b>A.10.</b> Declaratia de guvernanta corporativa trebuie sa cuprinda informatii referitoare la numarul exact de membri independenti din Consiliul de Supraveghere.	X		
<b>A11</b> Consiliul societatilor din Categoria Premium trebuie sa infiinteze 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.
<b>Section B – Sistemul de gestiune a riscului si control intern</b>			
<b>B1</b> Consiliul trebuie sa infiinteze 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 adecvata 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		
<b>B2</b> Presedintele comitetului de audit trebuie sa fie un membru neexecutiv independent.	X		Comitet de Audit constituit in cursul anului 2017 este prezidat de catre administratorul neexecutiv independent
<b>B3</b> In cadrul responsabilitatilor sale, comitetul de audit trebuie sa efectueze o evaluare anuala a sistemului de control intern.	X		

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.  
  
**26. MAR. 2018**  
 Signed for identification  
 Control center Identification

Prevederile Codului	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Comentarii
<b>B4</b> Evaluarea trebuie sa aiba in vedere eficacitatea si cuprinderea functiei de audit intern, gradul de adecvare 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 deficientele sau slabiciunile identificate in urma controlului intern si prezentarea de rapoarte relevante in atentia Consiliului.	X		Arile 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.
<b>B5</b> Comitetul de audit trebuie sa evalueze conflictele de interese in legatura cu tranzactiile societatii si ale filialelor acestora cu partile afiliate.		X	Evaluarea conflictelor de interese in cadrul tranzactiilor incheiate de Societate cu afiliatii este avuta in vedere in cadrul documentaiei interne aferente.
<b>B6</b> Comitetul de audit trebuie sa evalueze eficienta sistemului de control intern si a sistemului de gestiune a riscului.	X		Eficienta 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.
<b>B7</b> 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 evalueze 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 evalueaza rapoartele functiei dedicate de control intern, organizata la nivel local.
<b>B8</b> Ori de cate ori Codul mentioneaza rapoarte sau analize initiate de Comitetul de Audit, acestea trebuie urmate de raportari periodice (cel puțin 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

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.

26. MAR. 2018

Signed for Identification

Zentiva S.A.

50 Thimble Road, Bvd.  
022265 Bucharest  
Romania

Phone: +4 0 21 30 47 229  
fax: +4 0 21 3 47 203  
mailto:info@zentiva.ro  
www.zentiva.ro

Ernst & Young  
audit.ro | ernstyoung.com  
EY logo | 020 988200

Bank: Citibank Romania  
IBAN RO38 4011 0000 0000 0000 0000  
IBAN RO38 4011 0000 0000 0000 0000  
IBAN RO38 4011 0000 0000 0000 0000




Prevederile Codului	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Comentarii
			este subiectul procedurilor indeplinite de catre auditorul extern, un raport fiind intocmit si comunicat catre ASF si fiind disponibil pe site-ul societatii.
<b>B11</b> Auditurile interne trebuie efectuate de catre o divizie separata structural (departamentul de audit intern) din cadrul societatii sau prin angajarea unei entitati terte independente.	X		Auditurile interne sunt efectuate de functiunea de audit intern organizata la nivel de global/grup, respectiv Departamentul de Audit Intern.
<b>B12</b> In scopul asigurarii indeplinirii functiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie sa raporteze din punct de vedere functional catre Consiliu prin intermediul comitetului de audit. In scopuri administrative si in cadrul obligatiilor conducerii de a monitoriza si reduce riscurile, acesta trebuie sa raporteze direct directorului general		X	Funcitiunile relevante nu sunt integrate/subordonate formal in cadrul Consiliului de Administratie, fiind organizate in mod distinct la nivel local/grup.

### Section C -- Justa recompensa si motivare

<b>C1</b> Societatea trebuie sa publice pe pagina sa de internet politica de remunerare si sa includa in raportul anual o declaratie privind implementarea politicii de remunerare in cursul perioadei anuale care face obiectul analizei. Politika de remunerare trebuie formulata astfel incat sa permita actionarilor intelegerea principiilor si a argumentelor care stau la baza remuneratiei membrilor Consiliului si a Directorului General, precum si a membrilor Directoratului in sistemul dualist. Aceasta trebuie sa descrie modul de conducere a procesului si de luare a deciziilor privind remunerarea, sa detalieze componentele remuneratiei conducerii executive (precum salarii, prime anuale, stimulente pe termen lung legate de valoarea actiunilor, beneficii in natura, pensii si altele) si sa descrie scopul, principiile si prezumtiile ce stau la baza fiecarei componente (inclusiv criteriile generale de performanta aferente oricarei forme de remunerare variabila). In plus, politica de remunerare trebuie sa specifice durata contractului directorului executiv si a perioadei de preaviz prevazuta in		X	Remuneratia administratorului independent este fixa. Ceilalti membri ai Consiliului de Administratie au mandate gratuite. La acest moment nu se intentioneaza sa se implementeze schimbari in ceea ce priveste modalitatea de remunerare a membrilor Consiliului de Administratie.
---	--	---	--

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


Prevederile Codului	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	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>			
<b>Section D – Crearea de valoare prin serviciul de Relatii cu Investitorii</b>			
<b>D1</b> 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).
<b>D.1.1</b> Principalele reglementari corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunarile generale ale actionarilor;	X		
<b>D.1.2.</b> 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.
<b>D.1.3.</b> Rapoartele curente si rapoartele periodice (trimestriale, semestriale si anuale);	X		
<b>D.1.4.</b> Informatii referitoare la adunarile generale ale actionarilor;	X		
<b>D.1.5.</b> Informatii privind evenimentele corporative;	X		
<b>D.1.6.</b> Numele si datele de contact ale unei persoane care va putea sa furnizeze, la cerere, informatii relevante;	X		

  
 Florin Young  
 26. MAR. 2018  
 Signed for identification

Prevederile Codului	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Comentarii
D.7.7. Prezentarile societatii (de ex., prezentariile pentru investitori; prezentariile privind rezultatele trimestriale etc.), situatiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit si rapoartele anuale.	X		
D2 Societatea va avea o politica privind distributia anuala de dividende sau alte beneficii catre actionari, propusa de Directorul General sau de Directorat si adoptata de Consiliu, sub forma unui set de linii directoare pe care societatea intentioneaza sa le urmeze cu privire la distribuirea profitului net. Principiile politicii anuale de distributie catre actionari vor fi publicate pe pagina de internet a societatii		X	Adoptarea si diseminarea unei politici privind distributia anuala de dividende sau a altor beneficii catre actionari vor fi evaluate.
D3 Societatea va adopta o politica in legatura cu previziunile, fie ca acestea sunt facute publice sau nu. Previziunile se refera la concluzii cuantificate ale unor studii ce vizeaza stabilirea impactului global al unui numar de factori privind o perioada viitoare (asa numitele ipoteze); prin natura sa, aceasta proiectie are un nivel ridicat de incertitudine, rezultatele efective putand diferi in mod semnificativ de previziunile prezentate initial. Politica privind previziunile va stabili frecventa, perioada avuta in vedere si continutul previziunilor. Daca sunt publicate, previziunile pot fi incluse numai in rapoartele anuale, semestriale sau trimestriale. Politica privind previziunile va fi publicata pe pagina de internet a societatii.		X	Adoptarea si diseminarea unei politici in legatura cu previziunile vor fi subiect de evaluare.
D4 Reguliile adunarilor generale ale actionarilor nu trebuie sa limiteze participarea actionarilor la adunarile generale si exercitarea drepturilor acestora. Modificarile regulilor vor intra in vigoare, cel mai devreme, incepand cu urmatoarea adunare a actionarilor.	X		
D5 Auditorii externi vor fi prezenti la adunarea generala a actionarilor atunci cand rapoartele lor sunt prezentate in cadrul acestor adunari.	X		
D6 Consiliul va prezenta adunarii generale anuale a actionarilor o scurta apreciere cu privire la sistemele de control intern si de	X		

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

Prevederile Codului	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Comentarii
gestiune a riscurilor semnificative, precum si opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei adunarii generale.			
<b>D7</b> Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea actionarilor in baza unei invitatii prealabile din partea Consiliului. Jurnalistii acreditati 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.
<b>D8</b> 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		
<b>D9</b> 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
<b>D10</b> In cazul in care o societate sustine diferite forme de expresie artistica si culturala, activitati sportive, activitati 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		

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







## 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 La data de 14 decembrie 2017 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:

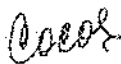
- i. Subscrierea in cadrul unei oferte publice de cumparare, in intregime, cu titlu exclusiv si liber de orice sarcini si orice alte drepturi ale unor terte parti, a dreptului de proprietate asupra tuturor actiunilor detinute de acestia in cadrul Zentiva SA precum si cu privire la orice alte actiuni suplimentare emise de Zentiva SA si pe care actionarii minoritari le pot detine 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 abtine de la transferul si constituirea unor sarcini sau a oricaror altor drepturi ale unor terti 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 premergatoare 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  
Presedintele Consiliului de Administratie  
Simona Cocos  
Director General



Georgeta Danu  
Contabil Sef

