

## **Raportul anual al Consiliului de Administratie Pentru exercitiul financiar 2018**

**Data raportata: 31 decembrie 2018**

- **ZENTIVA SA**
- **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:** 3,7 RON / actiune, reprezinta pretul de referinta al ultimei zile de tranzactionare din anul 2018.

**Capitalizarea bursiera la 31 decembrie 2018: 1.542,76 milioane de RON.**

## 1. ACTIUNI SI ACTIONARI

ZENTIVA SA („Societatea”) a fost infiintata in 1962 ca Intreprinderea de Medicamente Bucuresti (“IMB”).

In 1990, Societatea a fost infiintata, preluand intregul patrimoniu al fostei IMB in concordanta cu Decizia Guvernului.

In noiembrie 1999, pachetul majoritar de actiuni a fost preluat de catre grupul de investitori institutionali format din Banca Europeana de Reconstructie si Dezvoltare, Fundatia Post - Privatizare, GED Eastern Fund, Euromerchant Balcan Fund, Black See Fund si Galenica North East prin intermediul companiei cipriote Venoma Holdings Limited.

In 27 iunie 2002 Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor a aprobat majorarea capitalului social cu suma de 277.974.100.000 lei vechi (echivalentul a 27.797.410 RON), respectiv de la valoarea de 138.987.050.000 lei vechi (echivalentul a 13.898.705 RON) la valoarea de 416.961.150.000 lei vechi (echivalentul a 41.696.115 RON), prin acordarea de 2 actiuni gratuite pentru fiecare actiune detinuta de actionarii inregistrati in Registrul Actionarilor la data de referinta 30 mai 2002.

In 12 octombrie 2005 a avut loc achizitia actiunilor Venoma de catre Zentiva N.V., o companie olandeza cu sediul in Ámsterdam, Olanda, avand sucursale in mai multe tari europene.

In octombrie 2005, Zentiva NV a facut o oferta publica de cumparare a actiunilor emitentului Sicomed SA, denumit ulterior Zentiva SA, la valoarea de 1,37 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. In perioada 20 februarie 2018 si 5 aprilie 2018, Sanofi - Aventis Europe, prin Zentiva N.V., a desfasurat o oferta publica de cumparare la un pret de 3,50 RON pe actiune, in urma careia a dobandit 48.216.352 actiuni, ajungand astfel la o detinere de 93,2295% din capitalul social al Societatii.

La data de 30 septembrie 2018 a avut loc finalizarea transferului de actiuni intre Zentiva N.V. (100% detinuta si controlata de Sanofi Aventis Europe), in calitate de vanzator, si AI Sirona BidCo s.r.o. (100% detinuta si controlata de AI Sirona (Luxembourg) Acquisition S. à r.l., o societate care este la randul sau detinuta in intregime de catre AI Sirona (Luxembourg) Subco S. à r.l. si in cele din urma controlata de Advent Funds GPE VIII, un fond administrat de catre Advent International Corporation), in calitate de cumparator, prin intermediul caruia a fost transferat controlul asupra Zentiva Group a.s. La 31 decembrie 2018, Zentiva Group a.s. detinea, la randul sau, 388.730.877 actiuni, reprezentand 93,2295% din capitalul social al Societatii.

In perioada 18.12.2018 – 11.01.2019, Zentiva Group a.s. a desfasurat o oferta publica obligatorie de cumparare la un pret de 3,7472 RON pe actiune, in urma careia a dobandit 200.333 actiuni, ajunand astfel la o detinere de 388.931.210 actiuni reprezentand 93,2776% din capitalul social al Societatii.

## 1. ACTIUNI SI ACTIONARI (continuare)

Structura sintetica a actionarilor la data de 31 decembrie 2018 comparativ cu structura la data de 31 decembrie 2017 este urmatoarea:

Structura actionarilor	31 decembrie 2017 (%)	31 decembrie 2018 (%)
Venoma Holdings Limited	50,981	-
ZENTIVA NV	23,928	-
Sanofi Aventis Europe	6,684	-
Zentiva Group a.s.	-	93,2295
Alti actionari minoritari	18,407	6,7705
<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 SA.

Societatea nu a efectuat tranzactii cu propriile actiuni in cursul anului 2018.

Capitalizarea bursiera a actiunilor Zentiva SA la data de 31 decembrie 2018 este de 1.542,76 milioane de RON.

La 31 decembrie 2018 pretul pe actiune a fost de 3,7 RON / actiune.

La 31 decembrie 2018 societatea are active nete in suma de 630.692.665 RON ceea ce reprezinta mai mult de 50% din capitalul social de 41.696.115 RON (la data de 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), care este in conformitate cu cerintele din Legea societatilor comerciale romanesti (Legea 31/1990 si modificarile ulterioare).

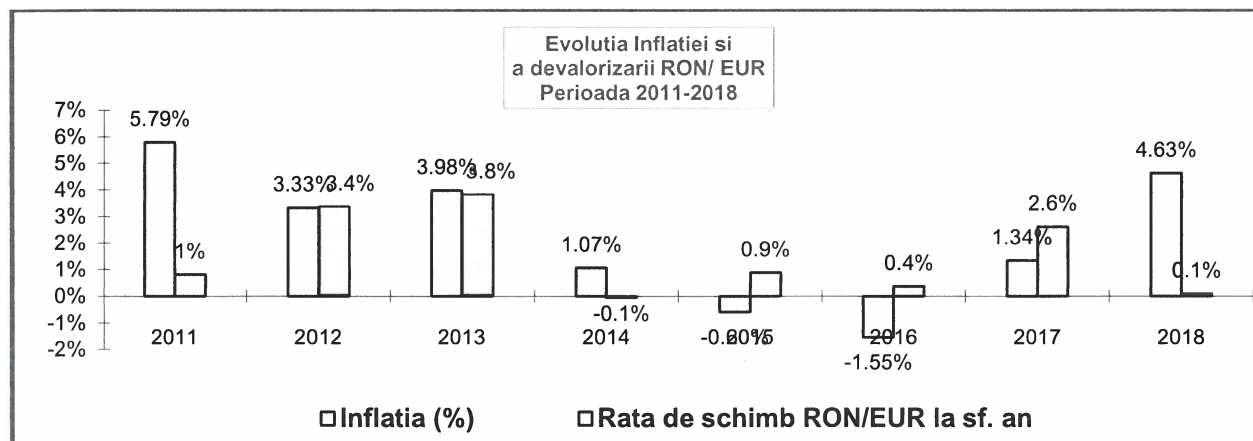
### Fuziuni si reorganizari ale societatii comerciale

In cursul anului 2018 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 4,63% in 2018. In anul 2018 moneda nationala s-a depreciat fata de EUR cu 0,1%, de la 4,6597 RON / EUR la 31 decembrie 2017 la 4,6639 RON / EUR la 31 decembrie 2018.



Sursa: Institutul National de Statistica si BNR

### Industria farmaceutica

Piata farmaceutica din Romania, incluzand medicamente cu si fara prescriptie, a inregistrat in 2018 o crestere de 13,4% fata de anul anterior, atingand nivelul de 3.374 milioane EUR (conform datelor furnizate de firma de cercetare de piata IMS in decembrie 2018).

## 3. ACTIVITATEA SOCIETATII IN ANUL 2018

Rezultatele obtinute de Zentiva SA in anul 2018 se datoreaza atat performantei din zona industriala, cat si unei strategii comerciale adecvate.

In anul 2018 planul de productie realizat a fost mai mare cu 11.22 milioane de unitati comerciale fata de cel realizat in anul 2017, respectiv mai mare cu 12,5%.

Astfel, Societatea a incheiat anul 2018 cu un profit net de 262.620.976 RON.

Cele mai importante realizari ale anului 2018 au fost:

- Finalizarea cu succes a transferului a inca 10 produse pentru export, fabricate local;
- Exportul a reprezentat 55% din planul de productie realizat (55,55 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 53% din totalul cifrei de afaceri (474.196 mii RON cifra de afaceri, din care 250.535 mii RON reprezinta vanzarile externe).
- Investitii in suma de 20 milioane RON (echivalentul a 4.3 milioane EUR) in noi echipamente de productie si in modernizarea celor existente.

## 3. ACTIVITATEA SOCIETATII IN ANUL 2018 (continuare)

### 3.1. Baza de raportare

La 31 decembrie 2018 Zentiva SA a intocmit situatii financiare in concordanta 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 clarificarile ulterioare in vigoare.

#### a. Vanzari – Volume si valori

Cifra de afaceri neta este de 461.405.231 RON la 31 decembrie 2018 (2017: 458.377.045 RON)

Pretul mediu al produselor Zentiva (produse finite si marfuri) pe unitatea farmaceutica vanduta a fost de 4,37 RON in 2018 (4,61 RON in 2017), scaderea datorandu-se mix-ului de produse si forme de ambalare.

	2017	2018
Venit net din vanzari de bunuri (milioane RON)	426,8	425,8
Cantitate vanduta (milioane unitati)	9,6	97,3
Pret mediu de vanzare (RON / unitate vanduta)	4,61	4,37

Sursa: Zentiva, Raport Anual Financiar

Activitatea de export a produselor finite si marfurilor a reprezentat in anul 2018 59% din total venituri din vanzari (252 milioane RON), fata de 53% in 2017 (213 milioane RON). Exporturile de medicamente au fost realizate printr-o societate din cadrul Grupului Sanofi (Sanofi Winthrop), respectiv printr-o societate din cadrul Grupului Zentiva (Zentiva k.s.), si au fost destinate in principal pietelor din Uniunea Europeana

Ponderea produselor OTC in Zentiva SA (medicamente vandute fara prescriptie) in vanzari a fost de 11% in 2018 fata de 14% in anul precedent. Vanzarile pe tipuri de produse in anii 2017 – 2018 sunt prezentate mai jos:

Tipuri produse	2017	2018
Etice	86%	89%
OTC	14%	11%

### 3. ACTIVITATEA SOCIETATII IN ANUL 2018 (continuare)

#### b. Cheltuieli de exploatare

Descriere	Milioane RON		Variatia	
	2017	2018	%	Mil RON
<b>Cheltuieli din exploatare, din care:</b>	<b>357,5</b>	<b>415,0</b>	<b>16,9</b>	<b>57,5</b>
Materii prime, materiale si marfuri (incluzand si consumabile)	196,6	227,9	15,9	31,3
Cheltuieli cu personalul	59,1	63,2	6,9	4,1
Cheltuieli cu amortizari si provizioane pentru imobilizari corporale si necorporale	21,4	12,1	(43,5)	(9,3)
Alte cheltuieli de exploatare	80,4	111,7	38,9	31,3
<b>Cifra de afaceri</b>	<b>458,4</b>	<b>461,4</b>	<b>1%</b>	<b>3,0</b>
<b>Alte venituri din exploatare</b>	<b>5,2</b>	<b>263,9</b>	<b>4966%</b>	<b>258,7</b>

#### Alte venituri din exploatare

La 31 decembrie 2018, in cadrul "Alte venituri din exploatare" Societatea sunt incluse in principal veniturile din transferul proprietatii intelectuale (IP) aferente a 5 familii de produse de tip „CHC”. IP-urile locale care fac obiectul transferului includ dosare ("know-how-ul" de fabricatia produselor, cuprinzand formula produsului, concentratia si unitatile Galenic), marcele comerciale asociate, autorizatiile de piata (inregistrarea oficiala a formulei si a concentratiei pe piata tinta) si nume de domenii, in baza contractului de vanzare - cumparare incheiat in data de 1 septembrie 2018 intre Zentiva SA si Sanofi Group in suma de 249.022.981 RON (reprezentand echivalentul sumei de 53.485.466 EUR).

**Cheltuielile cu materiile prime, materiale si marfuri** au crescut cu 15,9% in cursul anului 2018 comparativ cu anul 2017. In aceasta categorie sunt incluse in principal cheltuielile cu materiile prime care reprezinta 127 milioane RON (2017: 117 milioane), materialele de ambalat 44 milioane RON (2017: 40.7 milioane) precum si costul marfurilor vandute in suma de 28 milioane RON (2017: 14.5 milioane RON).

In anul 2018, costul materiilor prime a reprezentat 30% din total venituri din vanzari, fata de 43% in anul precedent, scaderea fiind datorata mixului produse finite - marfuri.

Prin politica Zentiva se cauta in permanenta furnizori care ofera materii prime de calitate. Departamentul Asigurarea Calitatii evalueaza permanent producatorii potentiali, dar si producatorii existenti. Se au in vedere atat documentatia de calitate furnizata de catre acestia, care este necesara pentru autorizare, cat si calitatea produselor furnizate si comportarea acestora in procesul tehnologic.

**Cheltuielile cu personalul** au crescut cu 7% in 2018, respectiv cu 4.1 milioane RON; numarul de angajati a fost 578 la sfarsitul anului 2018 si 548 de angajati la sfarsitul anului 2017. Cresterea costurilor salariale a fost determinata si de indexarea anuala a salariilor angajatilor conform politicii Societatii.

**Alte cheltuieli de exploatare** au crescut cu 31.3 milioane RON fata de nivelul inregistrat in anul 2017.

Motivele principale sunt cresterea cheltuielilor cu servicii facturate de catre Zentiva Group, in principal servicii de IT necesare in urma separarii de Sanofi, dar si din alte cauze cum ar fi servicii de inchiriere personal in leasing.

**Cheltuielile de cercetare - dezvoltare** constand in activitati legate de transferul de produse, efectuate in anul 2018, au fost in valoare de 7.72 milioane RON (6.13 milioane RON in 2017).

**c. Disponibilitatile banesti ale Societatii la sfarsitul anului 2018** au fost de 405.1 milioane RON in timp ce la 31 decembrie 2017 acestea erau in suma de 160.8 milioane RON si este format in principal din: depozite - cont de cash pooling in suma de 368.9 milioane RON (2017: 154.4 milioane RON) precum si avansuri pentru plata de dividende facute catre Depozitarul Central in suma de 0.9 milioane RON (2017: 6.1 milioane RON) si numerar la banca si in casierie in suma de 35.3 milioane RON (2017: 0.2 milioane RON).

### 3. ACTIVITATEA SOCIETATII IN ANUL 2018 (continuare)

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.

In 21 septembrie 2018, inainte de semnarea contractului de vanzare a divizei de generice a Grupului Sanofi catre Advent International NV, a fost semnat transferul contractului de cash pooling incheia cu Sanofi SA Franta catre Zentiva Group a.s., termenii contractuali ai contractului de cash pooling ramand aceeasi. La data transferului, contul de cash pooling al Zentiva SA prezenta un sold debitor in suma de 154.410.753 RON (dobanda aferenta perioadei 1 ianuarie - 21 septembrie 2018 a fost in suma de 2.675.388 RON).

Dobanda totala incasata pentru tranzactiile cash - pooling in cursul anului sunt in suma de 5.946.457 RON (2017: dobanda incasata in suma de 910.643 RON) si sunt prezentate Nota 6.4 „Venituri financiare”.

#### 3.2. Portofoliul de produse si piata de desfacere

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

a. Activitatea de distributie pe piata locala, pana la 27 septembrie 2018, a fost asigurata de Sanofi Romania SRL, unic distribuitor pe piata din Romania din Grupul Sanofi. Dupa iesirea Zentiva din grupul Sanofi, distributia pe piata locala a fost asigurata de distribuitorii romani de produse farmaceutice.

b. Firma este parte a grupului Zentiva, care are unitati de productie in Cehia si Romania. Activitatea de export a Zentiva SA pe piata din Uniunea Europeana a fost asigurata printr-o societate din cadrul Grupului Sanofi (Sanofi Winthrop) pana la 30 septembrie 2018, respectiv printr-o societate din cadrul Grupului Zentiva (Zentiva k.s.) dupa 1 octombrie 2018.

Pentru anul 2019 sunt prevazute proiecte de investitii in imobilizari corporale in valoare de 5.39 milioane EUR, pentru cresterea capacitatii de productie, asigurarea respectarii normelor de buna practica de fabricatie si modernizarea echipamentelor de productie.

#### 3.3 Politica de selectare a furnizorilor de materii prime

Prin politica Zentiva SA 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. ACTIVITATEA SOCIETATII IN ANUL 2018 (continuare)

#### 3.4. Principalii competitori ai Zentiva SA pe piata locala

Zentiva SA este unul dintre principalii producatori locali de medicamente.

Conform datelor statistice furnizate de IMS, Zentiva a avut in 2018 un pret mediu de producator de 7,84 RON (+4% crestere fata de media de 7,52 RON din 2017), asigurand accesul pacientilor la tratamente cost-eficiente.

Ca referinta, pretul mediu de producator la nivelul intregii pietei farmaceutice locale a fost in 2018 de 25,9 RON (+8% crestere fata de media de 24 RON din 2017).

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 SA 31 decembrie 2018 era de 578 (31 decembrie 2017: 548 angajati).

Drepturile angajatilor si alte raporturi de munca sunt reglementate prin Contractul Colectiv de Munca. Pentru 43% din angajati aceste drepturi sunt sustinute de catre Sindicatul Zentiva SA.

#### 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 234/7.05.2012 valabila 10 ani;
- Acordul de preluare a apelor uzate 1521/31.08.2012 valabil pe perioada nedeterminata;
- Autorizatia de Gospodarie a Apelor 83B /15.03.2016, valabila pana la 31.03.2021.

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.

#### 3.7. Activitatea de cercetare - dezvoltare

Pentru activitatea de cercetare-dezvoltare, bugetul pe anul 2019 este de 6.48 milioane RON. Cheltuielile de cercetare-dezvoltare efectuate in anul 2018 au fost in valoare de 7.72 milioane RON, constand in activitati legate de transferul de produse.



## 3. ACTIVITATEA SOCIETATII IN ANUL 2018 (continuare)

### 3.8. Activitatea de investitii

In anul 2018 Societatea a realizat investitii in valoare de 4,26 milioane EUR. Obiectivele programului de investitii, ce vor continua si in anul 2019, sunt mentinerea Regulilor 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 2018 s-a realizat exclusiv din sursele proprii ale Societatii.

## 4. ACTIVELE CORPORALE ALE COMPANIEI

4.1. Activitatea operationala a Zentiva SA 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 concordanta cu asteptarile privind beneficiile economice aduse de respectivele active.

Valoarea bruta si valoarea amortizarii in 2018 se regasesc in tabelul urmat comparativ cu anul 2017:

### IMOBILIZARI CORPORALE

	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
lesiri	(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)	-
<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)
lesiri	(991.003)	-	(508.010)	(1.051.649)	(2.550.662)
Anulare amprtizare 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>

## 4. ACTIVELE CORPORALE ALE COMPANIEI (continuare)

	Teren	Cladiri	Masini, utilaje si echipamente	Constructii in curs de executie	Total
<b>Valoare bruta la 1 ianuarie 2018</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>
Aditii	-	-	-	19.356.486	19.356.486
Iesiri	-	-	(439.022)	-	(439.022)
Transferuri	-	-	8.439.329	(8.439.329)	-
<b>Valoare bruta la 31 decembrie 2018</b>	<b>42.503.676</b>	<b>47.477.601</b>	<b>172.966.472</b>	<b>25.838.442</b>	<b>288.786.191</b>
<b>Amortizare si depreciere de valoare la 1 ianuarie 2018</b>	<b>-</b>	<b>(12.975)</b>	<b>(133.057.355)</b>	<b>-</b>	<b>(133.069.614)</b>
Amortizare in an	-	(3.590.332)	(8.330.483)	-	(11.920.815)
Iesiri	-	-	439.022	-	439.022
<b>Amortizare si depreciere de valoare la 31 decembrie 2018</b>	<b>-</b>	<b>(3.603.307)</b>	<b>(140.948.100)</b>	<b>-</b>	<b>(144.551.408)</b>
<b>Valoare neta 31 decembrie 2018</b>	<b>42.503.676</b>	<b>43.874.294</b>	<b>32.018.372</b>	<b>25.838.442</b>	<b>144.234.783</b>

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

## 5. CONDUCEREA SOCIETATII COMERCIALE

### 5.1. Consiliul de Administratie

Componenta Consiliului de Administratie la 31 decembrie 2018 era urmatoarea:

#### **Xavier Pierre Christian Lasserre**

**Presedinte al Consiliului de Administratie - incepand cu luna septembrie 2018**

Nascut in anul 1972, Xavier Pierre Christian Lasserre a absolvit Scoala Superioara de comert de la Paris si are o diploma post - universitara in Neurostiinte.

Intre 1998 si 2011 a ocupat diferite pozitii in cadrul Grupului Sanofi, apoi din 2011 pana in 2017 a ocupat pozitia de Head of Retail Operations la Sandoz, iar incepand cu anul 2017 este Head of Commercial Operations in cadrul Grupului Zentiva.

#### **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.

## 5. CONDUCEREA SOCIETATII COMERCIALE (continuare)

### **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.

### **Carol Blery**

**Membru al Consiliului de Administratie - incepand cu luna septembrie 2018**

Nascut in anul 1963, Carol Blery a absolvit Universitatea din Paris - Institutul de Tehnologie in 1984, precum si Institute for Business and Management din Paris in 1988.

Incepand cu anul 1988 a ocupat diverse pozitii in cadrul grupului Synthelabo, iar mai apoi in cadrul Grupului Sanofi ultimele pozitii detinute fiind acelea de: CFO Sanofi Eurasia si apoi CFO al Grupului Zentiva, incepand cu anul 2017.

### **Francois Marchand**

**Membru Independent al Consiliului de Administratie - incepand cu luna 20 februarie 2017**

Este absolvent de Management la EDHEC Lille (France) si este director de Resurse Umane la Auchan Romania- o societate cu o cifra de afaceri de 1.1 miliarde EUR, 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.

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, intelegere specifica sau legatura familiala care sa fie prezentate.

## 5.2. Conducerea executiva

**Membrii conducerii executive la 31 decembrie 2018:**

### **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 financiar relevant actiuni emise de Societate.

## 5. CONDUCEREA SOCIETATII COMERCIALE (continuare)

Societatea nu are cunostinta de existenta vreunui acord, intelegere specifica sau legatura familiala intre membrii conducerii executive si alte persoane, in baza carora persoana respectiva a fost numita in conducerea executiva.

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

## 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 decembrie 2017	31 decembrie 2018
<b>Total imobilizari corporale si necorporale</b>	<b>137.593.342</b>	<b>194.271.117</b>
<b>Total stocuri</b>	<b>40.549.376</b>	<b>98.982.129</b>
<b>Total creante comerciale si similare</b>	<b>158.176.809</b>	<b>199.832.571</b>
<b>Casa si conturi la banci</b>	<b>160.792.774</b>	<b>405.115.315</b>
<b>Datorii curente</b>	<b>(115.618.914)</b>	<b>(255.051.506)</b>
<b>Total active minus datorii curente</b>	<b>381.493.387</b>	<b>643.149.627</b>
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>368.094.969</b>	<b>630.692.665</b>

Contul de profit si pierderi (RON)	1 ianuarie – 31 decembrie 2017	1 ianuarie – 31 decembrie 2018
Cifra de afaceri neta	458.377.046	461.405.231
Alte venituri din exploatare	5.209.947	263.933.936
<b>Cheltuieli de exploatare -Total</b>	<b>357.525.471</b>	<b>415.059.394</b>
Profitul / (pierdere) din exploatare	106.061.521	310.279.772
Profitul / (pierdere) net	89.642.756	262.620.976
Dividende declarate pentru 2016 si platite in 2017, declarate 2017 si platite in 2018	65.000.000	-

Repartizarea profitului aferent exercitiului financiar incheiat la data de 31 decembrie 2018 in suma de 262.620.976 RON va fi decisa si aprobata in luna aprilie 2019 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 46% din totalul vanzarilor; pretul produselor vandute fara prescriptie este stabilit pe baza cererii si ofertei pietei.

Nu am identificat riscuri potentiale care sa afecteze lichiditatea Societatii.

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 2018, Societatea nu are imprumuturi acordate pe termen scurt catre societatea - mama; incepand cu luna septembrie 2013 a fost incheiat un contract de cash polling cu Sanofi SA Franta, contract care are o dobanda variabila asa cum este prezentat in nota 11, 14. In luna septembrie 2018, acest contract a fost transferat catre Zentiva Group a.s.

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 denumite intr-o alta moneda decat moneda functionala a Societatii).

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

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

## 7. EXPUNEREA SOCIETATII LA RISCURI (continuare)

### Administrarea capitalului

Capitalul include capitaluri proprii atribuibile detinatorilor de capitaluri proprii. Obiectivul principal al Managementului Companiei este de a se asigura ca mentine un rating de credit puternic si ratele de capital stabile pentru sprijinirea afacerii sale si a maximiza valoarea actiunilor.

Compania gestioneaza structura de capital si face ajustari in privinta adaptarilor la conditiile economice actuale. Nu au fost efectuate modificari in obiectivele, politicile sau procesele de gestionare a capitalului in perioadele incheiate la 31 decembrie 2018 si 2017.

### 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.

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 pozitive financiare la 31 decembrie 2018 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.

## 7. EXPUNEREA SOCIETATII LA RISCURI (continuare)

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.

## 8. OBIECTIVELE ANULUI 2019

Pentru 2019, obiectivul nostru este sa ne mentinem ca un lider in sanatate, concentrandu-ne pe identificarea de oportunitati de crestere si pe diversificarea activitatilor, conform standardelor europene de calitate; sa mentinem o organizatie eficienta si profitabila. Totodata, ne reconfirmam angajamentul fata de clientii si partenerii nostri, pe care ii asiguram ca vom livra aceleasi servicii de cea mai buna calitate, raspunzand cu aceeasi dedicare nevoilor pacientilor din Romania.

Prioritatile majore pentru 2019 sunt:

- Mentinerea profitabilitatii producatorului local, in conditiile de crestere a costurilor la utilitati, cresterea continua a costurilor de materiale (materii prime, excipienti, materiale de ambalare), si cresterea taxei clawback
- Cresterea capacitatii de productie, prin implementarea planului de investitii pentru anul 2019;
- Diversificarea si cresterea prezentei Zentiva pe diverse piete prin exporturi si prin transferul de alte produse noi care sa fie fabricate local;
- Mentinerea nivelului vanzarilor de produse pe piata locala;
- Consolidarea portofoliului de produse prin noi lansari.

## 9. CONTROLUL INTERN

Sistemul de controlul intern este implementat de Grup si are ca scop asigurarea rezonabila cu privire la atingerea obiectivelor in urmatoarele arii:

- Eficienta si eficacitatea operatiunilor
- Acuratetea si fiabilitatea situatiilor financiare si a raportarii financiare
- Respectarea legilor si 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), protectia activelor si prevenirea actelor de fraudă.

## 9. CONTROLUL INTERN (continuare)

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

<b>Codul de Etica si respectarea legislatiei locale si internationale din domeniu</b>	<b>Industria farmaceutica este supusa unei legislatii stricte atat local cat si la nivel international. Compania aplica politici interne si standarde derivate din cerintele legislative.</b>
<b>Un sistem bine definit de politici si proceduri</b>	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.
<b>Delegarea autoritatii si reprezentarea legala</b>	Operatiunile sunt gestionate corect atunci cand reprezentarea legala, delegarea si limitele de aprobare sunt clar stabilite si cunoscute de catre toti angajatii.
<b>Segregarea responsabilitatilor</b>	Scopul este de a asigura ca erorile si actele de frauda 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"> <li>• Alocarea responsabilitatilor in raport cu structura organizationala</li> <li>• Verificarea si supervizarea tranzactiilor cu risc crescut</li> <li>• Implementarea controalelor compensatorii atunci cand sunt identificate conflicte</li> </ul>
<b>Prevenirea si detectia fraudelor</b>	Prevenirea fraudelor este printre primele prioritati ale controlului intern.
<b>Training</b>	Toti angajatii 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 inten catre toti angajatii.
<b>Evaluare si monitorizare periodica</b>	Anual se evalueaza riscurile specifice cat si activitatile, controalele care au fost stabilite de management pentru a gestiona riscurile. 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 defini structurile de guvernanta corporativa, principiile si regulile de activitate, responsabilitatile si competentele Consiliului de Administratie si ale conducerii executive a Societatii.

Societatea disemineaza pe website-ul sau informatii cu privire la structurile sale de guvernanta corporativa precum si lista membrilor CA, cu mentionarea membrilor care sunt independenti si / sau neexecutivi, diverse rapoarte si documente mentionate in Codul de Guvernanta - precum Regulamentul de Guvernanta Corporativa, Drepturile actionarilor si regulile procedurale AGA, Actul Constitutiv.

### 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 generala 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.



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

### 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 datoriilor 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 dezbaterilor in rezumat, iar la cererea actionarilor, consemnarea declaratiilor facute de acestia in sedinta. Procesul verbal va fi semnat de Presedintele Adunarii si de Secretar.

### Regulile 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.

Procurile vor fi retinute de Societate, facandu-se mentiune despre aceasta in procesul - verbal.

Accesul actionarilor la Adunarea Generala se face prin proba identitatii acestora, facuta in cazul actionarilor persoane fizice cu actul de identitate, iar in cazul actionarilor persoane juridice si a actionarilor persoane fizice reprezentate, cu procura speciala data persoanei fizice care ii reprezinta precum si actul de identitate al reprezentantului.

Actionarii inregistrati la data de referinta in registrul actionarilor au posibilitatea de a vota prin corespondenta inainte de data Adunarii Generale, prin utilizarea formularului de vot prin corespondenta. Formularul de vot prin corespondenta cu legalizare de semnatura de catre un notar public impreuna cu o copie a actului de identitate sau certificatului de inregistrare al actionarului vor fi transmise Societatii in original la sediul acesteia cel tarziu 48 de ore inainte de Adunare sub sanctiunea neluării in considerare a votului.

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

Formularul de procura speciala, formularul de vot prin corespondenta, proiectul de hotarare, precum si materialele informative supuse aprobarii pe ordinea de zi a Adunarii Generale se pot obtine atat de la sediul Societatii cat si de pe pagina de internet a Societatii, pe toata perioada care incepe cu cel putin 30 de zile inainte de data Adunarii Generale.

Unul sau mai multi actionari care detin individual sau impreuna cel putin 5% din capitalul social au dreptul de a introduce noi puncte pe ordinea de zi a Adunarii Generale, cu conditia ca fiecare punct sa fie insotit de o justificare sau de un proiect de hotarare propus spre aprobare de Adunarea Generala, care vor fi transmise in scris la sediul Societatii in termen de cel mult 15 zile de la data publicarii convocatorului aferent Adunarii Generale.

In cazul in care pe ordinea de zi a Adunarii Generale se afla alegerea membrilor Consiliului de Administratie, candidaturile pentru functia de membri ai Consiliului de Administratie al Societatii pot fi depuse, conform art. 117<sup>1</sup> din Legea nr. 31/1990, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, la sediul Societatii cel tarziu data indicata in convocatorul aferent Adunarii Generale. Pentru fiecare candidat propus se va include un CV, care sa mentioneze cel putin numele, localitatea de domiciliu si calificarea profesionala a candidatului.

Lista cuprinzand informatii cu privire la numele, localitatea de domiciliu si calificarea profesionala ale persoanelor propuse pentru functia de administrator se afla la dispozitia actionarilor, putand fi consultata si completata de acestia in conditiile de mai sus.

Toate documentele transmise Societatii in legatura cu Adunarea Generala vor fi transmise in plic inchis, cu mentiunea scrisa pe plic: "Pentru Adunarea Generala a Actionarilor", mentionandu-se si data/ora Adunarii Generale precum si felul Adunarii Generale (Ordinara sau Extraordinara).

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

### Intrebari adresate de actionari

Actionarii Societatii pot adresa intrebari in scris privind punctele de pe ordinea de zi a Adunarii Generale, acestea urmand a fi depuse la sediul Societatii impreuna cu copii ale documentelor de identitate care sa permita identificarea actionarului (copie carte de identitate in cazul actionarilor persoane fizice si certificat de inmatriculare insotit de documentul oficial care atesta dreptul calitatea de reprezentant legal al actionarului, in cazul actionarilor persoane juridice) pana cel tarziu data indicata in convocatorul aferent Adunarii Generale.

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.

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

### 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:

- 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 a li se distribui dividende;
- c) 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;
- d) Desemnarea auditorului financiar 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 administratori;
- g) Infiintarea sau desfiintarea uneia sau mai multora dintre sucursalele, reprezentantele, agentile, 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 Generala Extraordinara** a Actionarilor se intruneste ori de cate ori este necesara adoptarea unei hotarari 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 jumatate din valoarea contabila a activelor Societatii la data incheierii actului juridic;
- i) 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;
- 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 actioneaza in mod concertat, depaseste 20% din valoarea activelor imobilizate ale Societatii, mai putin creantele la data incheierii actului juridic;
- 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.

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

### 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 absenti 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).

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 dovedi receptionarea convocatorului de catre destinatar: convorbire telefonica urmata de confirmarea scrisa a destinatarului, fax cu confirmare de primire, scrisoare 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 formalitatile de convocare.

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

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 jumatate 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 dezbateri.

### Atributiile Consiliului de Administratie

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 registru 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 financiar, 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 al bugetului Societatii pentru anul in curs;
- k) Aproba incheierea de catre Societate a contractelor de asociere, cu respectarea competentelor exclusive ale Adunarii Generale a Actionarilor.
- l) Alte atributii stabilite de lege in competenta sa.

Administratorii Societatii sunt obligati sa raporteze de indata BVB / ASF orice act juridic incheiat intre Societate si administratorii, angajatii, actionarii acesteia, care detin controlul asupra Societatii, precum si cu persoanele implicate cu acestia, a carui valoare reprezinta cel putin echivalentul in RON 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 exercite drepturile conferite de actiunile detinute.

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, subscriere, 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.

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

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

Mandatele membrilor Consiliului de Administratie ai Societatii sunt de patru ani, cu respectarea normelor legale in vigoare.

In cursul anului 2018 in structura Consiliului de Administratie al Societatii a figurat 1 administrator independent din totalul de 5 administratori.

In data de 3 septembrie 2018, a incetat madatul de administratori al d-nei Emanuelle Valentin si al d-lui Christophe Courcelle, ca urmare a demisiei acestora in contextul operatiunilor de separare a companiei Zentiva de Grupul Sanofi, ca urmare a vanzarii catre Advent International, fiind numiti in locul lor Mr. Xavier Lasserre si dl Carol Blery.

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 2018, Consiliul de Administratie s-a intrunit in 7 sedinte si 6 in 2019, in prezenta a 3, 4 sau 5 dintre membrii sai si a adoptat decizii care ii permit sa isi indeplineasca atributiile de o maniera efectiva si eficienta. Astfel, la intrunirile sale, Consiliul de Administratie a analizat in detaliu rezultatele financiare obtinute in perioada de raportare si cumulat de la inceputul anului, ca si performanta economica in raport cu bugetul si cu perioada similara a anului trecut. Consiliul a solicitat in functie de situatie explicatii amanuntite managementului executiv in legatura cu planurile de crestere a eficientei productiei, planurile de investitii, provizioanele constituite, scoaterea din gestiune a stocurilor expirate, administrarea lichiditatilor, profitabilitatea operationala si generala a activitatii. In urma analizei in detaliu a rezultatelor perioadei, Consiliul a decis aprobarea acestora in vederea publicarii si trimiterii catre BVB.

In ceea ce priveste politica de remunerare a administratorilor, pana in luna septembrie 2018, 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 aprobate/validate de catre actionarii companiei in cadrul Adunarilor Generale.

Incepand cu luna septembrie 2018, administratorii executivi au incheiat contracte de management, remuneratia stabilita in acestea urmand sa faca obiectul aprobarii adunarii generale ordinare a actionarilor convocata pentru data de 30 aprilie 2019. Remuneratia acestora cuprinde salariul lunar si un bonus anual.

Remunerarea administratorului independent include o componenta fixa lunara, fara alte elemente sau componente fixe sau variabile.

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. Pana la data de 3 septembrie 2018, Comitetul de Audit a avut urmatoarea componenta:

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

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

Incepand cu data de 14 ianuarie 2019, Comitetul de Audit are urmatoarea componenta:

- François Marchand – Presedinte al Comitetului de Audit (membru independent);
- Xaviere Lasserre – Membru al Comitetului de Audit;
- Carol Blery – Membru al Comitetului de Audit.

### **Conducerea executiva - Directorul General**

Consiliul de Administratie a incredintat conducerea Societatii, in conformitate cu prevederile legale aplicabile, unui Director Executiv, care are calitatea de director cu delegare de conducere in sensul art. 143 din Legea nr. 31/1990, numit Director General.

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

Directorul General beneficiaza de un mandat general de reprezentare a Societatii in raporturile cu tertii.

Directorul General a submandatat parte dintre aceste atributii, in mod expres, unor directori tehnici imputerniciti sa reprezinte Societatea pe baza de mandate speciale in conformitate cu politicile aplicabile la nivel de Societate.

Directorul General al Societatii raporteaza Consiliului de Administratie.

Incepand cu luna septembrie 2018, Directorul General a incheiat un contract de mandat remunerat cu Societatea pentru o perioada de 4 ani sau pana la revocarea din pozitia de membru al Consiliului de Administratie.

### **Conducerea executiva - Directorul de operatiuni industriale**

Consiliul de Administratie a incredintat conducerea activitatii industriale unui Directorul de operatiuni industriale, care este membru al Consiliului de Administratie si raporteaza acestuia. Incepand cu luna septembrie 2018, Directorul de operatiuni industriale a incheiat un contract de mandat remunerat cu Societatea pentru o perioada de 4 ani sau pana la revocarea din pozitia de membru al Consiliului de Administratie.

### **Drepturile detinatorilor 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 lucrarile adunarilor generale ale actionarilor (AGA), precum si a exercitarii depline a drepturilor acestora. Participarea actionarilor la sedintele AGA este pe deplin incurajata, actionarii care nu pot participa avand la dispozitie posibilitatea exercitarii votului in absenta, pe baza de procura speciala. In cadrul AGA este incurajat dialogul intre actionari si membrii Consiliului de Administratie si / sau ai conducerii.

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

Societatea aplica reguli privind circuitul intern si diseminarea catre terti a documentelor si informatiei referitoare la emitent, acordand o importanta speciala informatiei care poate influenta evolutia pretului de piata al valorilor mobiliare emise de acesta. Societatea a adoptat proceduri in scopul identificarii si solutionarii adecvate a situatiilor de conflict de interese, ca si proceduri specifice in scopul asigurarii corectitudinii procedurale (criterii de identificare a tranzactiilor cu impact semnificativ, de transparenta, de obiectivitate, de ne-concurenta etc.) in scopul identificarii tranzactiilor cu parti implicate. In cursul anului 2018, Societatea a diseminat un numar de [6] rapoarte curente avand ca subiect raportarea unor tranzactii incheiate cu parti implicate (constand in acte juridice /incheiate cu parti implicate existente).

Actionarii participa la profiturile si pierderile Societatii in functie de participarea acestora la capitalul social.

### **Responsabilitatea Sociala si de Mediu**

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

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

### **Codul de Governanta Corporativa**

Societatea a aderat pentru prima data la Codul de Governanta Corporativa emis de Bursa de Valori Bucuresti in 2010. In 2015, Societatea a continuat sa aplice in mare proportie principiile de guvernanta corporativa prevazute in cadrul noului Cod de Governanta Corporativa publicat de Bursa de Valori Bucuresti la data de 22 septembrie 2015, iar unde Societatea deviaza de la prevederile Codului, principiul "aplici sau explici" este aplicat, conform celor aratate mai jos.

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 Governanta Corporativa al Bursei de Valori Bucuresti

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



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

Prevederile Codului	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Comentarii
<b>Sectiunea A - Responsabilitati</b>			
<b>A1</b> 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.
<b>A2</b> 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 etc). Totodata, managementul situatiilor de conflicte de interese este realizat de catre Ofiterul de Conformitate.
<b>A3</b> Consiliul de Administratie sau Consiliul de Supraveghere trebuie sa fie format din cel putin cinci membri.	X		
<b>A4</b> 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		
<b>A.5.</b> 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 potentiali inainte de nominalizare si in cursul mandatului sau.	X		
<b>A.6.</b> 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 toate drepturile de vot.	X		
<b>A.7.</b> Societatea trebuie sa desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activitatii Consiliului.	X		
<b>A8</b> Declaratia privind guvernanta corporativa va informa daca a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Presedintelui sau a comitetului de nominalizare si, in 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 Administratie ocupa in prezent diverse pozitii de management in cadrul grupului, dovedind competente/capabilitati solide in aria lor de activitate. Performanta acestora este evaluata in mod regulat in conformitate cu regulile/politicile interne.
<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 absentia) si un raport al Consiliului si comitetelor cu privire la activitatile acestora.	X		

Prevederile Codului	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Comentarii
<b>A.10.</b> Declaratia de guvernanta corporativa trebuie sa cuprinda informatii referitoare la numarul exact de membri independenti din Consiliul de Administratie.	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		Comitetul de Audit constituit in cursul anului 2017, precum si cel constituit in ianuarie 2019 sunt prezidate 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	Evaluarea anuala a sistemului de control va fi facuta in prima jumatate a anului 2019, dupa implementarea unor noi proceduri
<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		Ariile mentionate in cadrul recomandarii 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 acesteia 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 de functia dedicata 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 de grup.
<b>B8</b> 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 de control intern

Prevederile Codului	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Comentarii
<b>B9</b> 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 afiliatii acestora.	X		
<b>B10</b> 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 aprobata 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>Societatea 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 grupului 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. Conformitatea cu reglementarile in vigoare privind preturile de transfer asigura respectarea principiului deplinei echitati 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 asemanatoare.</p> <p>Tranzactiile semnificative incheiate cu companiile afiliate sunt documentate si inregistrate in documentele financiare ale societatii. Societatea nu poate face comentarii ce privesc procedurile aplicate de auditori. Societatea intocmeste, in conformitate cu Regulamentul 5/2018, rapoarte privind tranzactiile semnificative incheiate in perioada relevanta. Acest raport este subiectul procedurilor indeplinite de catre auditorul extern, un raport fiind intocmit si comunicat catre ASF si fiind disponibil pe site-ul</p>
<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	Functiunile relevante nu sunt integrate/subordonate formal in cadrul Consiliului de Administratie, fiind organizate in mod distinct la nivel de grup.

Prevederile Codului	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Comentarii
<b>Section C – Justa recompensa si motivare</b>			
<p><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.</p> <p>Politica 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 prezumiile 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 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>		X	Remuneratia administratorului independent este fixa. Doi membri ai Consiliului de Administratie au mandate gratuite. Remuneratia Administratorului Independent, a Directorului general si a Directorului de operatiuni industriale (membri ai Consiliului de Administratie) a fost stabilita de catre Consiliul de Administratie si este supusa aprobarii adunarii generale a actionarilor. Politica de remunerare este in curs de pregatire si va fi publicata pe website-ul societatii.
<b>Section D – Crearea de valoare prin serviciul de Relatii cu Investitorii</b>			
<p><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:</p> <p><b>D.1.1</b> Principalele reglementari corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunarile generale ale actionarilor;</p> <p><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.</p> <p><b>D.1.3.</b> Rapoartele curente si rapoartele periodice (trimestriale, semestriale si anuale);</p> <p><b>D.1.4.</b> Informatii referitoare la adunarile generale ale actionarilor;</p> <p><b>D.1.5.</b> Informatii privind evenimentele corporative;</p> <p><b>D.1.6.</b> Numele si datele de contact ale unei persoane care va putea sa furnizeze, la cerere, informatii relevante;</p> <p><b>D.1.7.</b> Prezentarile societatii (de ex., prezentarile pentru investitori, prezentarile privind rezultatele trimestriale etc.), situatiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit si rapoartele anuale.</p>	X		Principalele informatii relevante de interes publicate in cadrul sectiunii Relatii cu Investitorii sunt diseminate 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		
<b>D.1.7.</b> Prezentarile societatii (de ex., prezentarile pentru investitori, prezentarile privind rezultatele trimestriale etc.), situatiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit si rapoartele anuale.	X		
<p><b>D2</b> 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</p>		X	Adoptarea si diseminarea unei politici privind distributia anuala de dividende sau a altor beneficii catre actionari vor fi evaluate.

Prevederile Codului	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Comentarii
<b>D3</b> 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.
<b>D4</b> 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		
<b>D5</b> Auditorii externi vor fi prezenti la adunarea generala a actionarilor atunci cand rapoartele lor sunt prezentate in cadrul acestor adunari.	X		
<b>D6</b> Consiliul va prezenta adunarii generale anuale a actionarilor o scurta apreciere cu privire la sistemele de control intern si de gestiune a riscurilor semnificative, precum si opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei adunarii generale.	X		
<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 sau jurnalistilor 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 principile 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		

## 11. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE

### Pretentii de natura juridica (inclusiv valoarea estimata)

In cursul anului 2018, Societatea a fost 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 Societatii a fost respinsa in fond, iar in cursul anului 2018 a fost respins si apelul declarat de Societate, litigiul fiind, in prezent, solutionat definitiv. Impactul financiar al acestui litigiu este nesemnificativ, suma in discutie fiind de 5.000 RON (amenda aplicata Societatii de ANMDM);
- 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 totala de 944.000 RON, precum si a modului de calcul a consumului individual comunicat pentru determinarea taxei de claw back pentru perioada Q1 2013 - Q3 2013, cerand anularea Notificarilor primite de la CNAS aferente perioadelor mentionate anterior. In prezent, Societatea a castigat in instanta recuperarea TVA aferenta taxei de claw back pentru Q1 - Q4 2012 si Q3 2013 si investigheaza posibilitatile de recuperare sau compensare cu alte obligatii fiscale a sumelor astfel recuperate. Celelalte litigii (respectiv cele aferente Q1 2013 si Q2 2013) sunt in curs de desfasurare in prezent;
- Litigiul cu ANAF pentru contestarea taxei de claw back, precum si a penalitatilor calculate 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 diferenta claw-back si penalitati aferente, pentru care Societatea a constituit un provizion pentru intreaga suma 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 a penalitatilor aferente Q4 2009 - Q3 2011, in valoare de 18.457.107 RON, 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 si decizii privind accesoriile pentru suma totala de 8.355.860 RON (alcatuita din 3.672.966 RON datorie principala si 4.682.894 RON penalitati). Societatea a decis contestarea acestora la nivelul ANAF, contestatia fiind respinsa. In urma respingerii contestatiei, Societatea a formulat actiune in contencios administrativ pentru anularea deciziei de impunere, a deciziilor privind accesoriile si a deciziei de respingere a contestatiei. Cauza se afla in curs de solutionare, urmatorul termen de judecata stabilit fiind 02.04.2019;
- 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 o cerere de efectuare a unei expertize cu privire la anumite operatiuni ale Societatii, cerere bazata pe articolul 136 din Legea societatilor nr. 31/1991. Actiunea reclamantilor a fost respinsa de Tribunalul Bucuresti. Reclamantii au formulat apel, insa apelul a fost suspendat prin acordul partilor la termenul din data de 30.01.2018, in vederea solutionarii pe cale amiabila a litigiului. In realitate, reclamantii nu au mai dorit continuarea litigiului, intervenind sanctiunea primarii care se produce dupa expirarea termenului de 6 luni de la data suspendarii daca nu se desfasoara niciun act procedural in cauza (termen implinit la data de 30.06.2018). De altfel, instanta deja a acordat un termen in vederea constatarii primarii la data de 09.04.2019;

## 11. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE (continuare)

- La finalul anului 2018, impotriva Societatii a formulat actiune in justitie, sub forma procedurii simplificate a ordonantei presedintiale, reclamanta ELI LILLY and COMPANY, o societate cu sediul in Indianapolis, Indiana 46285, SUA. Societatea a fost informata de existenta acestui litigiu prin citatia din 10 ianuarie 2019. Prin aceasta actiune, reclamanta a sustinut incalcarea de catre Societate a drepturilor ce rezulta din brevetul national de inventie cu nr. RO 118374 B1, extins prin certificatul suplimentar de protectie nr. c2007059, care, potrivit sustinerilor reclamantei, i-ar conferi un drept exclusiv de a folosi substanta chimica *atomoxetine* in produse farmaceutice destinate tratamentului tulburarii cu deficit de atentie si hiperactivitate pana la data de 27 mai 2019. Insa, in data de 13 februarie 2019, Societatea a incheiat un contract de tranzactie cu ELI LILLY and COMPANY, avand ca obiect intelegerea partilor ca ELI LILLY and COMPANY sa renunte la judecata, Societatea obligandu-se, printre altele, sa recunoasca drepturile de proprietate intelectuala ale ELI LILLY and COMPANY ce rezulta din brevetul anterior mentionat. De asemenea, Societatea s-a obligat sa nu produca, vanda, distribuie, promoveze sau ofere spre vanzare in Romania produse Zentiva care sa contina *atomoxetine* pana la data de 27 mai 2019, cand va expira brevetul, sa retraga pretul de comercializare al acestor produse si sa nu obtina un alt pret de comercializare in Romania pentru aceste produse inainte de data de 27 mai 2019. In consecinta, la data de 21.02.2019 instanta de judecata a luat act de renuntarea la judecata, formulata de reclamanta ELI LILLY and COMPANY, in urma tranzactiei incheiate cu Societatea.

Conducerea Societatii considera ca aceste litigii nu vor avea un impact semnificativ asupra operatiunilor si pozitiei financiare a Societatii si ca a constituit provizioane suficiente acolo unde a existat un risc semnificativ.

## 12. DECLARATIA NEFINANCIARA

Conform reglementarilor legale referitoare la divulgarea informatiilor nefinanciare, Societatea va intocmi un raport separat, care include informatiile cerute a fi incluse in declaratia nefinanciara . Acest raport va fi publicat, pe site-ul Societatii, pana la data de 30 iunie 2019.

## 13. CONTINUAREA ACTIVITATII

Prezentele situatii financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii care presupune ca Societatea isi va continua activitatea si in viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumtii conducerea analizeaza previziunile referitoare la intrarile viitoare de numerar.

La 31 decembrie 2018 activele curente ale Societatii depasesc datoriile curente cu 448.878.510 RON (la 31 decembrie 2017 activele curente depaseau datoriile curente cu 243.900.045 RON). La aceeasi data, Societatea a inregistrat un rezultat global de 262.620.976RON (2016: 89.241.756RON).

Bugetul pregatit de conducerea Societatii si aprobat de catre Consiliul de Administratie pentru anul 2018, indica fluxuri de numerar pozitive din activitatile de exploatare, o crestere in vanzari si profitabilitate.

Conducerea considera ca Societatea va putea sa-si continue activitatea in viitorul previzibil si, prin urmare, aplicarea principiului continuitatii activitatii in intocmirea situatiilor financiare este justificata.

## 14. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

### Majorare de capital social

In data de 25 martie 2019, Consiliul de administratie al Societatii a propus catre Adunarea generala a actionarilor aprobarea majorarii de capital social al Societatii cu suma maxima de 30.000.000 RON, prin aport in numerar, de la suma de 41.696.115 RON pana la suma maxima de 71.695.115 RON, prin emisiunea unui numar de 300.000.000 actiuni noi („Actiunile Noi”), cu valoarea nominala de 0,1 RON / actiune („Majorarea de Capital Social”), care vor fi oferite spre subscriere catre actionarii inregistrati in registrul actionarilor Societatii tinut de Depozitarul Central SA, la data de inregistrare de 16 mai 2019.

Actiunile care vor ramane nesubscrise la finalul perioadei de exercitare a dreptului de preferinta pentru Actiunile Noi, vor fi anulate prin decizia Consiliului de Administratie prin care se constata rezultatele efective ale Majorarii de Capital Social.

Numarul drepturilor de preferinta va fi egal cu numarul actiunilor emise de Societate inregistrate in registrul actionarilor Societatii tinut de Depozitarul Central SA, la data de inregistrare de 16 mai 2019; fiecarui actionar inregistrat in registrul actionarilor Societatii tinut de Depozitarul Central SA la data de inregistrare de 16 mai 2019 ii va fi alocat un numar de drepturi de preferinta egal cu numarul actiunilor detinute.

### Solacium

In data de 12 martie 2019, actionarul majoritar al Societatii, respectiv Zentiva Group a.s., a semnat contractul de achizitie a unui producator local de medicamente si suplimente nutritive – Solacium Pharma SRL si a subsidiarei acesteia – Be Well Pharma. Tranzactia este in analiza la Consiliul Concurentei.

Nu putem estima in ce masura acest aspect va impacta activitatea Societatii.

In data de 19 martie 2019 Zentiva SA a aderat si a devenit parte ca vanzator la un contract cadru pan-European de factoring initial datat 24 ianuarie 2019 incheiat intre, printre altii, Zentiva France si Zentiva K.S., in calitate de vanzatori initiali, Al Sirona (Luxembourg) Acquisition S.À R.L., in calitate de societate mama, si Factofrance SA („Factorul”), o societate infiintata in conformitate cu legislatia din Franta ca société anonyme si autorizata ca établissement de crédit, in calitate de factor („Contractul Cadru”). Urmare a faptului ca a aderat si a devenit parte la Contractul Cadru, Zentiva SA, in calitate de cedent si vanzator roman, a semnat cu Factorul, in calitate de cesionar, un contract de cumparare de creante completand Contractul Cadru. Zentiva SA apreciaza ca valoarea creantelor ce vor fi cesionate de catre Societate in temeiul Contractelor de Factoring va ajunge la o valoare totala mai mare de 10% din cifra de afaceri neta reflectata in in cele mai recente situatii financiare anuale (respectiv din data de 31 decembrie 2018).

In data de 19 martie 2019 Societatea a aderat și a devenit parte ca vânzător la un contract cadru pan-European de factoring inițial datat 24 ianuarie 2019 încheiat între, printre alții, Zentiva France și Zentiva K.S., în calitate de vânzători inițiali, Al Sirona (Luxembourg) Acquisition S.À R.L., în calitate de societate mamă, și Factofrance SA („Factorul”), o societate înființată în conformitate cu legislația din Franța ca société anonyme și autorizată ca établissement de crédit, în calitate de factor („Contractul Cadru”). Urmare a faptului că a aderat și a devenit parte la Contractul Cadru, Societatea, în calitate de cedent și vânzător român, a semnat cu Factorul, în calitate de cesionar, un contract de cumpărare de creanțe completând Contractul Cadru („Contractul de Cumpărare de Creanțe Român” și împreună cu Contractul Cadru, „Contractele de Factoring”).



În vederea garantării obligațiilor datorate sau care ar putea fi sau deveni în viitor datorate de către Societate în baza Contractelor de Factoring și a celorlalte Documente de Finanțare (astfel cum sunt definite în Contractele de Factoring) la care Societatea este parte, Societatea a încheiat un contract de ipotecă mobilă care va constitui o garanție în favoarea Factorului în legătură cu Contractele de Factoring. Documentele de factoring au fost aprobate de Consiliul de Administrație în limitele puterilor sale prevăzute de lege, respectiv 50% din valoarea contabilă a activelor Societății, în data de 14.03.2019, iar contractul de factoring și celelalte documente au fost semnate în data de 19.03.2019, acestea urmând să producă efectele în limita aprobării menționate mai sus.

Din cauza faptului că o valoare a activelor care vor fi dobândite, înstrăinate, schimbate sau grevate de Societate în urma încheierii de Societate a Documentelor de Factoring poate depăși 50% din valoarea contabilă a activelor Societății, în înțelesul art. 153<sup>22</sup> din Legea Societăților Consiliul de Administrație a Societății a supus aprobării AGEA din 30 aprilie 2019 încheierea, semnarea și executarea de către Societate a Documentelor de Factoring

**Simona Cocos**  
**Director General**



**Francisc Koos**  
**Director Financiar**





**To:** Board of Directors of Zentiva S.A  
50 Bd. Theodor Pallady Sector 3 74585 Bucharest Romania

**Attn:** Mr. Simona Cocos, General Manager and Member of the Board of Directors  
Mr. Marius Neagu, Secretary of the Board of Directors

**Subject:** Resignation from my position as Chairman and member of the Board of Directors of Zentiva S.A.

**August 27, 2018**

I, the undersigned **Emmanuelle Valentin** hereby resign, effective as of **September 3, 2018**, as a member and chairman of the Board of Directors of Zentiva S.A., a joint stock company admitted to trading on the Bucharest Stock Exchange, established and operating in accordance with Romanian laws, having its headquarters at 50, Theodor Pallady Blvd., sector 3, Bucharest, Romania, sole registration code no. 336206, registered with the Bucharest Commercial Registry with No. J40/363/1991 (the "**Company**").

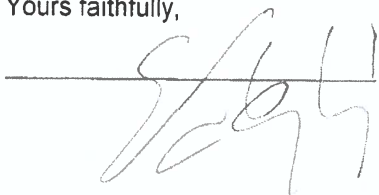
I acknowledge and warrant that as of the date hereof and on the basis of the information in my possession, I have no claim against the Company, or any of its subsidiaries or associated companies or firms arising out of my directorship, its termination, or otherwise.

I would appreciate it if you could kindly request that the shareholders of the Company, within the first General Assembly or within the Annual General Assembly related to 2018, grant full discharge to me in connection with the carrying out of my duties as administrator of the Company up to the end of my directorship with the Company.

I hereby authorise the Company to take all legal actions required or necessary to file this resignation with the Bucharest Trade Registry or any other authority with which such filing is required.

This resignation shall be effective on **September 3, 2018**.

Yours faithfully,





**To:** *Board of Directors of Zentiva S.A*  
*50 Bd. Theodor Pallady Sector 3 74585 Bucharest Romania*

**Attn:** *Mr. Simona Cocos, General Manager and Member of the Board of Directors*  
*Mr. Marius Neagu, Secretary of the Board of Directors*

**Subject:** *Resignation from my position as Member of the Board of Directors*  
*of Zentiva S.A.*

**August 27, 2018**

I, the undersigned **Christophe Courcelle** hereby resign, effective as of **September 3, 2018**, as a Member of the Board of Directors of Zentiva S.A., a joint stock company admitted to trading on the Bucharest Stock Exchange, established and operating in accordance with Romanian laws, having its headquarters at 50, Theodor Pallady Blvd., sector 3, Bucharest, Romania, sole registration code no. 336206, registered with the Bucharest Commercial Registry with No. J40/363/1991 (the "**Company**").

I acknowledge and warrant that as of the date hereof and on the basis of the information in my possession, I have no claim against the Company, or any of its subsidiaries or associated companies or firms arising out of my directorship, its termination, or otherwise.

I would appreciate it if you could kindly request that the shareholders of the Company, within the first General Assembly or within the Annual General Assembly related to 2018, grant full discharge to me in connection with the carrying out of my duties as administrator of the Company up to the end of my directorship with the Company.

I hereby authorise the Company to take all legal actions required or necessary to file this resignation with the Bucharest Trade Registry or any other authority with which such filing is required.

This resignation shall be effective on **September 3, 2018**.

Yours faithfully,

---







