



## ZENTIVA S.A.

(o societate pe acțiuni înființată conform legilor din România)

**Prospect proporționat pentru emisiunea de până la 300.000.000 de acțiuni noi ordinare, nominative și dematerializate cu o valoare nominală de 0,1 RON pe acțiune, în urma exercitării drepturilor de preferință în cadrul procedurii de majorare de capital social prin aport de numerar a Zentiva S.A.**

**Prețul de exercitare a drepturilor de preferință este de: 0,1 RON pe Acțiune Nouă („Prețul de Subscriere”)**

**Emisiunea de drepturi se adresează exclusiv acționarilor Zentiva S.A. iar nivelul de informații din prezentul Prospect este proporționat în raport cu acest tip de emisiune**

Acest Prospect a fost aprobat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară din România („ASF”), care este autoritatea română competentă în sensul Directivei 2003/71/CE, cu modificările ulterioare („Directiva privind Prospectul”) precum și în sensul normelor relevante de transpunere în România, sub forma unui prospect proporționat („Prospectul”) conform Regulamentului (CE) 809/2004 din 29 aprilie 2004 de punere în aplicare a Directivei 2003/71/CE în ceea ce privește informațiile conținute în prospecte, structura prospectelor, includerea de informații prin trimiteri, publicarea prospectelor și difuzarea comunicatelor cu caracter publicitar, așa cum acesta a fost modificat („Regulamentul privind Prospectul”), Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață (cu modificările ulterioare) („Legea nr. 24/2017”), Regulamentului 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață („Regulamentul 5/2018”), Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE („Noul Regulament privind Prospectul”) și altor prevederi legale obligatorii aplicabile.

Acest Prospect privește o ofertă („Oferta”) inițiată de Zentiva S.A., o societate pe acțiuni funcționând conform legilor din România, având sediul social situat în Bd. Theodor Pallady nr. 50, sector 3, București, România, înregistrată la Registrul Comerțului București cu nr. J40/363/1991, având codul unic de înregistrare 336206 (denumită în continuare „Emitentul” sau „Societatea”) și admiterea la tranzacționare pe piața reglementată („Admiterea”) privind un număr de 300.000.000 de acțiuni noi ordinare, nominative și dematerializate având o valoare nominală de 0,1 RON pe acțiune („Acțiunile Noi”) corespunzătoare unei majorări de capital social prin aport în numerar, decisă în cadrul adunării generale extraordinare a acționarilor Emitentului ce a avut loc la data de 30 aprilie 2019 („Majorarea Capitalului Social”), în sensul articolului 26a din Regulamentul privind Prospectul.

Prin intermediul acestei Oferte, acționarilor existenți înregistrati în registrul acționarilor Emitentului ținut de către Depozitarul Central S.A. la data de înregistrare 16 mai 2019 („Data de Înregistrare”) („Acționarii Îndreptățiți”) le este oferită posibilitatea de a subscrie Acțiunile Noi emise în vederea Majorării Capitalului Social, pe baza dreptului de preferință pe care aceștia îl dețin („Dreptul de Preferință”). Numărul total al Drepturilor de Preferință emise în legătură cu Majorarea Capitalului Social va fi egal cu numărul de acțiuni emise de Emitent, înregistrate în registrul acționarilor Emitentului ținut de către Depozitarul Central S.A. la Data de Înregistrare, i.e., 416.961.150 Drepturi de Preferință. Un Acționar Îndreptățit poate achiziționa un număr maxim de Acțiuni Noi calculat ca raport dintre numărul de Drepturi de Preferință deținute și numărul de Drepturi de Preferință necesare pentru subscrierea unei Acțiuni Noi. În consecință, pentru subscrierea unei singure Acțiuni Noi, este necesar un număr de 1,3898 Drepturi de Preferință („Rata de Subscriere”). În cazul în care numărul maxim de acțiuni care pot fi subscribe în cursul perioadei de subscriere a Drepturilor de Preferință (astfel cum rezultă din calculul de mai sus) nu este un număr întreg, numărul maxim de acțiuni care vor putea fi subscribe de fapt va fi obținut prin rotunjirea la întregul inferior. Acțiunile care rămân nesubscrise după perioada de exercitare a Drepturilor de Preferință pentru Acțiunile Noi, vor fi anulate prin decizia consiliului de administrație al Emitentului prin care se constată rezultatele finale ale Majorării Capitalului Social.

Prețul de subscriere al Acțiunilor Noi va fi egal cu valoarea lor nominală, i.e., 0,1 RON pe acțiune la subscrierea lor în cadrul exercitării Drepturilor de Preferință („Prețul de Subscriere”).

Acțiunile Emitentului sunt admise la tranzacționare pe Piața Reglementată la Vedere a Bursei de Valori București („BVB”) sub simbolul „SCD”, număr ISIN ROSCDBACNOR8. După închiderea Ofertei și înregistrarea Acțiunilor Noi la Registrul Comerțului și ASF, Acțiunile Noi emise în cadrul Majorării Capitalului Social vor fi

tranzacționate pe Piața Reglementată la Vedere a Bursei de Valori București. BVB este o piață reglementată din cadrul Spațiului Economic European („SEE”), în sensul Directivei 2004/39/CE privind Piețele Instrumentelor Financiare, cu modificările ulterioare. Drepturile de Preferință nu vor fi admise la tranzacționare și, respectiv, nu vor fi tranzacționate.

Aprobarea de către ASF certifică numai regularitatea Prospectului în privința exigențelor legii și normelor adoptate în aplicarea acesteia în legătură cu Oferta și Admiterea și nu-și asumă nicio răspundere cu privire la buna condiție din punct de vedere economic și financiar al tranzacției sau cu privire la calitatea sau solvabilitatea Emitentului.

ASF va transmite o notificare a deciziei de aprobare a Prospectului, împreună cu o copie a acestuia către Autoritatea Europeană de Supraveghere pentru Valori Mobiliare și Piețe, în conformitate cu prevederile articolului 18 din Regulamentul 5/2018.

**A se vedea „Factorii de Risc” în Partea I din acest Prospect pentru o discuție cu privire la anumite riscuri și alți factori care ar trebui avuți în vedere înainte de orice investiție în Acțiunile Noi.**

Acest Prospect nu conține o ofertă de vânzare sau de solicitare a unei oferte de cumpărare de valori mobiliare în orice jurisdicție în care o astfel de ofertă sau solicitare ar fi ilegală. Acțiunile Noi nu au fost și nu vor fi înregistrate în conformitate cu Legea privind valorile mobiliare sau la orice autoritate de reglementare a valorilor mobiliare din orice stat sau altă jurisdicție a Statelor Unite și nu pot fi oferite sau vândute în Statele Unite. Pentru o discuție cu privire la anumite restricții suplimentare privind ofertele, vânzările și transferurile Acțiunilor Noi și distribuirea acestui Prospect, a se vedea „Restricții de vânzare”.

**VIZA DE APROBARE APLICATA PE PROSPECT NU ARE VALOARE DE GARANȚIE SI NICI NU REPREZINTĂ O ALTA FORMA DE APRECIERE A ASF CU PRIVIRE LA OPORTUNITATEA, AVANTAJELE SAU DEZAVANTAJELE, PROFITUL ORI RISCURILE PE CARE LE-AR PUTEA IMPLICA TRANZACȚIILE CE URMEAZĂ SĂ FIE ÎNCHEIATE DUPĂ ACCEPTAREA OFERTEI, CARE FACE OBIECTUL DECIZIEI DE APROBARE; DECIZIA DE APROBARE CERTIFICA NUMAI REGULARITATEA PROSPECTULUI ÎN PRIVINȚA EXIGENȚELOR LEGII SI ALE NORMELOR ADOPTATE ÎN APLICAREA ACESTEIA.**

Aprobat de ASF prin Decizia nr. 879 din 04.07 2019

Intermediar

BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.





## INFORMAȚII IMPORTANTE DESPRE ACEST PROSPECT



Prezentul document cuprinde un prospect proporțonat privind Oferta și Admiterea în sensul Directivei privind Prospectul, a fost întocmit conform Regulamentului privind Prospectul și respectă Legea 24/2017 și Regulamentul 5/2018.

### DECLARAȚIE PRIVIND RESPONSABILITATEA

Emitentul, **Zentiva S.A.**, declară că este o societate pe acțiuni înființată în mod corespunzător și funcționând în mod valabil în conformitate cu legile din România, cu sediul social situat în Bd. Theodor Pallady nr. 50, sector 3, București, România, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București cu nr. J40/363/1991, cod unic de înregistrare 336206 și acceptă responsabilitatea cu privire la informația conținută în acest Prospect. Pe baza tuturor cunoștințelor de care dispune Emitentul (luând măsurile rezonabile pentru a se asigura de aceasta), informația conținută în acest Prospect este în conformitate cu realitatea și nu conține omisiuni care pot afecta în mod semnificativ această informație. Emitentul confirmă de asemenea că informațiile prezentate în secțiunea „*Rezumat*” inclusă în acest Prospect reflectă cu acuratețe informațiile incluse în Prospect și nu contrazic celelalte părți ale Prospectului.

Intermediarul Ofertei este **BRD - Groupe Societe Generale S.A.**, organizată și funcționând conform legilor din România, înregistrată în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400008 din 13 iunie 2006, având Certificatul ASF nr. 255 din 8 iunie 2008, înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J40/608/1991, având codul unic de înregistrare 361579, cu sediul social situat în Bd. Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, 011171 București („**BRD**” sau „**Intermediarul**”). Intermediarul nu își asumă nicio răspundere pentru conținutul acestui Prospect sau pentru alte declarații făcute sau pretinse a fi făcute prin intermediul acestuia sau în numele acestuia în legătură cu Emitentul sau Acțiunile Noi. Intermediarul, în mod corespunzător, declină, în măsura permisă de legea aplicabilă, orice răspundere, indiferent dacă este delictuală sau contractuală sau de orice altă natură pe care ar putea-o avea în legătură cu acest Prospect sau cu o astfel de declarație.

Nicio persoană nu a fost autorizată să dea nicio informație sau să facă vreo declarație în legătură cu Oferta sau subscrierea Acțiunilor Noi, cu excepția celor care sunt conținute în acest Prospect iar, dacă au fost date asemenea informații sau făcute asemenea declarații, acestea nu ar trebui privite drept autorizate de către Emitent, Intermediar sau afiliații acestora. Dacă cineva furnizează oricărui investitor informații diferite sau inconsecvente în raport cu cele conținute în Prospect, acesta nu ar trebui să se bazeze pe asemenea informații.

Acest Prospect este pus la dispoziție de către Emitent pentru a permite potențialului subscrisor să evalueze posibilitatea de a subscrie Acțiuni Noi. Acest Prospect nu este menit să constituie baza niciunei evaluări de credit sau de altă natură și nu ar trebui să fie considerat drept o recomandare din partea Emitentului sau a Intermediarului privind faptul că orice destinatar al acestui Prospect ar trebui să subscrie sau să achiziționeze Acțiunile Noi. Nici Intermediarul și niciunul dintre afiliații sau consultanții acestuia nu dau vreo declarație sau garanție, explicită sau implicită, cu privire la exactitatea sau caracterul complet al oricăror informații conținute în acest Prospect sau la situația corporativă, financiară sau comercială a Emitentului și nicio informație inclusă în acest Prospect nu este și nici nu va fi considerată o promisiune sau o declarație a Intermediarului cu privire la evenimente trecute sau viitoare. Se interzice orice reproducere sau distribuție, integrală sau parțială, a acestui Prospect sau orice dezvăluire a conținutului acestuia, cu excepția situației în care conținutul Prospectului este disponibil în alt mod publicului larg, precum și orice utilizare a informațiilor din acest document în alt scop decât în vederea căruia a fost întocmit. Punerea la dispoziție a acestui Prospect nu trebuie, în nicio situație, să creeze niciun fel de presupunere care să conducă la ideea că nu a existat vreo schimbare în activitatea Emitentului de la data prezentului Prospect, sau că informațiile conținute în acesta sunt corecte la orice dată ulterioară Prospectului. Acceptarea acestui Prospect de către fiecare potențial subscrisor în Acțiunile Noi constituie acordul acestuia cu privire la cele menționate mai sus.

Intermediarul nu face nicio declarație, nici explicită, nici implicită, cu privire la exactitatea sau caracterul complet al oricăror informații din prezentul Prospect. Fiecare potențial subscrisor în Acțiunile Noi ar trebui să aprecieze în mod individual relevanța informațiilor conținute în acest Prospect, iar orice subscriere a Acțiunilor Noi ar trebui să se bazeze pe o astfel de verificare independentă, după cum consideră necesar, inclusiv pe evaluarea riscurilor implicate și pe propria analiză a caracterului adecvat al oricărei asemenea investiții, luând în calcul în mod special propriile obiective privind investițiile și experiența, precum și orice alți factori care pot prezenta relevanță pentru un astfel de investitor în legătura cu subscrierea Acțiunilor Noi.



Fără a aduce atingere vreunei obligații a Emitentului (cu privire la care Intermediarul nu își asumă nicio responsabilitate) de a publica rapoarte curente și periodice în conformitate cu prevederile Legii 24/2017, ale Regulamentului 5/2018, ale Regulamentului (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului privind abuzul pe piață și de abrogare a Directivei 2003/6/CE a Parlamentului European și a Consiliului și a Directivelor 2003/124/CE, 2003/125/CE și 2004/72/CE ale Comisiei, precum și cu orice alte legi și regulamente aplicabile, nici predarea prezentului Prospect și nici orice subscriere realizată în legătura cu acesta nu vor crea, în nicio situație, vreo implicație care să conducă la ideea că nu a existat vreo schimbare în activitatea Emitentului de la data prezentului Prospect sau că informațiile conținute în acesta sunt corecte la orice dată ulterioară prezentului Prospect.

Prezentul Prospect se adresează exclusiv Acționarilor Îndreptățiți să își exercite Drepturile de Preferință prin subscrierea Acțiunilor Noi în cadrul Perioadei de Subscriere.

Potențialii subscriitori nu ar trebui să trateze informațiile din prezentul Prospect ca reprezentând consultanță de investiții, juridică sau fiscală. Fiecare potențial subscriitor ar trebui să își consulte propriul consultant juridic, consultant financiar, contabil și alți consilieri pentru consultanță juridică, fiscală, comercială, financiară și pentru alte servicii de consultanță conexe referitoare la investiția în Acțiunile Noi. Nici Emitentul, nici Intermediarul nu fac nicio declarație cu privire la legalitatea unei investiții în Acțiunile Noi realizate de un potențial investitor în baza legislației relevante sau a unei legislații similare privind investițiile. Orice potențial subscriitor care se hotărăște să subscrie Acțiunile Noi are obligația de a cunoaște și de a se conforma restricțiilor și limitărilor aferente unei investiții în Acțiunile Noi, prevăzute în prezentul Prospect. Prin realizarea unei subscrieri în Acțiunile Noi, potențialii subscriitori își asumă orice răspundere atrasă în cazul în care respectiva subscriere sau achiziție este considerată ilegală în țara lor de reședință.

Cu excepția celor expres prevăzute în prezentul, informațiile care se regăsesc pe website-ul Emitentului, pe orice website la care se face referire în acest Prospect sau pe orice website care conține legături directe sau indirecte către website-ul Emitentului nu sunt încorporate prin referință la acestea în prezentul Prospect și orice decizie de a subscrie Acțiunile Noi nu ar trebui să se bazeze pe aceste informații.

Acest Prospect nu constituie sau nu face parte din nicio ofertă sau invitație privind vânzarea sau emisiunea și nu constituie și/sau nu face parte din nicio solicitare a vreunei oferte de achiziție de orice titluri de valoare, altele decât titlurile de valoare la care se referă și/sau nu constituie și nici nu face parte din orice solicitare a vreunei oferte de achiziție a acelor titluri de valoare de către vreo persoană, în orice circumstanțe în care respectiva ofertă sau solicitare este ilegală. Distribuirea acestui Prospect poate fi restricționată prin lege (inclusiv în baza unei autorizații, aprobări sau notificări obligatorii sau necesare) în anumite jurisdicții. Potențialul subscriitor are obligația de a se informa cu privire la existența oricărui astfel de restricții și de a respecta orice astfel de restricții. Nici Intermediarul și nici Emitentul nu au întreprins nicio acțiune de natură să permită, altfel decât în România în baza Ofertei, lansarea unei oferte de Acțiuni Noi sau posesia ori distribuția acestui Prospect sau a oricărui alt material de ofertă sau formular în legătură cu Acțiunile Noi, în vreo jurisdicție în care ar fi necesară o astfel de acțiune. Acest Prospect nu poate fi utilizat pentru sau în legătură cu nicio ofertă către, sau solicitare adresată de către nicio persoană din orice jurisdicție sau în orice circumstanțe în care o astfel de ofertă sau solicitare nu este autorizată sau este ilegală. Informații suplimentare cu privire la restricțiile aplicabile ofertelor și vânzărilor de Acțiuni Noi sunt prezentate mai jos și în secțiunile „Subscriere și Vânzare” și „Restricții de Vânzare”.

Intermediarul acționează exclusiv pentru Emitent și, drept urmare, nu acționează pentru nicio altă persoană în legătură cu Oferta, și nu va fi ținut răspunzător față de nicio altă persoană pentru faptul de a-și fi protejat clientul sau pentru că a furnizat servicii de consultanță în ceea ce privește Oferta.

Acest Prospect va fi disponibil pe website-ul Emitentului, la adresa [www.zentiva.ro](http://www.zentiva.ro), pe website-ul Bursei de Valori București, la [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro) și pe website-ul Intermediarului, la [www.brd.ro](http://www.brd.ro) iar variantele în formă tipărită ale acestuia vor fi puse la dispoziție gratuit, la cerere, în timpul programului normal de lucru, la sediul Emitentului din Bd. Theodor Pallady nr. 50, sector 3, București, România. Informațiile din acest Prospect sunt exacte numai la data menționată pe a doua pagină a acestui Prospect. Este posibil să fi intervenit modificări în activitatea și situația financiară a Emitentului de la acea dată.

## PREZENTAREA INFORMAȚIILOR FINANCIARE

### Informație financiară

Cu excepția cazului în care este indicat altfel, informațiile financiare din acest Prospect, referitoare la Emitent au fost extrase din situațiile financiare individuale anuale auditate ale Emitentului pentru anii financiari încheiați 2018 și 2017, fiind însoțite de rapoartele auditorului independent („Situațiile Financiare Anuale”) și din situațiile





financiare individuale neauditate ale Emitentului pentru trimestrul care s-a încheiat la 31 martie 2019 („Situțiile Financiare Intermediare”) (Situțiile Financiare Anuale și Situțiile Financiare Interimare vor fi denumite în mod colectiv „Situțiile Financiare”). Situțiile Financiare ale Emitentului au fost întocmite în conformitate cu prevederile Ordinului nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară aplicabile societăților ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată cu toate modificările și clarificările ulterioare. Aceste prevederi corespund prevederilor din Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană, cu excepția prevederilor IAS 21. Efectele variației Cursurilor de Schimb Valutar, IAS 20 contabilitatea subvențiilor guvernamentale cu privire la recunoașterea veniturilor din certificate verzi, cu excepția IFRS 15 – venituri din contractele cu clienții cu privire la veniturile din comisioanele rețelei de distribuție și cu excepția distribuției interimare a dividendelor.

Anul financiar al Emitentului se încheie la 31 decembrie, iar trimiterile la orice an din acest Prospect sunt trimiteri la perioada de 12 luni încheiată la data de 31 decembrie a acelui an.

Moneda de prezentare și funcțională a Emitentului este RON. În consecință, Situțiile Financiare sunt prezentate în RON.

Emitentul nu are investiții în filiale sau entități asociate la data de 31 decembrie 2018. Emitentul face parte din grupul Zentiva („Grupul”).

#### Auditori

Ernst & Young Assurance Services S.R.L., o societate independentă de audit, a auditat situațiile financiare ale Emitentului la data și pentru anul care se încheie la data de 31 decembrie 2017 și, respectiv 31 decembrie 2018.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L., cu sediul situat în Ion Mihalache nr. 15-17, etaj 21, clădirea Bucharest Tower Center, sector 1, București, România, este înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J40/5964/1999, având codul unic de înregistrare 11909783, și este membru al Camerei Auditorilor Financiară din România, înregistrată în Registrul Public al Auditorilor Financiară cu numărul 077/15.08.2001.

#### Prezentarea monedei

Cu excepția cazului în care se indică altfel, toate trimiterile din acest document la „RON”, „leu românesc”, leu” (singular) sau „lei” (plural) reprezintă trimiteri la moneda legală aflată în circulație în România. Toate trimiterile la euro, „euro” „EUR” „eurocenți” sau „€” reprezintă trimiteri la moneda introdusă la începutul celei de a treia etape a Uniunii Economice și Monetare, în conformitate cu Tratatul privind înființarea Comunității Europene, cu modificările ulterioare. Toate trimiterile la „dolari americani” sau „US\$”, „dolari” reprezintă trimiteri la moneda legală aflată în circulație în Statele Unite ale Americii.

Nu se face nicio declarație cu privire la faptul că orice sumă exprimată într-o monedă specifică în prezentul Prospect ar fi putut sau nu să fie convertită în oricare dintre celelalte monede prezentate în prezentul Prospect, la orice curs de schimb. Există o piață limitată pentru leul românesc în afara României. Disponibilitatea limitată a acestor monede poate conduce la o volatilitate a cursurilor de schimb.

Tabelul ce urmează indică cursul de schimb cel mai ridicat, cel mai scăzut și mediu, precum și cel de la sfârșitul perioadei de referință, pentru perioadele și datele indicate, leu românesc față de euro și dolarul american, conform cursului de schimb publicat de către Banca Națională a României pentru perioadele relevante.

#### Cursul mediu de schimb prin raportare la RON

Anul	Euro			La sfârșitul perioadei
	Cel mai ridicat	Cel mai scăzut	Media	
2017.....	4,6597	4,4888	4,5681	4,6597
2018.....	4,6695	4,6206	4,6535	4,6639

Sursa: Banca Națională a României.



Anul	Dolarul american			
	Cel mai ridicat	Cel mai scăzut	Media	La sfârșitul perioadei
2017.....	4.3408	3.8116	4.0525	3.8915
2018.....	4.1469	3.7170	3.9416	4.0736

Sursa: Banca Națională a României.

### Rotunjiri

Anumite informații care apar în prezentul document, inclusiv de natură financiară, statistică și operațională au fost rotunjite. În consecință, ca urmare a rotunjirilor, este posibil ca totalurile prezentate în acest document să varieze puțin față de suma aritmetică a respectivelor numere. Procentele reflectate în tabele au fost rotunjite și, prin urmare, este posibil să nu ducă la un rezultat de 100% în cazul adunării. Calculele, variațiile și alte procentaje pot fi ușor diferite față de calculele efective din cauza rotunjirii informației financiare, statistice sau operaționale care stă la baza acestora.

### Informații economice, privind piața și industria

Informațiile cu privire la tendințele macroeconomice, poziția de pe piață și alte date din industrie referitoare la activitatea Emitentului, cuprinse în prezentul Prospect în secțiunile intitulate „Rezumat”, „Factori de Risc”, „Descrierea Emitentului”, au fost extrase din surse oficiale și din industrie, date compilate de organizațiile profesionale și analiști, informații provenind din alte surse externe și din cunoștințele Emitentului privind piața. Sursele acestor informații, datele și statisticile includ publicații independente din industrie (inclusiv rapoartele și statisticile Băncii Naționale a României), studii de piață, sondaje interne, rapoarte și estimări și alte informații disponibile publicului. Aceste informații pot suferi modificări și nu pot fi verificate cu certitudine completă din cauza limitărilor privind disponibilitatea și certitudinea informațiilor brute și a altor limitări și incertitudini inerente oricărui studiu statistic.

Cu toate că Emitentul consideră că informația provenită de la terțe părți și inclusă în acest document este corectă, informațiile respective nu s-au verificat în mod independent și nici Emitentul, nici Intermediarul, nu fac nicio declarație și nici nu garantează corectitudinea sau caracterul complet al informației respective, astfel cum este inclusă în acest Prospect. Emitentul confirmă că informațiile din acest Prospect provenite de la terțe părți au fost reproduse cu acuratețe și, în măsura în care are cunoștință și poate evalua acest aspect din datele publicate de către aceste terțe părți, nu au fost omise fapte care ar determina ca informațiile reproduse să fie incorecte sau să inducă în eroare.

Acolo unde informația provenită din surse externe este inclusă în acest Prospect, sursa acesteia a fost identificată.

### Comunicarea actelor de procedură și executarea obligațiilor civile

Emitentul este înființat în conformitate cu și se supune legilor din România. Anumiți membri ai Consiliului de Administrație al Emitentului și ai managementului sunt rezidenți în România, iar anumite entități la care se face referire în prezentul sunt organizate conform legilor din România. Toate sau o parte substanțială din activele respectivelor persoane și entități sunt situate în România. Drept urmare, este posibil ca investitorii să nu poată:

- să comunice vreunui dintre membrii Consiliului de Administrație sau directorilor menționați în prezentul Prospect acte de procedură pe teritoriul Statelor Unite sau în alte țări decât România; sau
- să pună în executare în Statele Unite sau în alte țări, cu excepția României, hotărâri judecătorești obținute în instanțe ale SUA sau în alte țări împotriva Societății sau a membrilor Consiliului de Administrație și a directorilor menționați în prezentul Prospect în orice acțiune.

Legea română permite introducerea unei acțiuni în fața unei instanțe competente din România în vederea recunoașterii și executării unei hotărâri definitive *in personam* pronunțată de o instanță dintr-un stat membru al UE, dacă condițiile relevante stabilite în Regulamentul CE nr. 1215/2012 privind competența judiciară, recunoașterea și executarea hotărârilor în materie civilă și comercială, sunt îndeplinite. Cu toate acestea, există posibilitatea ca alte condiții să fie aplicabile cu privire la probleme particulare impuse de legislația română specială sau de convențiile internaționale. Norme similare referitoare la recunoașterea și executarea hotărârilor judecătorești pronunțate de instanțe străine se aplică hotărârilor judecătorești pronunțate în state non-membre UE, dar care sunt parte la Convenția de la Lugano din 2007 referitoare la competența judiciară, recunoașterea și executarea hotărârilor în materie civilă și comercială.



Hotărârile pronunțate de instanțele altor state membre din afara UE care nu sunt parte la Convenția de la Lugano din 2007 sunt supuse unor cerințe diferite care ar face dificilă punerea în aplicare. Sub rezerva legislației interne speciale (inclusiv convențiile internaționale ratificate) care reglementează recunoașterea și executarea hotărârilor străine cu privire la aspectele specifice, legea română permite introducerea unei acțiuni în fața unei instanțe competente din România pentru recunoașterea unei hotărâri *in personam* pronunțată de către o instanță a unui stat membru din afara UE, dacă sunt îndeplinite condițiile relevante în ceea ce privește recunoașterea hotărârilor străine stabilite în temeiul Codului de procedură civilă român. În plus, recunoașterea și executarea hotărârilor străine în chestiuni legate de drept administrativ, vamal, penal sau altă ramură a dreptului public sunt supuse legislației speciale și s-ar putea să fie necesară îndeplinirea anumitor condiții.

#### **Definiții și glosar**

Cu excepția cazului în care rezultă altfel din context, referințele în acest Prospect la *noi, al nostru și nostru* sunt referințe la Emitent.

Anumiți termeni folosiți în acest document, inclusiv toți termenii cu majusculă și anumiți termeni tehnici și de altă natură, sunt definiți și explicați în „*Partea 8 – Definiții și Glosar*”.

#### **Informații neincluse în acest document**

Nicio persoană nu a fost autorizată să dea nicio informație sau să facă vreo declarație cu excepția celor care sunt conținute în acest document și, dacă au fost date asemenea informații și făcute asemenea declarații, acestea nu ar trebui privite drept autorizate. În niciun fel de circumstanțe, nici transmiterea acestui document și nici vreo vânzare întemeiată pe acesta nu vor însemna implicit că nu a existat nicio modificare în activitatea noastră de la data acestui document sau că informația din acest document este corectă la orice moment ulterior datei acestuia.

#### **Informație referitoare la declarații anticipative**

Acest document conține declarații anticipative. Aceste declarații anticipative presupun riscuri, incertitudini, cunoscute sau necunoscute, multe dintre acestea fiind independente de controlul Emitentului și toate fiind întemeiate pe ipotezele curente și estimări cu privire la viitor. Declarațiile anticipative sunt uneori identificate prin folosirea expresiilor anticipative, cum ar fi „credem”, „se preconizează”, „poate”, „va fi”, „ar putea”, „ar trebui”, „riscă”, „se intenționează”, „se estimează”, „se urmărește”, „se plănuiește”, „se prezice”, „continuă”, „presupune”, „poziționat” sau „se anticipează” sau formele negative ale acestor expresii, alte variații ale acestora sau expresii similare. Aceste declarații anticipative includ aspecte care nu reprezintă fapte istorice. Acestea apar în mai multe locuri din acest document și includ declarații privind intențiile, considerațiile și așteptările Emitentului cu privire la, printre altele, rezultatele operațiunilor, situația financiară, lichiditatea, planurile, dezvoltarea, strategiile și politica de dividende ale Emitentului și ale industriei în care își desfășoară activitatea. În mod particular, declarațiile cuprinse în secțiunile intitulate „*Rezumat*”, „*Factori de Risc*” și „*Descrierea Emitentului*” cu privire la strategia Emitentului și evenimentele sau perspectivele viitoare reprezintă declarații anticipative.

Aceste declarații anticipative și alte declarații conținute în acest document cu privire la aspecte ce nu reprezintă fapte istorice implică predicții. Nicio asigurare nu poate fi dată că asemenea rezultate vor fi atinse; evenimentele sau rezultatele ulterioare ar putea fi diferite în mod semnificativ, ca urmare a riscurilor și incertitudinilor la care este expus Emitentul. Noi riscuri pot apărea în mod periodic și nu putem prezice toate asemenea riscuri. Astfel de riscuri și incertitudini ar putea determina ca rezultatele efective să varieze semnificativ de rezultatele viitoare indicate, exprimate sau implicite în astfel de declarații anticipative. Astfel de afirmații anticipative conținute în acest document se referă doar la data prezentului document. Emitentul declină în mod expres orice obligație sau angajament cu privire la actualizarea declarațiilor anticipative conținute în acest document, pentru a reflecta orice modificare în ce privește așteptările acestuia sau orice modificare a evenimentelor, condițiilor sau circumstanțelor pe care se întemeiază asemenea declarații, cu excepția cazului în care aceasta este cerută de prevederile legii aplicabile, Directivei privind Prospectul sau regulilor de informare și transparență impuse de legislația română sau ale Pieței Reglementate la Vedere administrată de Bursa de Valori București.

#### **NOTĂ ADRESATĂ TUTUROR INVESTITORILOR**

Acțiunile Noi nu au fost și nu vor fi înregistrate potrivit Legii privind Valorile Mobiliare din Statele Unite ale Americii din 1933, astfel cum a fost aceasta modificată („*Legea privind Valorile Mobiliare*”) sau la orice autoritate de reglementare a valorilor mobiliare din orice stat sau din altă jurisdicție din Statele Unite ale Americii, în vederea ofertei sau vânzării ca parte a distribuției lor și nu pot fi oferite sau vândute în Statele Unite ale Americii. Emitentul nu a fost recomandat de nicio comisie sau autoritate federală sau de stat de reglementare a valorilor mobiliare din Statele Unite ale Americii. De asemenea, autoritățile menționate mai sus nu au confirmat



exactitatea sau nu au determinat caracterul adecvat al acestui Prospect. Orice declarație contrară constituie o infracțiune în Statele Unite ale Americii.

Nu a fost întreprinsă nicio acțiune care să permită emiterea unei oferte publice având drept obiect Acțiunile Noi în baza legislației privind valorile mobiliare din nicio jurisdicție. Cu anumite excepții, Acțiunile Noi nu pot fi oferite sau vândute în nicio jurisdicție sau către sau pe seama sau în beneficiul niciunei persoane rezidente sau având cetățenia oricărei jurisdicții. Acest Prospect nu constituie o ofertă sau propunere de ofertă de a cumpăra nicio Acțiune Nouă de către nicio persoană din orice jurisdicție în care o asemenea ofertă sau propunere ar fi ilegală.

Distribuirea acestui Prospect și vânzarea Acțiunilor Noi în anumite jurisdicții pot fi restricționate de lege. Nicio acțiune nu a fost și nu va fi întreprinsă de către Emitent sau de către Intermediar pentru a permite emiterea unei oferte publice privind Acțiunile Noi în baza legilor privind valorile mobiliare din alte jurisdicții, și nicio acțiune nu a fost și nu va fi întreprinsă care să permită deținerea sau distribuirea acestui Prospect (sau a oricărui alt material de ofertă sau comunicat cu caracter publicitar cu privire la Acțiunile Noi) în nicio jurisdicție unde este necesară întreprinderea unei acțiuni în acest sens sau unde o asemenea acțiune este restricționată de lege. Prin urmare, nici acest Prospect și niciun comunicat cu caracter publicitar și niciun alt material de ofertă nu poate fi distribuit sau publicat în nicio jurisdicție decât în circumstanțe care ar duce la respectarea oricăror legi sau regulamente aplicabile. Persoanele care intră în posesia acestui Prospect trebuie să se informeze cu privire la și să respecte aceste restricții. Orice nerespectare a acestor restricții poate avea drept rezultat încălcarea legilor aplicabile valorilor mobiliare în aceste jurisdicții.





## CUPRINS

PARTEA	PAGINA
REZUMAT .....	10
PARTEA 1 FACTORI DE RISC.....	23
PARTEA A 2-A DESCRIEREA EMITENTULUI.....	32
PARTEA A 3-A UTILIZAREA FONDURILOR OBȚINUTE .....	57
PARTEA A 4-A DETALIILE OFERTEI.....	58
PARTEA A 5-A SUBSCRIERE ȘI VÂNZARE.....	65
PARTEA A 6-A RESTRICȚII PRIVIND VÂNZAREA.....	76
PARTEA A 7-A ASPECTE FISCALE .....	77
PARTEA A 8-A DEFINIȚII ȘI GLOSAR .....	81
PARTEA A 9-A INFORMAȚII GENERALE .....	85



## REZUMAT

Rezumatul este întocmit în conformitate cu cerințele de prezentare cunoscute drept "Elemente". Aceste Elemente sunt numerotate în Secțiunile A-E (A.1 - E.7).

Acest rezumat conține toate Elementele necesare a fi incluse într-un rezumat pentru acest tip de valori mobiliare și pentru acest tip de emitent. Din cauza faptului că nu este necesar ca anumite Elemente să fie prezentate, pot exista discontinuități în succesiunea de numerotare a Elementelor.

Deși ar putea fi necesar ca un Element să fie inclus în rezumat din cauza tipului de valori mobiliare și a tipului de emitent, este posibil să nu se poată furniza informații relevante privind acel Element. În acest caz, o scurtă descriere a Elementului este inclusă în rezumat cu mențiunea „nu este aplicabil”.

<b>Secțiunea A – Introducere și avertismente</b>		
<b>Element</b>		
<b>A.1</b>		<p>Acest rezumat trebuie să fie citit ca o introducere la Prospect.</p> <p>Orice decizie de investiție în Acțiunile Noi trebuie să se bazeze pe o examinare exhaustivă de către investitor a Prospectului ca întreg.</p> <p>În cazul în care se intenționează o acțiune în fața unui tribunal privind informația cuprinsă în Prospect, investitorul reclamant ar putea, în conformitate cu legislația internă a statelor membre SEE („Statele Membre”), să suporte cheltuielile de traducere a Prospectului înaintea începerii procedurii judiciare.</p> <p>Răspunderea civilă revine doar persoanelor care au depus rezumatul, inclusiv orice traducere a acestuia, dar numai dacă acesta este înșelător, inexact sau contradictoriu în raport cu celelalte părți ale Prospectului, sau dacă el nu furnizează, în raport cu celelalte părți ale Prospectului, informațiile esențiale pentru a ajuta investitorii să decidă dacă investesc în astfel de valori mobiliare.</p>
<b>A.2</b>	<p><i>Consimțământul Emitentului cu privire la utilizarea Prospectului pentru revânzarea ulterioară sau plasarea definitivă a valorilor mobiliare de către intermediari financiari</i></p>	<p>Nu se aplică; Emitentul nu a dat niciun consimțământ cu privire la utilizarea acestui Prospect pentru revânzarea ulterioară sau plasarea definitivă a valorilor mobiliare de către intermediarii financiari.</p>
	<p><i>Orice alte condiții clare și obiective aferente consimțământului care sunt relevante pentru utilizarea prospectului.</i></p>	<p>Nu se aplică; conform celor de mai sus, niciun consimțământ nu a fost dat de către Emitent cu privire la utilizarea acestui Prospect pentru revânzarea ulterioară sau plasarea definitivă a valorilor mobiliare de către intermediarii financiari.</p>
<b>Secțiunea B - Emitentul</b>		
<b>Element</b>		



<b>B.1</b>	<i>Denumirea juridică și comercială a Emitentului</i>	Denumirea juridică și comercială a societății este Zentiva S.A.
<b>B.2</b>	<i>Sediul social și forma juridică a Emitentului, legislația în temeiul căreia își desfășoară activitatea Emitentul și țara în care a fost constituit.</i>	Emitentul este o societate pe acțiuni înființată în, și supusă legislației din România. Sediul social al Emitentului este situat la adresa Bd. Theodor Pallady nr. 50, sector 3, București, România. Emitentul este înregistrat la Registrul Comerțului București cu nr. J40/363/1991, având codul unic de înregistrare 336206.
<b>B.3</b>	<i>Descrierea factorilor esențiali privind natura operațiunilor curente ale emitentului și principalele sale activități, începând cu principalele categorii de produse comercializate și/sau servicii furnizate și identificarea principalelor piețe de desfacere pe care concurează emitentul.</i>	Principalul obiect de activitate al Emitentului este „Fabricarea preparatelor farmaceutice” (Cod CAEN 2120). Principala activitate a Emitentului constă în producția și comercializarea de preparate și medicamente pentru uz uman. Emitentul își desfășoară activitatea comercială în întreaga lume, prin operațiuni de export, principalele sale piețe de desfacere fiind România, Germania, Franța, Republica Cehă, Slovacia și Rusia.
<b>B.4a</b>	<i>Descrierea celor mai importante tendințe recente care afectează emitentul și sectoarele de activitate în care acesta desfășoară activități.</i>	Nu se aplică; la data prezentului Prospect Emitentul nu are cunoștință de niciun fel de tendințe, incertitudini, solicitări, angajamente sau fapte cunoscute care, în mod rezonabil, pot afecta semnificativ perspectivele Emitentului.
<b>B.5</b>	<i>Descrierea Grupului Emitentului și a poziției sale în cadrul Grupului.</i>	Emitentul face parte din Grupul Zentiva, care are facilități de producție în Republica Cehă și România. Începând cu 30 septembrie 2018, Grupul Zentiva este controlat de către Advent Fund Global Private Equity VIII, un fond privat de investiții administrat de Advent International Corporation („Advent”). Advent este o organizație internațională de administrare de capital privat, cu filialele și entități afiliate ce operează din birouri aflate pe patru continente și care are peste 190 de angajați care desfășoară activități de investiții profesionale.



		<p>Advent este consultant de investiții înregistrat ca atare la Comisia de Valori Mobiliare și Burse SUA („SEC”)</p> <p>Grupul Zentiva este format din următoarele societăți: Al Sirona (Luxembourg) Subco S.à.r.l. (societatea mamă), Al Sirona (Luxembourg) Acqulstion S.à.r.l., Creo Pharma Holdings Limited, Creo Pharma Limited, Zentiva Pharma UK Limited, Zentiva GmbH, Helvephram A.G., Zentiva France S.A.S.U., Zentiva Pharma GmbH, Zentiva Italia S.R.L., Zentiva a.s., Zentiva Polska Sp. z.o.o., Winthrop Arzneimittel GmbH, Al Sirona s.r.o., Zentiva Group, a.s., Zentiva, k.s., Zentiva HU. kft., Zentiva International a.s., Winthrop Farmaceutica Portugal, Lda, Solacium Pharma S.R.L., Be Well Pharma S.R.L. Ca parte a grupului, Emitentul desfășoară activitatea de producție și comercializare de preparate și medicamente pentru uz uman și alte activități în domeniul farmaceutic.</p> <p>Emitentul nu deține investiții în filiale sau entități asociate la data de 31 decembrie 2018.</p>
B.6	<p><i>În măsura în care sunt cunoscute, numele oricărei persoane care deține, în mod direct sau indirect, participații în capitalul emitentului sau în drepturi de vot, care trebuie notificate în conformitate cu legislația națională a emitentului, împreună cu valoarea participației unei astfel de persoane.</i></p> <p><i>Se va preciza dacă acționarii majoritari ai emitentului au drepturi de vot diferite, în cazul în care acestea există.</i></p> <p><i>În măsura în care aceste informații sunt cunoscute de emitent, se va preciza dacă emitentul este deținut sau controlat direct sau indirect și de către cine și se va</i></p>	<p>La data Prospectului, acționarul majoritar al Emitentului este Zentiva Group a.s., o societate pe acțiuni înființată și funcționând conform legilor din Republica Cehă, cu sediul social situat în Praga 10, Dolní Měcholupy, U Kabelovny 130, cod poștal 10237, având codul unic de identificare 28446640, înregistrată la Registrul Comerțului ținut de către Curtea Metropolitană din Praga, Secția B, nr. mențiune 14570 („Acționarul Majoritar”). Acționarul Majoritar deține un număr de 388.931.210 acțiuni reprezentând 93,28% din numărul total de acțiuni emise de Emitent și 93,32% din numărul total de voturi ale Emitentului.</p> <p>Potrivit Legii 24/2017, dacă, ca rezultat al operațiunilor de cumpărare sau vânzare de acțiuni ori ca rezultat al oricăror alte operațiuni cu acțiuni ale unui emitent, drepturile de vot ale unei persoane ating, depășesc sau scad sub unul dintre aceste praguri de 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 50% or 75% din totalul drepturilor de vot, respectivul trebuie să informeze de îndată Emitentul cu privire la drepturile de vot deținute, în cel mult 4 (patru) zile de tranzacționare de la data la care respectiva persoană (i) ia la cunoștință despre achiziție sau vânzare sau despre posibilitatea de a exercita drepturi de vot sau, în funcție de context, ar fi trebuit să ia la cunoștință despre acest lucru, indiferent de data la care achiziția, vânzarea sau posibilitatea de a exercita drepturile de vot intră în vigoare sau (ii) este informată despre un eveniment care modifică structura drepturilor de vot.</p> <p>Acționarul Majoritar exercită controlul asupra Emitentului, ca o consecință a faptului că deține majoritatea acțiunilor și drepturilor de vot în cadrul Emitentului. În ciuda controlului exercitat de Acționarul Majoritar asupra Emitentului, legislația aplicabilă din România și actul constitutiv al Emitentului interzic acestui acționar să exercite această putere într-o manieră abuzivă.</p> <p>Toți acționarii Emitentului au drepturi de vot egale.</p>





	descrie natura acestui control.																																																																																																															
B.7	<p><i>Informații financiare istorice de bază selectate cu privire la emitent, prezentate pentru fiecare exercițiu financiar din perioada acoperită de informațiile financiare istorice și orice perioadă financiară intermediară ulterioară, însoțită de date comparative din aceeași perioadă a exercițiului financiar anterior, exceptând cerința referitoare la informațiile comparative din bilanț, care va fi îndeplinită prin prezentarea informațiilor din bilanțul de la sfârșitul exercițiului.</i></p> <p><i>Aceste informații ar trebui să fie însoțite de o descriere narativă a modificării semnificative a situației financiare a emitentului și a rezultatelor operaționale ale acestuia în timpul sau după perioada acoperită de informațiile financiare istorice de bază.</i></p> <p>Informațiile financiare prezentate mai jos sunt extrase din situațiile financiare auditate ale Emitentului la data de și pentru anii care se încheie la data de 31 decembrie 2017 și 2018 („Situațiile Financiare Anuale”) și din situațiile financiare individuale neauditate ale Emitentului pentru trimestrul care s-a încheiat la 31 martie 2019 („Situațiile Financiare Intermediare”) (Situațiile Financiare Anuale și Situațiile Financiare Interimare vor fi denumite în mod colectiv „Situațiile Financiare”), care sunt incluse în Prospect.</p> <p><b>Rezultatele operaționale pentru anii financiari care se încheie la data de 31 decembrie 2017 și, respectiv, 31 decembrie 2018</b></p> <p>Următoarele tabele conțin situația privind poziția financiară a Emitentului și alte elemente ale rezultatului global pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2017 și, respectiv la 31 decembrie 2018, extrase din situațiile financiare la data de și pentru anul financiar care se încheie la 31 decembrie 2018:</p>	<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="547 1048 831 1093">SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE</th> <th data-bbox="831 1048 1002 1093">Note</th> <th data-bbox="1002 1048 1225 1093">2018</th> <th data-bbox="1225 1048 1402 1093">2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="4"><b>Active</b></td> </tr> <tr> <td colspan="4"><b>Active imobilizate</b></td> </tr> <tr> <td>Imobilizări corporale</td> <td>9</td> <td>144.234.784</td> <td>136.824.367</td> </tr> <tr> <td>Fond comercial</td> <td>11</td> <td>46.141.201</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Imobilizări necorporale</td> <td>10</td> <td>3.895.132</td> <td>768.975</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td><u>194.271.117</u></td> <td><u>137.593.342</u></td> </tr> <tr> <td colspan="4"><b>Active circulante</b></td> </tr> <tr> <td>Stocuri</td> <td>13</td> <td>98.982.129</td> <td>40.549.376</td> </tr> <tr> <td>Creanțe comerciale și alte creanțe curente</td> <td>14</td> <td>199.832.571</td> <td>158.176.809</td> </tr> <tr> <td>Numerar și depozite pe termen scurt</td> <td>15</td> <td>405.115.315</td> <td>160.792.774</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td><u>703.930.016</u></td> <td><u>359.518.959</u></td> </tr> <tr> <td><b>Total active</b></td> <td></td> <td><u>898.201.133</u></td> <td><u>497.112.301</u></td> </tr> <tr> <td colspan="4"><b>Capital propriu și datorii</b></td> </tr> <tr> <td><b>Capital social, din care</b></td> <td><b>16.1</b></td> <td><u>41.696.115</u></td> <td><u>41.696.115</u></td> </tr> <tr> <td>Capital subscris</td> <td></td> <td>41.696.115</td> <td>41.696.115</td> </tr> <tr> <td>Prime de capital, din care:</td> <td>16.1</td> <td>24.964.506</td> <td>24.964.506</td> </tr> <tr> <td>Prime de capital la valoare nominală</td> <td></td> <td>9.863.684</td> <td>9.863.684</td> </tr> <tr> <td>Ajustare la hiperinflație a primelor de capital</td> <td></td> <td>15.100.822</td> <td>15.100.822</td> </tr> <tr> <td>Rezerve legale și alte rezerve</td> <td>16.2</td> <td>112.745.368</td> <td>112.745.368</td> </tr> <tr> <td>Rezerva din reevaluare</td> <td></td> <td>40.198.377</td> <td>40.198.377</td> </tr> <tr> <td>Rezultat reportat / (Pierdere cumulată)</td> <td>16.2</td> <td>411.088.300</td> <td>148.490.603</td> </tr> <tr> <td><b>Total capital propriu</b></td> <td></td> <td><u>630.692.665</u></td> <td><u>368.094.969</u></td> </tr> <tr> <td colspan="4"><b>Datorii pe termen lung</b></td> </tr> <tr> <td>Datorii privind beneficiile angajaților</td> <td>19</td> <td>2.479.000</td> <td>1.813.000</td> </tr> <tr> <td>Datorii privind impozitele amânate</td> <td>7.2</td> <td>5.033.947</td> <td>6.494.406</td> </tr> <tr> <td>Provizioane</td> <td>18</td> <td>4.944.015</td> <td>5.091.012</td> </tr> </tbody> </table>			SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE	Note	2018	2017	<b>Active</b>				<b>Active imobilizate</b>				Imobilizări corporale	9	144.234.784	136.824.367	Fond comercial	11	46.141.201	-	Imobilizări necorporale	10	3.895.132	768.975			<u>194.271.117</u>	<u>137.593.342</u>	<b>Active circulante</b>				Stocuri	13	98.982.129	40.549.376	Creanțe comerciale și alte creanțe curente	14	199.832.571	158.176.809	Numerar și depozite pe termen scurt	15	405.115.315	160.792.774			<u>703.930.016</u>	<u>359.518.959</u>	<b>Total active</b>		<u>898.201.133</u>	<u>497.112.301</u>	<b>Capital propriu și datorii</b>				<b>Capital social, din care</b>	<b>16.1</b>	<u>41.696.115</u>	<u>41.696.115</u>	Capital subscris		41.696.115	41.696.115	Prime de capital, din care:	16.1	24.964.506	24.964.506	Prime de capital la valoare nominală		9.863.684	9.863.684	Ajustare la hiperinflație a primelor de capital		15.100.822	15.100.822	Rezerve legale și alte rezerve	16.2	112.745.368	112.745.368	Rezerva din reevaluare		40.198.377	40.198.377	Rezultat reportat / (Pierdere cumulată)	16.2	411.088.300	148.490.603	<b>Total capital propriu</b>		<u>630.692.665</u>	<u>368.094.969</u>	<b>Datorii pe termen lung</b>				Datorii privind beneficiile angajaților	19	2.479.000	1.813.000	Datorii privind impozitele amânate	7.2	5.033.947	6.494.406	Provizioane	18	4.944.015	5.091.012
SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE	Note	2018	2017																																																																																																													
<b>Active</b>																																																																																																																
<b>Active imobilizate</b>																																																																																																																
Imobilizări corporale	9	144.234.784	136.824.367																																																																																																													
Fond comercial	11	46.141.201	-																																																																																																													
Imobilizări necorporale	10	3.895.132	768.975																																																																																																													
		<u>194.271.117</u>	<u>137.593.342</u>																																																																																																													
<b>Active circulante</b>																																																																																																																
Stocuri	13	98.982.129	40.549.376																																																																																																													
Creanțe comerciale și alte creanțe curente	14	199.832.571	158.176.809																																																																																																													
Numerar și depozite pe termen scurt	15	405.115.315	160.792.774																																																																																																													
		<u>703.930.016</u>	<u>359.518.959</u>																																																																																																													
<b>Total active</b>		<u>898.201.133</u>	<u>497.112.301</u>																																																																																																													
<b>Capital propriu și datorii</b>																																																																																																																
<b>Capital social, din care</b>	<b>16.1</b>	<u>41.696.115</u>	<u>41.696.115</u>																																																																																																													
Capital subscris		41.696.115	41.696.115																																																																																																													
Prime de capital, din care:	16.1	24.964.506	24.964.506																																																																																																													
Prime de capital la valoare nominală		9.863.684	9.863.684																																																																																																													
Ajustare la hiperinflație a primelor de capital		15.100.822	15.100.822																																																																																																													
Rezerve legale și alte rezerve	16.2	112.745.368	112.745.368																																																																																																													
Rezerva din reevaluare		40.198.377	40.198.377																																																																																																													
Rezultat reportat / (Pierdere cumulată)	16.2	411.088.300	148.490.603																																																																																																													
<b>Total capital propriu</b>		<u>630.692.665</u>	<u>368.094.969</u>																																																																																																													
<b>Datorii pe termen lung</b>																																																																																																																
Datorii privind beneficiile angajaților	19	2.479.000	1.813.000																																																																																																													
Datorii privind impozitele amânate	7.2	5.033.947	6.494.406																																																																																																													
Provizioane	18	4.944.015	5.091.012																																																																																																													

<b>Total datoriile pe termen lung</b>		<b>12.456.962</b>	<b>13.398.418</b>
<b>Datoriile curente</b>			
Datoriile comerciale și asimilate	20	205.337.404	61.076.772
Datoriile privind impozitul pe profit		8.236.848	3.486.826
Alte datorii curente	20	28.816.540	36.010.639
Provizioane (curente)	18	12.660.714	15.044.677
<b>Total datoriile curente</b>		<b>255.051.506</b>	<b>115.618.914</b>
<b>Total datoriile</b>		<b>267.508.468</b>	<b>129.017.332</b>
<b>Total capital propriu și pasive</b>		<b>898.201.133</b>	<b>497.112.301</b>
<b>SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL</b>	<b>Note</b>	<b>decembrie 2018 RON</b>	<b>decembrie 2017</b>
Venituri din vânzare de bunuri	5.1	425.797.246	426.814.358
Prestare servicii	5.1	27.131.315	30.403.034
Alte venituri	5.1	8.476.670	1.159.653
<b>Cifra de afaceri</b>	<b>5.1</b>	<b>461.405.231</b>	<b>458.377.045</b>
Alte venituri din exploatare	6.1	263.933.936	5.209.947
Modificări în cadrul stocurilor de bunuri finite și producție în curs		22.087.218	3.848.785
Materii prime și consumabile folosite	5.2	(227.949.377)	(196.642.714)
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	6.5	(63.250.448)	(59.063.423)
Depreciere, amortizare și pierderi de valoare		(12.136.484)	(21.416.471)
Cheltuieli de marketing și publicitate	6.6	(13.286.498)	(23.010.539)
Cheltuieli cu chirile		(3.493.873)	(3.976.678)
Reversări din / (cheltuieli cu) provizioanele	17	2.530.960	13.569.445
Alte cheltuieli de exploatare	6.2	(119.560.892)	(70.833.877)
<b>Profit operațional</b>		<b>310.279.772</b>	<b>106.061.521</b>
Venituri financiare	6.4	23.377.817	8.826.225
Cheltuieli financiare	6.3	(18.256.427)	(7.961.716)
<b>Profit înainte de impozitul pe venit</b>		<b>315.401.161</b>	<b>106.926.030</b>
Cheltuieli cu impozitul pe profit	7.1	(52.780.185)	(17.283.274)
<b>Profit / (pierdere) net / (a) (A)</b>		<b>262.620.976</b>	<b>89.642.756</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global:</b>			
Câștiguri/pierderi actuariale din beneficiile angajaților		-	(401.000)
Impact din reevaluarea terenurilor și clădirilor		-	45.250.865
Impact impozit pe profit amânat aferent reevaluării recunoscut în capitaluri proprii			(7.160.364)
<b>Alte elemente ale rezultatului global, net de impozite (B)</b>		<b>-</b>	<b>37.689.501</b>
<b>Profitul / (pierderea) exercițiului financiar (A) + (B)</b>		<b>262.620.976</b>	<b>127.332.257</b>
<b>Număr de acțiuni</b>		<b>416.961.150</b>	<b>416.961.150</b>





	<u>0,62985</u>	<u>0,21499</u>
<b>Profitul / (pierderea) netă pe acțiune (RON/acțiune)</b>		
Următoarele tabele conțin situația privind poziția financiară a Emitentului și alte elemente ale rezultatului global pentru trimestrul financiar încheiat la 31 martie 2018 și, respectiv la 31 martie 2019, extrase din situațiile financiare la data de și pentru trimestrul financiar care se încheie la 31 martie 2019:		
	<b>31 martie 2019</b>	<b>31 martie 2018</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Venituri din vânzare de bunuri	149.249.190	101.562.628
Prestare servicii	0	4.751.619
Venituri din chirii	0	0
Altele	0	190.058
<b>Cifra de afaceri</b>	<b>149.249.190</b>	<b>106.504.305</b>
Alte venituri din exploatare	2.405.617	2.811.503
Modificări în cadrul stocurilor de bunuri finite și producție în curs	6.140.822	5.474.514
Materii prime și consumabile folosite	-73.750.704	-53.975.468
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	-17.793.217	-14.561.237
Depreciere, amortizare și pierderi de valoare	-3.089.430	-2.660.753
Cheltuieli de marketing și publicitate	-2.542.630	-4.142.455
Cheltuieli cu chiriile	-477.988	-838.999
Provizioane	27.719	-935.082
Alte cheltuieli de exploatare	-21.713.952	-22.184.455
<b>Profit operațional</b>	<b>38.455.427</b>	<b>15.491.872</b>
Venituri financiare	2.449.528	1.343.364
Cheltuieli financiare	-1.640.084	-660.638
<b>Profit/(pierdere) înainte de impozit</b>	<b>39.264.871</b>	<b>16.174.599</b>
Cheltuieli cu impozitul pe venit	-6.682.525	-3.308.329
<b>Profit / (pierdere) net / (a) (A)</b>	<b>32.582.346</b>	<b>12.866.270</b>
	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global:</b>		
Impact din reevaluarea terenurilor și clădirilor		
Câștiguri/pierderi actuariale din beneficiile angajaților		
<b>Alte elemente ale rezultatului global, net de impozite (B)</b>		
	<b>32.582.346</b>	<b>12.866.270</b>
<b>Profitul total net (A) + (B)</b>		
<b>Număr de acțiuni</b>	<b>416.961.150</b>	<b>416.961.150</b>
	0,0781	0,0309
<b>Profitul / (pierderea) netă pe acțiune (RON/acțiune)</b>		
	<b>31 martie 2019</b>	<b>31 decembrie 2018</b>
<b>Active</b>		
<b>Active imobilizate</b>		

	Imobilizări corporale	146.916.425	144.234.784
	Fond comercial	46.141.201	46.141.201
	Imobilizări necorporale	3.857.998	3.895.132
		<u>196.915.624</u>	<u>194.271.117</u>
	<b>Active circulante</b>		
	Stocuri	137.701.236	98.982.129
	Creanțe comerciale și alte creanțe curente	155.314.887	199.832.571
	Alte active financiare	812.662	-
	Numerar și echivalente de numerar	397.667.665	405.115.315
		<u>691.496.451</u>	<u>703.930.016</u>
	<b>Total active</b>	<u>888.412.074</u>	<u>898.201.133</u>
	<b>Capital și rezerve</b>		
	<b>Capital social, din care</b>	<u>41.696.115</u>	<u>41.696.115</u>
	Capital subscris	41.696.115	41.696.115
	Inflația legată de capitalul social	-	-
	Prime de capital, din care:	24.964.505	24.964.505
	Prime de capital la valoare nominală	9.863.684	9.863.684
	Ajustare la hiperinflație a primelor de capital	15.100.822	15.100.822
	Rezerve legale și alte rezerve	158.748.956	112.745.368
	Rezerva din reevaluare	40.198.377	40.198.377
	Rezultat reportat / (Pierdere cumulată)	385.868.993	411.088.300
	<b>Total capital propriu</b>	<u>651.476.947</u>	<u>630.692.665</u>
	<b>Datorii pe termen lung</b>		
	Datorii privind beneficiile angajaților	1.813.000	2.479.000
	Alte datorii pe termen lung	4.687.031	-
	Datorii privind impozitele amânate	5.033.947	5.033.947
	Provizioane pe termen lung	25.604.251	4.944.015
	<b>Total datorii pe termen lung</b>	<u>37.138.228</u>	<u>12.456.962</u>
	<b>Datorii curente</b>		
	Datorii comerciale și asimilate	145.257.227	205.337.404
	Datorii privind impozitul pe profit	6.682.525	8.236.848
	Alte datorii curente	34.002.908	28.816.540
	Provizioane (curente)	13.854.239	12.660.714
	<b>Total datorii curente</b>	<u>199.796.899</u>	<u>255.051.506</u>
	<b>Total datorii</b>	<u>236.935.127</u>	<u>267.508.468</u>
	<b>Total capital propriu și pasive</b>	<u>888.412.074</u>	<u>898.201.133</u>
	De la 31 martie 2019, nu a existat nicio modificare negativă a perspectivelor, situației financiare sau comerciale ale Emitentului.		
<b>B.8</b>	<i>Informații financiare pro forma selectate, identificate ca atare.</i>  <i>Informațiile financiare pro forma de bază selectate trebuie să indice în mod clar faptul că, din</i>	Nu se aplică. Prospectul nu include informații financiare pro forma.	





	<i>cauza naturii lor, informațiile financiare pro forma se referă la o situație ipotetică și, prin urmare, nu reprezintă situația financiară sau rezultatele efective ale societății.</i>	
<b>B.9</b>	<i>Dacă se întocmesc previziuni sau o estimare a profitului se va preciza cifra.</i>	Nu se aplică. În acest Prospect nu au fost realizate previziuni sau estimări privind profitul.
<b>B.10</b>	<i>Descrierea rezervelor din rapoartele de audit privind informațiile financiare istorice.</i>	Nu se aplică. Raportul auditorilor independenți nu cuprinde nicio rezervă sau modificare în legătură cu informațiile financiare istorice.
<b>B.11</b>	<i>În cazul în care capitalul circulant al emitentului nu este suficient pentru cerințele actuale ale emitentului, se va include o explicație.</i>	Managementul Emitentului este de părere că Emitentul deține capital circulant suficient care să acopere nevoile sale pentru cel puțin 12 luni după data publicării Prospectului.
<b>Secțiunea C – Valori mobiliare</b>		
<b>C.1</b>	<i>O descriere a tipului și categoriei valorilor mobiliare care fac obiectul ofertei publice și/sau sunt admise la tranzacționare, inclusiv orice număr de identificare a valorilor mobiliare.</i>	Oferta constă în oferirea de către Emitent de până la 300.000.000 Acțiuni Noi, ordinare, nominale și dematerializate, având o valoare nominală de 0,1 RON/acțiune („Acțiunile Noi”), care vor fi emise printr-o majorare a capitalului social al Emitentului („Majorarea Capitalului Social”) cu acordarea de Drepturi de Preferință („Oferta”). Oferta se adresează exclusiv acționarilor Emitentului înregistrați în registrul acționarilor Emitentului la Data de Înregistrare și anume 16 mai 2019 („Acționarii Îndreptățiți”) conform Drepturilor de Preferință pe care aceștia le dețin.  Pentru a subscrie o Acțiune Nouă, este necesar ca investitorul să dețină 1,3898 Drepturi de Preferință („Rata de Subscriere”). Un Acționar Îndreptătit poate achiziționa un număr maxim de Acțiuni Noi calculat ca raport dintre numărul de Drepturi de Preferință deținute de respectivul Acționar Îndreptătit la Data de Înregistrare în legătură cu Majorarea Capitalului Social și numărul de Drepturi de Preferință necesare pentru subscrierea unei Acțiuni Noi (1,3898 Drepturi de Preferință). În cazul în care respectiva împărțire generează fracții de Acțiuni Noi

		care ar putea fi subscribe, numărul maxim de Acțiuni Noi va fi rotunjit în minus până la numărul întreg.
C.2	<i>Moneda emisiunii.</i>	Moneda Acțiunilor Noi este RON
C.3	<i>Numărul de acțiuni emise și vărsate integral și numărul de acțiuni emise, dar nevărsate integral. Valoarea nominală per acțiune sau faptul că acțiunile nu au valoare nominală.</i>	La data acestui Prospect, numărul de acțiuni emise, reprezentând capitalul social emis, scris și vărsat al Emitentului constă în 416.961.150 acțiuni, fiecare dintre acestea fiind pe deplin vărsate și având o valoare nominală de 0,1 RON/acțiune.
C.4	<i>O descriere a drepturilor conexe valorilor mobiliare</i>	Toți deținătorii Acțiunilor emise de Societate au aceleași drepturi, cele mai importante fiind descrise mai jos: <ul style="list-style-type: none"> <li>• dreptul de preempțiune al acționarului;</li> <li>• dreptul de a vota și de a participa la adunarea generală a acționarilor;</li> <li>• dreptul de a primi dividende, în conformitate cu hotărârile adunării generale a acționarilor;</li> <li>• dreptul la informare;</li> <li>• dreptul de a se retrage din acționariatul Emitentului;</li> <li>• dreptul de a contesta hotărârile adunării generale a acționarilor;</li> <li>• drepturi derivate din lichidare; și</li> <li>• alte drepturi prevăzute de Actul Constitutiv al Societății, de legea nr. 31/1990 („Legea Societăților”), Legea 24/2017 și alte legi și regulamente aflate în vigoare.</li> </ul>
C.5	<i>O descriere a oricărei restricții privind liberul transfer al valorilor mobiliare.</i>	Acțiunile Noi pot fi subscribe exclusiv de către Acționarii Îndreptățiți. Drepturile de Preferință aferente Acțiunilor Noi nu sunt tranzacționabile. Acțiunile Noi care nu sunt subscribe în cadrul perioadei de exercitare a Drepturilor de Preferință („Perioada de Subscriere”) vor fi anulate.
C.6	<i>Se va indica dacă valorile mobiliare oferite fac sau vor face obiectul unei cereri de admitere la tranzacționare pe o piață reglementată și identitatea tuturor piețelor reglementate în care valorile mobiliare sunt sau urmează să fie tranzacționate.</i>	După închiderea Ofertei și înregistrarea Acțiunilor Noi la Registrul Comerțului, în Registrul ASF și la Depozitarul Central, Acțiunile Noi vor fi tranzacționate pe piața reglementată la vedere administrată de BVB, sub simbolul SCD, în conformitate cu prevederile legale relevante. Piața administrată de BVB reprezintă o piață reglementată în SEE în sensul Directivei privind Piețele Instrumentelor Financiare. Numerele de identificare și simbolurile de tranzacționare a Acțiunilor Noi vor fi: ISIN: ROSCDBACNOR8 Cod LEI: 254900HN31MYF870PE70 Simbol tranzacționare BVB: SCD





C.7	<i>O descriere a politicii de distribuire a dividendelor.</i>	Consiliul de administrație al Emitentului este axat pe crearea de valoare pentru acționarii Emitentului. Pentru a menține actualul trend de creștere a profitabilității, Emitentul are nevoie atât de resursele sale interne cât și de cele externe. Astfel, consiliul de administrație al Emitentului, axat pe continua extindere a profitabilității Emitentului în beneficiul acționarilor, intenționează să propună nedistribuirea dividendelor către acționari, atât timp cât creșterea Emitentului este comparabilă cu performanța istorică. În cazul în care consiliul de administrație al Emitentului va propune distribuirea dividendelor pe viitor, vor trebui avute în vedere anumite aspecte, respectiv condițiile generale de afaceri, rezultatele financiare ale Emitentului, cerințele de investiții, precum și restricțiile legale și contractuale de plată a dividendelor sau orice alți factori pe care consiliul de administrație al Emitentului îi poate considera relevanți. Orice profit care nu este dedicat planurilor de creștere ale Emitentului sau care nu este gravat de restricții contractuale, legale sau de altă natură va fi de principiu distribuit acționarilor, cu excepția cazului în care este necesar pentru orice alt scop corporativ, inclusiv pentru investiții în oportunitățile de creștere a profitului.
<b>Secțiunea D – Riscuri</b>		
D.1	<i>Informații esențiale despre principalele riscuri specifice emitentului sau sectorului în care acesta își desfășoară activitatea.</i>	<p><u>Riscuri referitoare la activitatea Emitentului și la industria în care acesta își desfășoară activitatea :</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Emitentul este expus unor schimbări ale condițiilor macroeconomice globale care, în cazul în care sunt nefavorabile, ar putea avea un efect negativ asupra industriei farmaceutice și asupra cererii de produse farmaceutice;</li> <li>• Industria farmaceutică este o industrie foarte competitivă și există riscul ca societățile concurente Emitentului să dezvolte produse care se dovedesc a fi mai bune decât produsele Emitentului, sau ca societățile concurente să aibă mai mult succes în vânzările și eforturile lor de marketing;</li> <li>• Emitentul își desfășoară activitatea într-un mediu foarte reglementat și în plină evoluție în România, ceea ce generează costuri de conformare semnificative, iar nerespectarea cerințelor actuale și viitoare ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra operațiunilor Emitentului;</li> <li>• Este posibil ca Emitentul să nu gestioneze deșeurile chimice în conformitate cu reglementările aplicabile sau, în general, să încalce obligațiile medicale, de sănătate și siguranță sau de mediu;</li> <li>• Emitentul depinde de furnizori terți de materii prime și de produse finite pentru dezvoltarea farmaceutică și este, prin urmare, expus anumitor riscuri asociate furnizorilor externi;</li> <li>• Este posibil ca Emitentul să nu fie în măsură să atragă și să păstreze personalul cheie, administratorii, directorii, angajații și alte persoane fără de care Emitentul nu își poate gestiona în mod eficient activitatea;</li> <li>• Activitățile comerciale ale Emitentului sunt supuse unor riscuri legate de răspunderea pentru produsele sale, asociate producției, vânzării și marketingului produselor farmaceutice;</li> <li>• Protecția insuficientă a drepturilor de proprietate intelectuală ale Emitentului și o altă protecție similară, a know-how-ului și secretelor comerciale ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra operațiunilor comerciale ale Emitentului;</li> <li>• Este posibil ca Emitentul să fie implicat în litigii și proceduri judiciare, inclusiv în litigii și proceduri judiciare legate de încălcarea drepturilor de proprietate intelectuală ale Emitentului sau ale terțelor părți, care pot fi costisitoare și consumatoare de timp;</li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Emitentul este supus riscului de contrapartidă, iar neîndeplinirea obligațiilor de către partenerii contractuali poate duce la pierderi care depășesc provizioanele Emitentului;</li> <li>• Emitentul este supus riscului ca lichiditatea să nu fie disponibilă imediat;</li> <li>• Emitentul este expus fluctuațiilor cursului de schimb care pot afecta în mod negativ Emitentul, situația financiară și veniturile acestuia;</li> <li>• Modificările standardelor contabile pot avea un impact negativ asupra situațiilor financiare ale Emitentului;</li> <li>• Riscul aferent succesului de piață;</li> <li>• Capacitatea de a satisface nevoile de lichidități și de a finanța operațiunile viitoare;</li> <li>• Dacă Emitentul nu își păstrează sau nu își îmbunătățește reputația privind calitatea serviciilor sale, poate fi afectată capacitatea sa de a atrage noi clienți și de a păstra clienții existenți, fapt ce ar putea afecta negativ activitatea, situația sa financiară, rezultatele operaționale și perspectivele;</li> <li>• O parte a vânzărilor locale ale Emitentului este supusă taxei de clawback, care se bazează parțial pe consumul național de medicamente rambursate și, prin urmare, se află în afara controlului Emitentului</li> </ul> <p><u>Riscurile legate de investițiile în România ca piață emergentă :</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Economia României este mai vulnerabilă la fluctuațiile economiei globale decât piețele dezvoltate;</li> <li>• Orice scădere a ratingurilor de credit ale României de către o agenție internațională de rating ar putea avea un impact negativ asupra activității Emitentului;</li> <li>• Dificultățile României legate de apartenența la Uniunea Europeană pot afecta negativ activitatea Emitentului;</li> <li>• Leul românesc poate fi supus unor grade mari de volatilitate prin cursurile de schimb și inflație.</li> </ul>
D.3	<p><i>Informații esențiale despre principalele riscuri specifice valorilor mobiliare.</i></p>	<p><u>Riscurile legate de Acțiunile Noi și Ofertă</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Acțiunile Noi ar putea să nu fie o investiție adecvată pentru toți investitorii;</li> <li>• Acțiunile Noi ar putea să nu ajungă să fie listate la Bursa de Valori București ori să rămână listate la BVB;</li> <li>• Tranzacționarea la Bursa de Valori București poate fi suspendată;</li> <li>• Fluctuațiile prețului pieței Acțiunilor Noi sau lipsa de lichiditate ar putea avea un impact asupra performanței unei investiții în Acțiunile Noi;</li> <li>• Este posibil ca Emitentul să nu poată distribui dividende pe viitor, din cauza profiturilor insuficiente sau din diverse constrângeri de natură juridică ori contractuală;</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Vânzări ulterioare ale unui număr semnificativ de acțiuni de către acționarul majoritar al Emitentului ar putea scădea prețul acțiunilor ;</li> <li>• Drepturile de Preferință ale acționarilor ar putea să nu fie disponibile anumitor acționari;</li> <li>• Fluctuațiile cursului de schimb pot afecta în mod negativ valoarea Acțiunilor Noi deținute de titularii străini;</li> </ul>



		<ul style="list-style-type: none"> <li>Acționarii Îndreptățiți se supun legislației fiscale românești privind tranzacționarea Acțiunilor Noi și distribuțiile făcute de Emitent în legătură cu acestea.</li> </ul>
<b>Secțiunea E – Oferta</b>		
<b>E.1</b>	<i>Valoarea totală netă a fondurilor obținute și o estimare a costului total în legătură cu emisiunea/oferta, inclusiv cheltuielile estimate percepute de emitent sau ofertant de la investitori.</i>	<p>Veniturile brute obținute de Emitent în urma Majorării Capitalului Social vor fi de aproximativ 30.000.000 RON (presupunând că toate Acțiunile Noi vor fi subscrise). Totalul veniturilor nete obținute de Emitent în urma Majorării Capitalului Social după deducerea comisioanelor, tarifelor și cheltuielilor va fi de aproximativ 29.815.000 RON (presupunând că toate Acțiunile Noi vor fi subscrise). Totalul comisioanelor, tarifelor și cheltuielilor plătitibile de către Emitent în legătură cu Majorarea Capitalului Social se preconizează a fi de aproximativ 185.000 RON (presupunând că toate Acțiunile Noi vor fi subscrise).</p> <p>Nici un comision, tarif sau cheltuială survenită în legătură cu Majorarea Capitalului Social nu va fi pretinsă subscriitorilor de către Emitent.</p>
<b>E.2a</b>	<i>Motivul ofertei, utilizarea și estimarea fondurilor nete obținute</i>	Veniturile obținute în urma Ofertei de către Emitent vor fi folosite pentru a asigura implementarea planurilor de creștere și dezvoltare ale Emitentului, prin continuarea extinderii ofertei de bunuri și servicii. Veniturile obținute vor asigura o sursă de finanțare (parțial) pentru creșterea organică și pentru posibile achiziții viitoare.
<b>E.3</b>	<i>O descriere a termenilor și condițiilor ofertei.</i>	<p>Un număr maxim de 300.000.000 de Acțiuni Noi ordinare, nominale și dematerializate având o valoare nominală de 0,1 RON/acțiune vor fi emise în cadrul Majorării Capitalului Social prin acordarea dreptului de preferință, conform celor aprobate prin decizia adunării generale extraordinare a acționarilor Emitentului din data de 30 aprilie 2019. Oferta este structurată ca o ofertă de Acțiuni Noi subscrise de către detinatorii Drepturilor de Preferință potrivit Drepturilor de Preferință deținute de aceștia, în cadrul perioadei de subscriere ce începe în data de <u>05.07</u> 2019 până la <u>05.08</u> 2019 inclusiv („Perioada de Subscriere”) în temeiul art. 26a din Regulamentul privind Prospectul. Numărul total al drepturilor de preferință este egal cu numărul de acțiuni emise de Emitent, înregistrate în registrul acționarilor Emitentului la data de înregistrare aferentă Majorării Capitalului Social, și anume 416.961.150 Drepturi de Preferință („Drepturile de Preferință”). Fiecărui Acționar Îndreptătit îi este atribuit un număr de Drepturi de Preferință egal cu numărul acțiunilor deținute la data de înregistrare aferentă Majorării Capitalului Social.</p> <p>Pentru subscrierea unei singure Acțiuni Noi, este necesar un număr de 1,3898 Drepturi de Preferință.</p> <p>Intermediarul Ofertei este BRD - Groupe Societe Generale S.A., organizată și funcționând conform legilor din România, înregistrată în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400008 din 13 iunie 2006, având Certificatul ASF nr. 255 din 8 iunie 2008, înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J40/608/1991, având codul unic de înregistrare 361579, cu sediul social situat în Bd. Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, cod postal 011171, București („BRD” sau „Intermediarul”).</p> <p>Perioada pe parcursul căreia detinatorii Drepturilor de Preferință vor putea subscrie Acțiunile Noi prin exercitarea Drepturilor de Preferință va fi de o lună, respectiv 32 zile calendaristice, începând cu prima Zi Lucratoare ulterioară Zilei Lucratoare în care a fost publicat Prospectul, și anume cu data de</p>

		<p>05.07..... 2019 și până la data de 05.08..... 2019.</p> <p>Metoda de intermediere este metoda celei mai bune execuții.</p> <p>Prețul de subscriere este de 0,1 RON pe Acțiune Nouă, <i>i.e.</i>, valoarea nominală a acțiunilor Emitentului.</p>
E.4	<p><i>O descriere a oricărui interes care ar putea influența semnificativ emisiunea/oferta, inclusiv a conflictelor de interese.</i></p>	<p>La data prezentului Prospect, Emitentul nu are cunoștință de niciun interes, inclusiv de vreun interes contrar, care este relevant pentru Ofertă.</p>
E.5	<p><i>Numele persoanei sau denumirea entității care oferă spre vânzare valorile mobiliare. Contracte de interdicție a înstrăinării; părțile contractante; precizarea perioadei de interdicție a înstrăinării.</i></p>	<p>Acțiunile Noi vor fi oferite spre subscriere de către Emitent.</p> <p>Nu există contracte de restricționare.</p>
E.6	<p><i>Cuantumul și procentul diluării imediate care rezultă în urma ofertei. În cazul unei oferte de subscriere adresate acționarilor existenți, se va preciza cuantumul și procentul diluării imediate în cazul în care aceștia nu subscriu în noua ofertă.</i></p>	<p>Oferta se desfășoară cu respectarea dreptului de preferință al Acționarilor Îndreptățiți, prin exercitarea Drepturilor de Preferință. Drept urmare, în cazul în care toți acționarii înregistrați în registrul acționarilor la data de înregistrare aferenta Majorării Capitalului Social și-ar exercita pe deplin dreptul de subscriere, niciun acționar nu ar fi supus diluării.</p> <p>Acționarii Îndreptățiți care nu subscriu în cadrul Ofertei vor suferi o diluare imediată de 2,6997% a participației lor în urma Majorării Capitalului Social, în condițiile în care nici un Acționar Existent nu va subscrie în cadrul Perioadei de Subscriere.</p>
E.7	<p><i>Cheltuielile estimate percepute de la investitor de către emitent sau ofertant.</i></p>	<p>Nu se aplică. Emitentul nu va percepe niciun fel de comision, taxă sau alte speze investitorilor în legătură cu Oferta sau participarea acestora în cadrul Ofertei.</p>



## PARTEA 1 FACTORI DE RISC

*Orice investiție în titluri de valoare implică un grad înalt de riscuri. Înainte de a decide să subscrie Noi Acțiuni, potențialii investitori trebuie să analizeze cu atenție factorii de risc asociați Noilor Acțiuni, activității Emitentului și industriei în cadrul căreia Emitentul își desfășoară activitatea, precum și toate celelalte informații conținute în acest Prospect inclusiv, în mod particular, factorii de risc descriși mai jos.*

*Potențialii investitori ar trebui să aibă în vedere că riscurile cu privire la Emitent, la industria în cadrul căreia Emitentul își desfășoară activitatea și cele cu privire la Noile Acțiuni, astfel cum sunt prezentate în secțiunea denumită „Rezumat” din prezentul Prospect sunt riscurile pe care Emitentul le consideră drept cele mai importante pentru analiza efectuată de un potențial investor în contextul deciziei de investiție a acestuia cu privire la Noile Acțiuni. Cu toate acestea, întrucât riscurile la care este expus Emitentul sunt în legătură cu evenimente și depind de circumstanțe care se vor materializa sau nu în viitor, potențialii investitori ar trebui să ia în calcul nu doar informația cu privire la riscurile cheie descrise în secțiunea denumită „Rezumat” din prezentul Prospect dar, printre altele, și riscurile și incertitudinile descrise mai jos.*

*Apariția oricărui dintre următoarele evenimente ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, perspectivelor Emitentului, rezultatelor operațiunilor și situației sale financiare. Factorii de risc descriși mai jos nu reprezintă o listă exhaustivă sau o explicație a tuturor riscurilor la care ar putea fi expuși investitorii atunci când fac o investiție în Noile Acțiuni și trebuie folosiți doar în scop de îndrumare. Riscurile și incertitudinile suplimentare cu privire la Noile Acțiuni care nu sunt cunoscute în prezent Emitentului sau pe care Emitentul le consideră în prezent ca fiind lipsite de importanță, pot avea de asemenea, în mod individual sau cumulativ, un efect negativ semnificativ asupra activității, rezultatelor operațiunilor și/sau situației financiare a Emitentului și, în situația materializării unui asemenea risc, prețul Noilor Acțiuni ar putea scădea și investitorii ar putea pierde investiția făcută, în totalitate sau în parte. O investiție în Noile Acțiuni implică riscuri financiare complexe și este adecvată numai pentru investitorii care (fie singuri, fie împreună cu un consultant corespunzător în domeniul financiar sau în alt domeniu) sunt capabili să evalueze avantajele și riscurile unei astfel de investiții și care dispun de resurse suficiente pentru a putea să suporte pierderile care ar putea rezulta din aceasta. Investitorii ar trebui să analizeze cu atenție dacă o investiție în Noile Acțiuni este potrivită pentru aceștia, ținând seama de informațiile din acest Prospect și de circumstanțele personale ale acestora.*

### **RISCURI REFERITOARE LA ACTIVITATEA EMITENTULUI ȘI LA INDUSTRIA ÎN CARE ACESTA ÎȘI DESFĂȘOARĂ ACTIVITATEA**

*Emitentul este expus unor schimbări ale condițiilor macroeconomice globale care, în cazul în care sunt nefavorabile, ar putea avea un efect negativ asupra industriei farmaceutice și asupra cererii de produse farmaceutice*

*Cererea generală de produse farmaceutice este afectată de diverși factori și tendințe macroeconomice, inclusiv de inflație, deflație, recesiune, bariere comerciale, fluctuații valutare și schimbări intervenite în puterea de cumpărare a plătitorilor de servicii medicale. O recesiune economică în EU/SEE sau pe alte piețe relevante, sau orice altă incertitudine legată de dezvoltarea și perspectivele economice, ar putea, de exemplu, să pună presiune pe plătitorii de servicii medicale, ceea ce ar avea ca rezultat o disponibilitate mai redusă de a plăti pentru produse farmaceutice.*

*Cererea de produse farmaceutice este, de asemenea, afectată de evoluțiile politice pe piețele relevante. Mai multe inițiative de stopare a creșterii costurilor produselor farmaceutice au fost sau sunt în curs de a fi implementate în UE/SEE, precum și pe alte piețe relevante, ceea ce ar putea afecta vânzările viitoare pentru companiile farmaceutice, inclusiv Emitentul. Aceste măsuri sunt preconizate să continue și pot avea ca rezultat sisteme de rambursare mai scăzute. În consecință, există riscul ca prețul produselor viitoare ale Emitentului să fie mai mic decât cel anticipat de Emitent, ceea ce ar putea afecta perspectivele viitoare privind veniturile Emitentului.*

*Orice evoluție negativă a condițiilor economice, financiare sau politice precum cele menționate mai sus ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare și veniturilor Emitentului.*

*Industria farmaceutică este o industrie foarte competitivă și există riscul ca societățile concurente Emitentului să dezvolte produse care se dovedesc a fi mai bune decât produsele Emitentului, sau ca societățile concurente să aibă mai mult succes în vânzările și eforturile lor de marketing.*



Industria farmaceutică este o industrie foarte competitivă caracterizată prin concurență globală, dezvoltare tehnologică rapidă și cerințe de investiții extensive. Emitentul se confruntă cu o concurență acerbă din partea marilor companii farmaceutice, inclusiv din partea companiilor multinaționale.

Societățile concurente pot avea organizații de producție sau capacități de vânzare și marketing semnificativ mai mari decât cele ale Emitentului și pot, prin urmare, să investească resurse financiare mai mari în măsuri de reglementare, precum și în vânzarea și marketingul produselor sale. Există, deci, riscul ca societățile concurente Emitentului să poată dezvolta sau să aibă în dezvoltare produse alternative care se pot dovedi a fi mai bune decât produsele Emitentului. Concurenții pot, de asemenea, dispune de resurse de vânzare și marketing mai mari decât cele ale Emitentului și, pot, prin urmare, comercializa cu succes un produs farmaceutic la fel de eficient sau un produs farmaceutic chiar mai puțin eficient decât produsele Emitentului și să obțină totuși o mai mare acceptare a produsului respectiv pe piață. Astfel de societăți și produse concurente pot limita perspectivele Emitentului de a obține venituri, ceea ce ar putea avea efecte negative semnificative asupra operațiunilor, situației financiare și veniturilor Emitentului.

De asemenea, o concurență puternică poate conduce la o presiune crescută asupra Emitentului în legătură cu prețurile produselor oferite clienților, ceea ce poate avea un impact asupra capacității Emitentului de a-și menține sau crește profitabilitatea. Competitivitatea Emitentului în mediul concurențial actual va depinde în mare parte de capacitatea sa de a se adapta rapid evoluțiilor și tendințelor noi ale pieței. În măsura în care Emitentul nu va putea să concureze în mod eficient cu concurenții săi, fie locali, fie parte a unor grupuri internaționale, acest lucru poate avea un efect negativ asupra activității, situației financiare, rezultatelor operațiunilor și perspectivei Emitentului.

*Emitentul își desfășoară activitatea într-un mediu foarte reglementat și în plină evoluție în România, ceea ce generează costuri de conformare semnificative, iar nerespectarea cerințelor actuale și viitoare ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra operațiunilor Emitentului.*

Fabricarea, marketingul și vânzarea produselor farmaceutice sunt în general asociate unei obligații împovărătoare de respectare a reglementărilor. În cazul în care Emitentul nu poate obține și menține aprobările relevante, acest lucru ar putea avea efecte negative semnificative asupra operațiunilor comerciale ale Emitentului.

Operațiunile comerciale ale Emitentului sunt supuse cerințelor de reglementare pe piețele relevante din UE/SEE. Obținerea aprobărilor și înregistrărilor necesare poate fi costisitoare și consumatoare de timp, iar Emitentul are obligația, și va avea în continuare obligația, de a alocă resurse semnificative respectării reglementărilor. Există întotdeauna riscul ca aceste cerințe să nu fie îndeplinite sau ca activitățile de reglementare ale Emitentului să devină mai costisitoare și să consume mai mult timp decât prevăzut. În plus, diferitele autorități nu aplică neapărat aceleași cerințe sau interpretări, ceea ce, de exemplu, înseamnă că o aprobare acordată într-o jurisdicție nu garantează că aprobarea corespunzătoare va fi acordată în altă jurisdicție.

Modificările legislației și ale reglementărilor pot, de asemenea, afecta activitatea Emitentului prin limitarea sau restrângerea capacității Emitentului de a-și desfășura activitatea în spațiul existent, de a-și crește eficiența sau de a-și lărgi aria serviciilor. Modificările cadrului de reglementare pot fi generate de factori sau decizii de natură politică sau economică. Emitentul nu poate prezice ce modificări ar putea fi aduse cadrelor de reglementare și legislative în viitor, și nici nu poate estima măsura în care activitatea sa, situația sa financiară și rezultatele operațiunilor sale ar putea fi afectate. De asemenea, nerespectarea de către Emitent a cerințelor de reglementare aplicabile activității sale ar putea conduce la diferite sancțiuni administrative, civile sau penale, care ar putea determina o creștere a costurilor Emitentului și ar putea afecta imaginea și reputația Emitentului sau a mărcii, ceea ce, la rândul său, poate avea un impact asupra activității, situației financiare și rezultatelor operațiunilor Emitentului. În plus, nerespectarea cerințelor de reglementare ar putea da părților contractuale ale Emitentului dreptul la exercitarea anumitor drepturi contractuale, care pot limita, restrânge sau încetini altfel activitățile Emitentului sau capacitatea acestuia de a-și urmări și pune în aplicare obiectivele strategice de creștere, și ar putea, de asemenea, genera costuri suplimentare pentru Emitent. Orice astfel de modificare a cadrului de reglementare ar putea avea un impact asupra activității, situației financiare și rezultatelor operațiunilor Emitentului.

În același mod, este posibil ca orientările și interpretările actuale ale autorităților de reglementare să fie, de asemenea, modificate sau reinterpretate, ceea ce ar putea afecta operațiunile Emitentului și conduce la o creștere a cererii privind, printre altele, obligații de documentare și limitări sau revocarea autorizațiilor acordate sau a înregistrărilor. Imposibilitatea de a obține și menține aprobările de reglementare necesare ar putea conduce la întâzieri semnificative, costuri crescute sau chiar la suspendarea proiectelor de dezvoltare, ceea ce ar putea avea efecte negative semnificative asupra operațiunilor, situației financiare și veniturilor Emitentului.

În plus, interpretarea Emitentului privind orientările și standardele se poate dovedi a fi incompatibilă cu cea a autorităților de reglementare.



Facilitățile de producție sunt inspectate în mod regulat de autorități, ceea ce poate conduce la observații sau cerințe noi cu privire la procesul de fabricare. În cazul în care Emitentul sau contractanții săi nu îndeplinesc aceste cerințe, este posibil ca autorizațiile acordate anterior să fie restricționate sau revocate. În plus, pot fi impuse sancțiuni cum ar fi amenzi, confiscarea produselor, restricții sau sancțiuni penale. În cazul în care acest lucru ar avea loc, ar putea avea efecte negative semnificative asupra operațiunilor, situației financiare și veniturilor Emitentului.

*Este posibil ca Emitentul să nu gestioneze deșeurile chimice în conformitate cu reglementările aplicabile sau, în general, să încalce obligațiile medicale, de sănătate și siguranță sau de mediu.*

În cadrul activităților comerciale normale ale Emitentului, acesta produce și depozitează deșeuri chimice. Prevenirea, separarea, depozitarea, tratarea și transportul acestor deșeuri sunt strict reglementate în România. Emitentul se ocupă intern de deșeurile chimice și de sistemul de colectare selectivă a deșeurilor, în conformitate cu legea, și externalizează transportul și eliminarea deșeurilor în conformitate cu dispozițiile legale aplicabile. Orice nerespectare de către Emitent a obligației de a colecta selectiv deșeurile chimice și de a le depozita corespunzător, sau nerespectarea de către un prestator de servicii a reglementărilor aplicabile transportului și eliminării deșeurilor chimice ar putea atrage sancțiuni sau amenzi pentru Emitent, care ar putea afecta marca, reputația, activitatea sau situația financiară a Emitentului.

În general, activitatea Emitentului este supusă unor legi și reglementări în materie de mediu și de sănătate publică. În cazul în care legile și reglementările aplicabile ar deveni mai stricte, Emitentul ar suporta costuri de conformare suplimentare care ar putea, la rândul lor, să aibă un efect negativ asupra activității și operațiunilor sale. Similar, orice nerespectare de către Emitent a cerințelor legale sau de reglementare ar putea genera costuri semnificative pentru Emitent, sau daune reputației sale, și ar putea astfel să aibă un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare sau rezultatelor operațiunilor Emitentului.

Nerespectarea reglementărilor aplicabile ar putea, de asemenea, angaja răspunderea Emitentului sau chiar conduce la suspendarea licențelor, autorizațiilor sau certificatelor sale de înregistrare. Oricare dintre aceste consecințe poate avea un impact negativ semnificativ asupra activității, situației financiare și rezultatelor operațiunilor Emitentului.

*Emitentul depinde de furnizori terți de materii prime și de produse finite pentru dezvoltarea farmaceutică și este, prin urmare, expus anumitor riscuri asociate furnizorilor externi.*

Operațiunile Emitentului nu includ toate elementele necesare dezvoltării farmaceutice. Emitentul contractează așadar terțe părți care îi furnizează materiile prime necesare procesului său de fabricație, dar și anumite produse finite pe care le vinde pe piața din România. În acest context, Emitentul este, și cel mai probabil va continua să fie, dependent de dezvoltarea și menținerea relațiilor comerciale cu furnizorii terți, și există astfel riscul ca Emitentul să nu poată găsi furnizori terți corespunzători atunci când are nevoie sau să nu poate ajunge la acorduri în termeni și condiții acceptabile, ceea ce ar putea avea un efect negativ asupra operațiunilor.

Activitățile respectivilor furnizori fac obiectul unor cerințe complexe în materie de securitate, mediu și raportare. Există riscul ca furnizorii să nu respecte legile, reglementările și standardele etice corespunzătoare, ceea ce ar putea expune Emitentul unor sancțiuni și cereri de reparare de daune. De asemenea, există riscul ca furnizorii terți să își modifice condițiile, să mărească prețurile sau să întâmpine dificultăți în livrare din motive precum deficitul de materii prime, greve, pagube sau dificultăți financiare sau din alte circumstanțe imputabile unui furnizor. În plus, este posibil ca furnizorii să nu efectueze livrarea conform celor agreeate, ceea ce ar putea conduce la întâzieri și costuri majorate sau ar putea obliga Emitentul să găsească surse alternative care, la rândul lor, pot fi costisitoare și consumatoare de timp.

În cazul în care oricare dintre riscurile menționate mai sus s-ar materializa, acesta ar putea avea efecte negative semnificative asupra operațiunilor, situației financiare și veniturilor Emitentului.

*Este posibil ca Emitentul să nu fie în măsură să atragă și să păstreze personalul cheie, administratorii, directorii, angajații și alte persoane fără de care Emitentul nu își poate gestiona în mod eficient activitatea.*

Emitentul depinde de disponibilitatea și de serviciul neîntrerupt ale unui număr relativ mic de manageri, angajați și alte persoane cheie. Aceste persoane cheie sunt intens implicate în activitatea de zi cu zi a Emitentului și, în același timp, au obligația de a lua decizii strategice, de a asigura punerea în aplicare a acestora și de a gestiona și superviza dezvoltarea Emitentului. Pierderea oricăreia dintre aceste persoane cheie poate afecta în mod semnificativ planurile financiare, dezvoltarea produselor, extinderea rețelei, planurile de marketing și alte planuri ale Emitentului.



Rezultatele viitoare ale Emitentului depind într-o mare măsură de contribuțiile continue ale conducerii existente ale acestuia și de capacitatea sa de a-și extinde echipa de conducere superioară prin adăugarea de noi membri cu înaltă calificare, care pot fi dificil de identificat și recrutat. Dacă unul dintre directorii executivi ai Emitentului sau alte persoane cheie își încetează relația de muncă sau colaborare, activitatea, perspectivele, rezultatele operațiunilor și situația financiară ale Emitentului ar putea fi afectate în mod semnificativ.

*Activitățile comerciale ale Emitentului sunt supuse unor riscuri legate de răspunderea pentru produsele sale, asociate producției, vânzării și marketingului produselor farmaceutice.*

Operațiunile comerciale ale Emitentului sunt expuse unor diferite riscuri legate de răspundere asociate dezvoltării farmaceutice, precum riscurile privind răspunderea pentru produsele sale, care pot rezulta în legătură cu fabricarea, vânzarea și marketingul produselor farmaceutice.

Există riscul ca asigurarea Emitentului să nu ofere o acoperire suficientă în cazul unei reclamații privind calitatea produselor sau orice altă reclamație împotriva Emitentului, și ca Emitentul să nu obțină sau mențină o asigurare corespunzătoare în condiții acceptabile în viitor. Reclamațiile privind produsele și orice pierderi neasigurate pot avea efecte negative semnificative asupra operațiunilor, poziției financiare și veniturilor Emitentului.

*Protecția insuficientă a drepturilor de proprietate intelectuală ale Emitentului și o altă protecție similară, a know-how-ului și secretelor comerciale ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra operațiunilor comerciale ale Emitentului.*

Protejarea proprietății intelectuale și a altor drepturi similare reprezintă un aspect esențial al fabricării produselor farmaceutice, iar Emitentul investește timp și resurse financiare semnificative pentru a-și proteja drepturile împotriva utilizării ilegale de către terțe părți. Protejarea drepturilor de proprietate intelectuală prin brevete, drepturi de autor și înregistrări de mărci este, deci, importantă pentru operațiuni, dar Emitentul depinde și de know-how, secrete comerciale și date ale studiilor dezvoltate care sunt dificil de protejat în baza legilor privind proprietatea intelectuală.

Există riscul ca drepturile de proprietate intelectuală sau drepturi similare ale Emitentului să nu ofere Emitentului protecție suficientă, sau ca drepturile să nu poată fi menținute. Există, de asemenea, riscul ca obligațiile de păstrare a confidențialității secretelor comerciale sau a know-how-ului Emitentului sau ale colaboratorilor săi să fie încălcate, sau să nu poată fi puse în executare de către instanțe sau ca respectivele secrete comerciale sau know-how să devină altfel cunoscute în circumstanțe în care Emitentul nu dispune de mijloace efective de redresare. De asemenea, concurenții și alte terțe părți ar putea dezvolta în mod independent un know-how similar, ceea ce ar putea afecta operațiunile comerciale ale Emitentului.

În plus, industria farmaceutică este caracterizată de un nivel înalt de inovație și de o dezvoltare tehnologică rapidă, motiv pentru care tehnologii și produse noi pot fi dezvoltate de terțe părți.

În cazul în care combinația de drepturi de proprietate intelectuală, secrete comerciale și alte forme de protecție pe care se bazează Emitentul pentru protecție este insuficientă, capacitatea acestuia de a-și comercializa cu succes produsele va fi afectată, și este posibil ca Emitentul să nu își poată desfășura activitatea în mod profitabil. În cazul în care drepturile de proprietate intelectuală ale Emitentului sau alte forme de protecție sunt pierdute sau restrânse, acest lucru poate avea efecte negative semnificative asupra operațiunilor, situației financiare și veniturilor Emitentului.

*Este posibil ca Emitentul să fie implicat în litigii și proceduri judiciare, inclusiv în litigii și proceduri judiciare legate de încălcarea drepturilor de proprietate intelectuală ale Emitentului sau ale terțelor părți, care pot fi costisitoare și consumatoare de timp.*

Litigiile, pretențiile, investigațiile și procedurile judiciare pot duce la situația în care Emitentul este obligat să plătească daune sau să înceteze activitatea. Este posibil ca Emitentul să se implice periodic în litigii în cadrul operațiunilor sale comerciale normale, și există riscul ca Emitentul să facă obiectul unor acțiuni în instanță legate, de ex., de proprietatea intelectuală, licențe, contracte sau aspecte de dreptul muncii. Succesul Emitentului va depinde parțial de capacitatea sa de a-și desfășura operațiunile fără încălcarea sau exploatarea drepturilor de proprietate intelectuală ale terțelor părți. Există riscul ca unele dintre produsele actuale sau viitoare ale Emitentului care sunt fabricate și distribuite să dea naștere unor pretenții din partea unor terțe părți cu privire la încălcarea unor brevete sau alte drepturi de proprietate intelectuală. Astfel de dispute, pretenții și proceduri judiciare pot fi complexe, iar rezultatul acestora dificil de prezis; ele pot, de asemenea, să perturbe activitățile comerciale normale și să fie costisitoare și consumatoare de timp. În cazul în care Emitentul devine implicat în litigii sau proceduri judiciare, există riscul ca acest lucru să aibă efecte negative semnificative asupra operațiunilor, situației financiare și veniturilor Emitentului.



***Emitentul este supus riscului de contrapartidă, iar neîndeplinirea obligațiilor de către partenerii contractuali poate duce la pierderi care depășesc provizioanele Emitentului.***

În cursul normal al activității sale, Emitentul este expus riscului ca terții care îi datorează bani să nu-și îndeplinească obligațiile din cauza insolvenței, falimentului, lipsei de lichidități, problemelor economice globale sau locale, evoluțiilor politice sau altor motive. Aceasta expune Emitentul la riscul de contrapartidă, care, din punct de vedere istoric, a fost mai mare în perioadele de recesiune economică. În prezent, Emitentul este expus riscului de credit din activitățile sale de exploatare (în principal pentru creanțe comerciale) și din activitățile sale de finanțare, inclusiv depozitele la bănci și instituții financiare, tranzacții de schimb valutar și alte instrumente financiare.

Emitentul va suferi pierderi în cazul în care contrapartidele sale nu își respectă obligațiile. Dacă un procent mai mare decât cel preconizat al contrapartidelor Emitentului nu își îndeplinește obligațiile sau dacă suma medie pierdută ca urmare a neîndeplinirii obligațiilor este mai mare decât cea preconizată, pierderile efective datorate neîndeplinirii obligațiilor contrapartidei vor depăși suma provizioanelor deja luate, iar rezultatele operațiunilor vor fi afectate negativ. Dacă pierderile cauzate de neîndeplinirea obligațiilor contrapartidei depășesc în mod semnificativ valorile provizioanelor Emitentului sau necesită o majorare a provizioanelor, acest lucru ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare și rezultatelor operațiunilor Emitentului.

***Emitentul este supus riscului ca lichiditatea să nu fie disponibilă imediat.***

Emitentul nu are finanțare pe termen lung (nici de la partenerii comerciali, nici datorii către instituții financiare) și se bazează pe resursele financiare provenite din activitatea sa operațională pentru a satisface o parte substanțială a cerințelor sale de finanțare.

Deoarece o parte semnificativă din finanțarea Emitentului provine din activitatea sa operațională, orice scădere semnificativă a activității Emitentului ar putea avea un impact negativ asupra lichidității Emitentului dacă nu s-ar lua măsuri corespunzătoare pentru a îmbunătăți profilul de lichiditate al Emitentului.

***Emitentul este expus fluctuațiilor cursului de schimb care pot afecta în mod negativ Emitentul, situația financiară și veniturile acestuia.***

Emitentul are costuri legate de operațiunile sale în valută, în principal în EUR și USD. Emitentul exprimă aceste active și datorii, precum și dobânda de plată sau de încasat aferente acestor active și pasive, și câștiguri/pierderi realizate din vânzarea acestor active, prin raportare la RON în întocmirea situațiilor sale financiare. Fluctuațiile ratei de schimb a acestor valute prin raportare la RON pot avea un impact negativ asupra rezultatelor consolidate raportate ale operațiunilor, situației financiare și fluxurilor de numerar anuale ale Emitentului.

***Modificările standardelor contabile pot avea un impact negativ asupra situațiilor financiare ale Emitentului***

Situațiile financiare ale Emitentului sunt afectate de modificările aduse IFRS adoptate de către UE și aplicabile la diverse intervale de timp. Pe viitor, situațiile contabile, financiare și auditul intern al Emitentului pot fi afectate de modificările de aplicare și interpretare aduse respectivelor standarde contabile. Spre exemplu, IFRS 16 privind contractele de leasing, care a intrat în vigoare de la 1 ianuarie 2019, înlocuiește standardul anterior IAS 17 și impune noi cerințe privind evaluarea, prezentarea, recunoașterea și descrierea contractelor de leasing pentru Emitent în calitate de locatar. Aplicarea IFRS 16 va avea ca rezultat înregistrarea în bilanțul contabil a aproape tuturor contractelor de leasing, deoarece distincția dintre contractele de leasing operațional și cele de leasing financiar este eliminată. Conform IFRS 16, sunt recunoscute: un activ (dreptul de utilizare asupra bunului închiriat) și un pasiv financiar constând în viitoarele plăți ale chiriei. Singurele excepții sunt contractele de leasing pe termen scurt și cele cu o valoare mică. În loc să se recunoască o cheltuială cu chiria, profitul sau pierderea vor fi afectate de o amortizare a activului și de o cheltuială cu dobânda aferentă datoriei. Emitentul a calculat impactul prin creșterea activelor reprezentând drepturi de utilizare și prin majorarea obligațiilor de leasing de la 1 ianuarie 2019 în valoare de 5,66 milioane RON, o taxă de amortizare pentru dreptul de utilizare de 1,79 milioane RON pentru 2019 și o dobândă de 0,34 milioane RON.

***Riscul aferent succesului de piață***

Pentru a genera și crește veniturile sale, Emitentul este dependent de încheierea de contracte de distribuție, cooperare, furnizare și/sau licență. Nu pot fi oferite niciun fel de garanții că Emitentul va putea, pe viitor, să încheie astfel de contracte pentru a genera suficiente venituri necesare pentru a-și continua activitatea. Drept urmare, o investiție în Acțiunile Noi ar putea avea ca rezultat o pierdere semnificativă sau chiar totală a investiției. În cazul în care, din orice motiv, aceste contracte sunt amânate, reduse sau desființate, acest lucru poate avea un efect negativ asupra operațiunilor comerciale ale Emitentului.



### *Capacitatea de a satisface nevoile de lichidități și de a finanța operațiunile viitoare.*

Există riscul ca Emitentul să necesite pe viitor finanțări suplimentare e.g. ca urmare a obținerii unor venituri din vânzări mai mici decât cele preconizate sau ca urmare a creșterii costurilor peste limita anticipată, ca urmare a implicării în noi oportunități de afaceri sau ca urmare a unor obligații ori investiții neprevăzute. Nu poate fi oferită nicio garanție că Emitentul va putea obține capitalul necesar, fie că este vorba de capital propriu și/sau de împrumuturi, în condiții acceptabile și în termenul necesar.

*Dacă Emitentul nu își păstrează sau nu își îmbunătățește reputația privind calitatea serviciilor sale, poate fi afectată capacitatea sa de a atrage noi clienți și de a păstra clienții existenți, fapt ce ar putea afecta negativ activitatea, situația sa financiară, rezultatele operaționale și perspectivele.*

Capacitatea de a păstra clienți și de a atrage noi clienți depinde parțial de recunoașterea brandului Emitentului și a brandului de Grup și de reputația pe care acest brand o are în ceea ce privește calitatea serviciului. Opinia publică negativă față de Emitent sau față de Grup ar putea rezulta din practici reale sau percepute ca atare din sectorul farmaceutic în general sau chiar din maniera în care Emitentul își conduce activitatea sau este perceput că își conduce activitatea. De asemenea, reputația Emitentului este strâns legată de reputația Grupului, însemnând că orice aspecte negative reale sau percepute ca atare legate de activitatea Grupului, de situația financiară a acestuia, de rezultatele operaționale și de perspectivele sale ar putea afecta, la rândul lor, în mod negativ reputația Emitentului.

În ciuda faptului că Emitentul depune toate eforturile pentru a respecta instrucțiunile de reglementare aflate în vigoare și pentru a crește percepția pozitivă a clienților și a posibililor clienți în ceea ce privește serviciile sale, publicitatea negativă și opinia publică negativă ar putea afecta negativ capacitatea Emitentului de a păstra și de a atrage clienți, ceea ce ar putea avea un efect negativ substanțial asupra activității, situației financiare și perspectivei Emitentului.

*O parte din vânzările locale ale Emitentului fac obiectul unei taxe de clawback, care se bazează parțial pe consumul național de medicamente rambursate și, prin urmare, nu se află sub controlul Emitentului.*

Începând cu ultimul trimestru al exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2009, în cadrul industriei farmaceutice, pentru societățile care dețin autorizații de introducere pe piață pentru anumite medicamente, a fost introdus un nou impozit, și anume taxa de clawback. În scopul finanțării cheltuielilor de sănătate publică, deținătorii autorizației de introducere pe piață incluse în programele naționale de sănătate au obligația de a plăti trimestrial taxa de clawback pentru vânzările respective de medicamente corespunzătoare trimestrului respectiv pe baza notificărilor primite de societate de la Fondul Național de Asigurări de Sănătate (CNAS). Prin urmare, taxa de clawback nu se află sub controlul Emitentului, iar o creștere semnificativă a acestei taxe ar putea avea un impact negativ asupra profitabilității Emitentului.

## **RISCURILE LEGATE DE INVESTIȚIILE ÎN ROMÂNIA CA PIAȚĂ EMERGENTĂ**

*Economia României este mai vulnerabilă la fluctuațiile economiei globale decât piețele dezvoltate*

Economia României este vulnerabilă la scăderile pieței și la încetiniri ale ritmului economic ce au loc în alte părți ale lumii. Deseori, impactul evenimentelor economice mondiale este resimțit mai puternic de către piețele emergente, cum este România, decât de piețele mai mature. Așa cum s-a întâmplat în trecut, problemele financiare sau o creștere a riscurilor percepute asociate investiției în economii emergente ar putea descuraja investițiile străine, iar economia României ar putea astfel să se confrunte cu o puternică lipsă de lichidități, ceea ce ar duce, printre altele, la creșterea taxelor și impozitelor sau la crearea de taxe și impozite noi, cu un impact semnificativ asupra activității, reputației, rezultatelor operaționale și situației financiare ale Emitentului.

În ultimii ani, România a trecut prin schimbări politice, economice și sociale de anvergură. Așa cum este de așteptat de la piețele emergente, acestea nu dețin întreaga infrastructură de afaceri, cadrul juridic și de reglementare care există în general în economii de piață libere mai mature. De asemenea, legislația fiscală, monetară și vamală a României este supusă unor interpretări diverse și suferă modificări ce pot avea loc frecvent.

De asemenea, România a trecut prin perioade de instabilitate politică semnificativă. În particular, în ultimii ani, mediul politic din România a fost unul instabil, dominat de conflicte politice și aflat sub o presiune semnificativă din partea unor proteste de stradă masive. Conflictele dintre Guvern, Parlament și Președintele țării pot duce la alte tulburări politice și sociale, care ar putea afecta procesul de adoptare a unor politici și ar putea, de asemenea, să încetinească dezvoltarea și reformele instituționale.



Direcția în care se îndreaptă pe viitor economia României rămâne în mare parte dependentă de eficacitatea măsurilor economice, financiare și monetare adoptate de guvernul său, precum și de evoluțiile din domeniul fiscal, juridic, de reglementare și din viața politică. Orice potențială negestionare de către Emitent a riscurilor asociate activității sale pe piețele emergente ar putea avea un efect negativ substanțial asupra rezultatelor sale operaționale. Orice astfel de evoluții pot afecta negativ în mod semnificativ activitatea, reputația, rezultatele operaționale și situația financiară ale Emitentului.

***Orice scădere a ratingurilor de credit ale României de către o agenție internațională de rating ar putea avea un impact negativ asupra activității Emitentului.***

Gradul de îndatorare al României pe termen lung atât în monedă națională cât și în monedă străină are în prezent ratingurile BBB- (stabil) acordat de S&P, Baa3 (stabil) acordat de Moody's și BBB- acordat de Fitch. Orice revizuire negativă a ratingurilor de credit ale României acordate datoriei în monedă națională și internațională de către aceste agenții internaționale de rating sau de agenții similare poate avea un impact semnificativ asupra capacității Emitentului de a obține finanțări suplimentare precum și asupra ratelor dobânzii și a altor condiții comerciale în baza cărora ar fi disponibile respectivele finanțări suplimentare. Acest lucru ar putea împiedica abilitatea Emitentului de a obține finanțare, ceea ce ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operaționale și situației financiare ale Emitentului.

***Dificultățile României legate de apartenența la Uniunea Europeană pot afecta negativ activitatea Emitentului***

România a aderat la Uniunea Europeană în ianuarie 2007 și continuă să treacă prin schimbări legislative datorită aderării sale și procesului continuu de integrare în UE. În cadrul procesului de aderare, Uniunea Europeană a stabilit o serie de măsuri pe care România trebuie să le respecte pentru a îndeplini cerințele de bază de aderare la UE. Comisia Europeană a primit sarcina de a monitoriza progresele realizate de România, prin emiterea de rapoarte anuale de conformitate. Cu toate că raportul intermediar al Comisiei Europene privind Mecanismul de Cooperare și Verificare al României, publicat în data de 25 ianuarie 2017, a lăudat progresul țării în anumite domenii (spre exemplu, eforturile de combatere a corupției, creșterea independenței sistemului judecătoresc, dezvoltarea cadrului legislativ în vederea asigurării integrității funcționarilor publici etc.) a subliniat, de asemenea, o serie de aspecte care trebuie în continuare îmbunătățite (spre exemplu, necesitatea unui sistem robust și independent de numire a procurorilor conducători de parchete, asigurarea respectului datorat judecătorilor și procesului judecătoresc, nereguli legislative nesoluționate, anumite neconcordanțe în aplicarea legii, etc.). La 15 noiembrie 2017, Comisia Europeană și-a prezentat raportul privind modul în care au fost rezolvate problemele identificate anterior. Raportul constată că s-au înregistrat progrese în ceea ce privește o serie de recomandări anterioare, în special recomandarea de instituire a unui sistem de verificare a conflictelor de interese în achizițiile publice, care a fost pusă în aplicare în mod satisfăcător, și s-au înregistrat progrese în ceea ce privește alte recomandări, sub rezerva punerii lor în aplicare. În același timp, Comisia Europeană a constatat că ritmul general al reformei în cursul anului 2017 s-a blocat, încetinind îndeplinirea recomandărilor rămase neîndeplinite și prezentând un risc de redeschidere a problemelor care au fost considerate închise în cadrul raportului din ianuarie 2017. Cu excepția cazului în care sunt luate măsuri satisfăcătoare, România poate fi supusă unor sancțiuni UE care ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra operațiunilor financiare, investițiilor și fluxurilor de capital din țară și, prin urmare, asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și situației noastre financiare, precum și asupra prețului de tranzacționare a Acțiunilor Noi. Spre exemplu, aceste sancțiuni pot lua forma unei suspendări temporare a aplicării dispozițiilor relevante care reglementează relațiile României cu oricare alt stat membru sau state membre al(e) UE sau suspendarea obligațiilor statelor membre de a recunoaște și de a pune în aplicare, în condițiile prevăzute în legislația UE, hotărârile și a deciziile judiciare din România

***Leul românesc poate fi supus unor grade mari de volatilitate prin cursurile de schimb și inflație***

Leul românesc este supus unui regim de curs de schimb variabil, prin care valoarea sa față de valutele străine este stabilită pe piața de schimb interbancară. Politica monetară a Băncii Naționale a României („BNR”) are ca țintă inflația. Regimul de curs de schimb variabil este aliniat la folosirea țintelor de inflație ca ancoră nominală a politicii monetare și permite un răspuns de politică flexibilă la șocurile neprevăzute care ar putea afecta economia. BNR nu are în vedere un anumit nivel sau un anumit interval pentru cursul valutar. Capacitatea BNR de a limita volatilitatea leului românesc depinde de un număr de factori economici și politici, inclusiv de disponibilitatea rezervelor de monedă străină și de numărul noilor investiții directe străine precum și de evoluția atitudinii investitorilor și a aversiunii investitorilor față de risc.

Orice modificări ale percepțiilor investitorilor globali asupra perspectivelor economice globale ori ale României pot duce la o și mai mare depreciere a leului românesc. O depreciere semnificativă a leului românesc ar putea afecta negativ situația economică și financiară a țării. Orice inflație peste limita preconizată apărută ca urmare a deprecierei leului ar putea duce la scăderea puterii de cumpărare și la erodarea încrederii clienților, ceea ce ar



putea avea un efect negativ substanțial asupra activității, rezultatelor operaționale și situației financiare ale Emitentului.

## **RISCURILE LEGATE DE NOILE ACȚIUNI**

*Noile Acțiuni ar putea să nu fie o investiție adecvată pentru toți investitorii.*

Fiecare potențial investitor în Noile Acțiuni trebuie să stabilească în ce măsură investiția respectivă este una adecvată propriilor sale circumstanțe. În mod specific, fiecare potențial investitor ar trebui:

- să aibă cunoștințe și experiență suficiente pentru a face o evaluare semnificativă a avantajelor și beneficiilor de a face o investiție în Acțiunile Noi;
- să aibă acces la, și cunoștințe despre instrumentele analitice adecvate pentru a evalua, în contextul situației sale financiare specifice, o eventuală investiție în Acțiunile Noi precum și impactul pe care respectiva investiție îl va avea asupra portofoliului său investițional general;
- să aibă resurse financiare și lichidități suficiente pentru a suporta toate riscurile unei investiții în Acțiunile Noi;
- să înțeleagă în profunzime condițiile aferente Acțiunilor Noi și să fie familiarizat cu comportamentul oricăror indici relevanți și oricăror piețe financiare; și
- să poată să evalueze (fie singur, fie cu ajutorul unui consultant financiar) posibile scenarii pentru factorii care ar putea afecta investiția și capacitatea sa de a suporta riscurile aferente.

Nu este recomandat potențialilor subscriitori să investească în Acțiunile Noi decât dacă au experiență (fie independent, fie cu ajutorul unui consultant financiar) în a evalua modul în care Acțiunile Noi se vor comporta în contextul unor circumstanțe schimbătoare, care sunt efectele acestor schimbări asupra valorii respectivelor Acțiuni Noi și care este impactul pe care această investiție l-ar putea avea asupra portofoliului investițional general al potențialului investitor. Activitățile de investiții sunt supuse legilor și regulamentelor aplicabile privind investițiile și/sau analizei sau reglementărilor emise de anumite autorități, și fiecare potențial investitor ar trebui să discute cu consultanții săi juridici sau cu autoritățile de reglementare adecvate.

*Noile Acțiuni ar putea să nu ajungă să fie listate la Bursa de Valori București ori să rămână listate la BVB.*

Emitentul își propune să ia toate măsurile necesare pentru a se asigura că Acțiunile Noi sunt admise la tranzacționare pe Piața Reglementată la Vedere a Bursei de Valori București, cât mai curând posibil după închiderea Ofertei. Cu toate acestea, nu există nicio garanție că, în cazul în care condițiile de înregistrare la Registrul Comerțului, în registrul ASF sau la Depozitarul Central se modifică, toate aceste condiții de înregistrare vor fi îndeplinite. În consecință, nu există nicio garanție că Acțiunile Noi vor fi admise la tranzacționare pe Piața Reglementată la Vedere a BVB la data estimată sau la o dată ulterioară.

*Tranzacționarea la Bursa de Valori București poate fi suspendată.*

ASF este autorizată să suspende tranzacționarea de valori mobiliare sau să solicite BVB să suspende de la tranzacționare valorile mobiliare tranzacționate pe BVB, dacă continuarea tranzacționării ar afecta negativ interesele investitorilor, pe baza măsurilor luate împotriva manipulării pieței și a tranzacțiilor efectuate pe baza informațiilor privilegiate. BVB trebuie să suspende tranzacționarea de valori mobiliare care nu îndeplinesc cerințele pieței reglementate, cu excepția cazului în care o astfel de acțiune ar putea afecta negativ interesele investitorilor sau buna funcționare a pieței. Dacă BVB nu întreprinde astfel de acțiuni, ASF poate cere suspendarea tranzacționării cu valori mobiliare, dacă acest lucru servește funcționării corespunzătoare a pieței și nu afectează interesele investitorilor. De asemenea, BVB are dreptul să suspende de la tranzacționare valorile mobiliare în alte circumstanțe, în conformitate cu reglementările sale. Orice suspendare ar putea afecta prețul de tranzacționare al valorilor mobiliare și ar afecta transferul acestora.

*Fluctuațiile prețului pieței Noilor Acțiuni sau lipsa de lichiditate ar putea avea un impact asupra performanței unei investiții în Acțiunile Noi.*

Prețul de tranzacționare al acțiunilor emise de societățile admise la tranzacționare poate fi extrem de volatil, având în vedere gradul redus de lichiditate. Acțiunile admise la tranzacționare pe piețele administrate de BVB au o lichiditate foarte redusă și, drept urmare, prețul lor de piață este foarte volatil. Prețul de tranzacționare al Acțiunilor Noi poate fi supus unor fluctuații mari ca răspuns la mulți factori, fie de natură internă, generați de activitatea ori de strategia Emitentului, precum și de rezultatele Emitentului, fie de natură externă, inclusiv evoluția prețurilor valorilor mobiliare pe alte piețe europene și globale, modificările cadrului legal aplicabil Emitentului, schimbările



petrecute în sectorul farmaceutic din România sau din regiune, modificările politice sau economice precum și de alți factori externi activității Emitentului. Astfel, prețul de tranzacționare al Acțiunilor Noi poate reflecta valoarea de piață a Emitentului, iar factorii externi menționați mai sus ar putea avea un impact negativ asupra prețului pieței Acțiunilor Noi, care ar putea genera pierderi pentru investitori, indiferent de activitatea Emitentului.

***Este posibil ca Emitentul să nu poată distribui dividende pe viitor, din cauza profiturilor insuficiente sau din diverse constrângeri de natură juridică ori contractuală.***

Declararea și plata dividendelor sunt decise de acționarii Emitentului.

Capacitatea Emitentului de a plăti dividende pe viitor va depinde, printre altele, de profiturile viitoare ale Emitentului, de fluxurile de capital, de poziția sa financiară și de nevoile de capital, de suficiența rezervelor distribuibile, de perspective, de condițiile de acordare a creditelor, de condițiile economice generale și de alți factori pe care administratorii și/sau acționarii li consideră importanți la diverse intervale de timp, atunci când decid plata dividendelor, dacă este cazul. Nu poate fi oferită nicio garanție că acționarii Emitentului vor decide pe viitor distribuirea de dividende. Dacă acționarii Emitentului decid să nu distribuie dividende, prețul Acțiunilor Noi poate fi afectat în mod negativ.

***Vânzări ulterioare ale unui număr semnificativ de acțiuni de către acționarul majoritar al Emitentului ar putea scădea prețul acțiunilor.***

Acționarul majoritar al Emitentului poate vinde acțiunile deținute în cadrul Emitentului sub condiția îndeplinirii formalităților necesare și respectării diverselor limitări legate de contractele de finanțare ale Emitentului. Emitentul nu poate prevedea dacă respectivele vânzări vor avea efectiv loc și nici care va fi efectul respectivelor vânzări de acțiuni, deși, pe baza altor situații anterioare/practice ale pieței, nu se poate exclude posibilitatea ca prețul acțiunilor să scadă. Orice vânzare a unui număr substanțial de acțiuni sau orice percepție privind iminența unei astfel de vânzări, ar putea avea un efect negativ asupra prețului de piață al acțiunilor.

***Drepturile de Preferință ale acționarilor ar putea să nu fie disponibile anumitor acționari.***

Acționarii Emitentului dețin, în cazul unei majorări a capitalului social, Drepturi de Preferință la subscriere în ceea ce privește Acțiunile Noi pe care Emitentul își propune să le emită. Cu toate acestea, deținătorii Acțiunilor Noi din anumite jurisdicții nu vor putea exercita respectivele drepturi decât dacă s-ar respecta cerințele legii privind valorile mobiliare aplicabile în respectivele jurisdicții sau dacă ar exista scutiri de la aplicarea respectivelor cerințe. Având în vedere că este puțin probabil ca Emitentul să respecte acele cerințe ori să existe scutiri de la aplicarea acestora, Emitentul nu poate exclude posibilitatea ca deținătorii de Acțiuni Noi din respectivele jurisdicții să nu își poată exercita Drepturile de Preferință și deci, să nu poată subscrie Acțiuni Noi în cadrul procedurilor de majorare de capital implementate de Emitent, inclusiv în cadrul Majorării de Capital și, drept urmare, participațiile respectivelor acționari în capitalul social al Emitentului ar putea să își piardă din valoare.

***Fluctuațiile cursului de schimb pot afecta în mod negativ valoarea Acțiunilor Noi deținute de titularii străini.***

Prețul Acțiunilor Noi și orice potențiale dividende pe care Emitentul le-ar distribui acționarilor sunt denumite în RON. Investițiile realizate de investitorii ce folosesc ca monedă de referință o altă valută decât RON i-ar putea expune pe aceștia la riscul privind fluctuația cursului de schimb valutar. Orice depreciere a RON față de respectivele valute va reduce valoarea investiției în Acțiunile Noi sau a dividendelor plătibile de către Emitent respectivelor investitori.

***Acționarii îndreptățiți se supun legislației fiscale românești privind tranzacționarea Acțiunilor Noi și distribuțiile făcute de Emitent în legătură cu acestea.***

Potențialii investitori în Acțiunile Noi pot fi obligați să plătească impozite sau taxe privind tranzacționarea Acțiunilor Noi în conformitate cu legile din România. Potențialii investitori ar trebui să se consulte cu consultanții lor cu privire la consecințele fiscale ale achiziției, deținerii, tranzacționării și răscumpărării Acțiunilor Noi și să nu se bazeze exclusiv pe considerentele de impunere stabilite în acest Prospect, deoarece alte condiții pot fi aplicabile situației lor particulare.



## PARTEA A 2-A DESCRIEREA EMITENTULUI

### I. Informații generale

#### Detalii de identificare

Denumirea legală a Emitentului este Zentiva S.A.. Emitentul este o societate pe acțiuni înregistrată în România și a fost înființată în 1990. Emitentul este înregistrat la Oficiul Național al Registrului Comerțului cu numărul J40/363/1991, cod unic de înregistrare 336206 și este rezident fiscal. Capitalul său social, subscris și vărsat, este alcătuit din 416.961.150 acțiuni, având fiecare o valoare nominală de 0,1 RON și împreună de 41.696.115 RON. În conformitate cu actul său constitutiv, Emitentul funcționează pentru o perioadă nelimitată.

Emitentul își desfășoară activitatea la sediul social situat în Blvd. Theodor Pallady nr. 50, Sector 3, București, România.

Serviciile prestate de Emitent includ producerea, marketingul și vânzarea de produse farmaceutice.

Acțiunile Emitentului sunt listate pe Piața Principală a Burselor de Valori București („BVB”), Categoria Standard și sunt tranzacționate sub simbolul SCD și codul ISIN ROSCDBACNOR8.

#### Istoric

Predecesorul Emitentului a fost Întreprinderea de Medicamente București („IMB”), înființată în 1962.

În 1990, Emitentul a fost înființat, preluând întreg patrimoniul fostei IMB în concordanță cu decizia Guvernului.

În noiembrie 1999, pachetul majoritar de acțiuni a fost preluat de către grupul de investitori instituționali format din Banca Europeană de Reconstrucție și Dezvoltare, Fundația Post - Privatizare, GED Eastern Fund, Euromerchant Balcan Fund, Black See Fund și Galenica North East prin intermediul companiei cipriote Venoma Holdings Limited.

În 27 iunie 2002 Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor 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 acțiuni gratuite pentru fiecare acțiune deținută de acționarii înregistrați în Registrul Acționarilor la data de referință 30 mai 2002.

În 12 octombrie 2005 a avut loc achiziția acțiunilor Venoma de către Zentiva N.V., o companie olandeză cu sediul în Amsterdam, Olanda, având sucursale în mai multe țări europene.

În octombrie 2005, Zentiva NV a făcut o ofertă publică de cumpărare a acțiunilor emitentului Sicomed S.A., denumit ulterior Zentiva S.A., la valoarea de 1,37 RON / acțiune, în perioada 9 noiembrie 2005 – 12 ianuarie 2006.

În martie 2009, Sanofi - Aventis Europe a anunțat faptul că a devenit acționar al Zentiva N.V. cu o deținere de aproximativ 96,8% din acțiuni.

În august 2009, Sanofi - Aventis Europe a lansat o ofertă publică de preluare obligatorie a acțiunilor emitentului Zentiva S.A., la valoarea de 0,7 RON / acțiune, ce s-a derulat în perioada 12 august 2009 – 22 septembrie 2009, în urma căreia a dobândit un număr de 14.185.503 acțiuni, ajungând, împreună cu persoanele cu care a acționat concertat, la o deținere de 78,31% din capitalul social al Emitentului.

În perioada 20 februarie 2018 și 5 aprilie 2018, Sanofi - Aventis Europe, prin Zentiva N.V., a derulat o ofertă publică de cumpărare la prețul de 3,50 RON pe acțiune, în urma căreia a dobândit un număr de 48.216.352 acțiuni, ajungând astfel la o deținere de 93,2295% din capitalul social al Emitentului.

La data de 30 septembrie 2018 a avut loc finalizarea transferului de acțiuni între Zentiva N.V. (100% deținută și controlată de Sanofi Aventis Europe), în calitate de vânzător, și Al Sirona BidCo s.r.o. (100% deținută și controlată de Al Sirona (Luxembourg) Acquisition S. à r.l., o societate care este la rândul său deținută în întregime de către Al Sirona (Luxembourg) Subco S. à r.l. și în cele din urmă controlată de Advent Funds GPE VIII, un fond administrat de către Advent International Corporation), în calitate de cumpărător, prin intermediul căruia a fost transferat controlul asupra Zentiva Group a.s. La 31 decembrie 2018, Zentiva Group a.s. deținea, la rândul său, 388.730.877 acțiuni, reprezentând 93,2295% din capitalul social al Emitentului.



În perioada 18 decembrie 2018 – 11 ianuarie 2019, Zentiva Group a.s. a derulat o ofertă publică de preluare obligatorie la prețul de 3,7472 RON pe acțiune, în urma căreia a dobândit 200.333 acțiuni, ajunând astfel la o deținere de 388.931.210 acțiuni reprezentând 93,2776% din capitalul social al Emitentului.

La data de 31 mai 2019, Zentiva Group a.s., acționarul majoritar al Emitentului, a finalizat achiziția societății Solacium Pharma S.R.L. („Solacium”), împreună cu filiala sa, Be Well Pharma S.R.L., de la Siyara Enterprises LTD și Trașcă Alexandru-Tony. Solacium este un producător și distribuitor român de medicamente OTC sub brand propriu, suplimente alimentare și dispozitive medicale. După finalizarea tranzacției, Emitentul, în calitate de membru al Grupului Zentiva, are în vedere furnizarea către Solacium a unor servicii necesare pentru dezvoltarea activității acestei companii. Deși Solacium va continua să opereze sub numele său, având în vedere afilierea lor, Emitentul și Solacium vor urmări moduri de a utiliza echipele de vânzări proprii în vederea unei promovări sinergice atât a produselor Zentiva, cât și a produselor Solacium și a unei recunoașteri extinse în România.

## 2. Descrierea activității

Emitentul este unul dintre principalii producători locali de produse farmaceutice generice.

Conform datelor statistice furnizate de IQVIA, Emitentul a avut în 2018 un preț mediu de producător de 7,84 RON (în creștere cu 4% față de media de 7,52 RON din 2017), asigurând accesul pacienților la tratamente cost-eficiente. Ca referință, prețul mediu de producător pentru toate produsele farmaceutice generice de pe piața farmaceutică locală a fost în 2018 de 25,9 RON (în creștere cu 8% față de media de 24 RON din 2017).

Alți producători locali cu tradiție pe piața în care operează Emitentul sunt: Sun Pharma (Terapia) Cluj, Antibiotice Iași, Labormed, Biofarm.

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

Conform Articolului 5 din Actul Constitutiv, activitatea principală a Emitentului constă în Fabricarea preparatelor farmaceutice (cod CAEN 2120).

De asemenea, Emitentul poate desfășura o serie de activități secundare și auxiliare, prevăzute în Articolul 5.3 din Actul Constitutiv, printre care:

- CAEN 1089- Fabricarea altor produse alimentare n.c.a.;
- CAEN 0240 Activități de servicii anexe silviculturii;
- CAEN 1721 Fabricarea hârtiei și cartonului ondulat și a ambalajelor din hârtie și carton;
- CAEN 1729 Fabricarea altor articole din hârtie și carton n.c.a.
- CAEN 1812 Alte activități de tipărire n.c.a.
- CAEN 1813 Servicii pregătitoare pentru tipărire
- CAEN 2059 Fabricarea altor produse chimice n.c.a.
- CAEN 2110 Fabricarea produselor farmaceutice de bază
- CAEN 2319 Fabricarea de sticlărie tehnică
- CAEN 2611 Fabricarea subansamblurilor electronice (module)
- CAEN 3250 Fabricarea de dispozitive, aparate și instrumente medicale și stomatologice
- CAEN 3312 Repararea mașinilor
- CAEN 3319 Repararea altor echipamente
- CAEN 3320 Instalarea mașinilor și echipamentelor industriale
- CAEN 3521 Producția gazelor
- CAEN 3522 Distribuția combustibililor gazoși, prin conducte
- CAEN 3523 Comercializarea combustibililor gazoși, prin conducte
- CAEN 3831 Demontarea (dezasamblarea) mașinilor și echipamentelor scoase din uz pentru recuperarea materialelor;
- CAEN 3832 Recuperarea materialelor reciclabile sortate;
- CAEN 4321 Lucrări de instalații electrice;
- CAEN 4322 Lucrări de instalații sanitare, încălzire și de aer condiționat;
- CAEN 4329 Alte lucrări de instalații pentru construcții;
- CAEN 4511 Comerț cu autoturisme și autovehicule ușoare (sub 3,5 tone);
- CAEN 4519 Comerț cu alte autovehicule;
- CAEN 4520 Întreținerea și repararea autovehiculelor ;
- CAEN 4618 Intermedieri în comerțul specializat în vânzarea produselor cu caracter specific, n.c.a.;



- CAEN 4619 Intermedieri in comerțul cu produse diverse;
- CAEN 4636 Comerț cu ridicata al zaharului, ciocolatei și produselor zaharoase;
- CAEN 4638- Comerț cu ridicata specializat al altor alimente, inclusiv peste, crustacee și moluste;
- CAEN 4639- Comerț cu ridicata nespecializat de produse alimentare, bauturi și tutun;
- CAEN 4645 Comerț cu ridicata al produselor cosmetice și de parfumerie;
- CAEN 4646 Comerț cu ridicata al produselor farmaceutice;
- CAEN 4675 Comerț cu ridicata al produselor chimice;
- CAEN 4676 Comerț cu ridicata al altor produse intermediare ;
- CAEN 4741 Comerț cu amănuntul al calculatoarelor, unităților periferice și software-ului în magazine specializate;
- CAEN 4742 Comerț cu amănuntul al echipamentului pentru telecomunicații în magazine specializate;
- CAEN 4753 Comerț cu amănuntul al covoarelor, carpetelor, tapetelor și a altor acoperitoare de podea, în magazine specializate;
- CAEN 4759 Comerț cu amănuntul al mobilei, al articolelor de iluminat și al articolelor de uz casnic n.c.a., în magazine specializate;
- CAEN 4764 Comerț cu amănuntul al echipamentelor sportive, în magazine specializate;
- CAEN 4765 Comerț cu amănuntul al jocurilor și jucăriilor, în magazine specializate;
- CAEN 4771 comerț cu amănuntul al îmbrăcăminte, în magazine specializate;
- CAEN 4773 Comerț cu amănuntul al produselor farmaceutice, în magazine specializate;
- CAEN 4774 Comerț cu amănuntul al articolelor medicale și ortopedice, în magazine specializate;
- CAEN 4776 Comerț cu amănuntul al florilor, plantelor și semințelor; comerț cu amănuntul al animalelor de companie și a hranei pentru acestea, în magazine specializate

#### **Fabricarea preparatelor farmaceutice**

Principala activitate a Emitentului este reprezentată de fabricarea preparatelor farmaceutice. Activitatea operațională a Emitentului se desfășoară în Blvd. Theodor Pallady nr. 50, pe platforma industrială Dudești, în zona de sud-est a municipiului București. Capacitățile de producție sunt Secția „Tableta” și Secția „Fiola”.

Portofoliul de produse al Emitentului include 130 de produse de uz uman, în forme solide (comprimate, capsule și peleti) și soluții injectabile.

La data de 31 decembrie 2018, planul de producție realizat a fost mai mare cu 11,22 milioane de unități comerciale față de cel realizat în anul 2017, respectiv mai mare cu 12,5%.

Cele mai importante realizări ale anului 2018 în legătură cu activitatea de producție a Emitentului au fost următoarele:

- Finalizarea cu succes a transferului a încă 10 produse pentru export, fabricate local; și
- Investiții în sumă de 20 milioane RON (echivalentul a 4,3 milioane EUR) în noi echipamente de producție și în modernizarea celor existente.

Pentru anul 2019 sunt prevăzute proiecte de investiții în imobilizări corporale în valoare de 5,39 milioane EUR, pentru creșterea capacității de producție, modernizarea echipamentelor și a spațiilor de producție, respectarea calității și a mediului.

Politica Emitentului privind producția implică o permanentă căutare a furnizorilor care oferă materii prime de calitate. Departamentul de Asigurare a Calității evaluează permanent producătorii potențiali dar și producătorii existenți. Se au în vedere atât documentația de calitate furnizată de către aceștia, care este necesară pentru autorizare, cât și calitatea produselor furnizate și comportarea acestora în procesul tehnologic.

#### **Activitatea de distribuție și vânzare**

Până în septembrie 2018, activitatea de distribuție pe piața locală a fost asigurată de Sanofi Romania S.R.L., unic distribuitor pe piața din România din Grupul Sanofi. După ieșirea Emitentului din grupul Sanofi, distribuția pe piața locală a fost asigurată de distribuitorii români de produse farmaceutice.

Firma este parte a Grupului Zentiva, care are unități de producție în Cehia și România. Activitatea de export a Emitentului pe piața din Uniunea Europeană a fost asigurată printr-o societate din cadrul Grupului Sanofi (Sanofi Winthrop) până la 30 septembrie 2018, respectiv printr-o societate din cadrul Grupului Zentiva (Zentiva k.s.) după 1 octombrie 2018.

La data de 31 decembrie 2018, exportul a reprezentat 55% din planul de producție realizat (55,55 milioane unități comerciale) pentru piața din Europa (Germania, Franța, Cehia, Slovacia, Rusia, etc) în timp ce raportat la nivelul



vânzărilor realizate în 2018 reprezintă 53% din totalul cifrei de afaceri (474.196 mii RON cifra de afaceri, din care 250.535 mii RON reprezintă vânzările externe).

Prețul mediu al produselor vândute (produse finite și mărfuri) pe unitatea farmaceutică vândută a fost de 4,37 RON la data de 31 decembrie 2018 (4,61 RON în 2017), scăderea datorându-se mixului de produse și forme de ambalare.

	2017	2018
Venit net din vânzări de bunuri (milioane RON)	426,8	425,8
Cantitate vândută (milioane unități)	92,6	97,3
Preț mediu de vânzare (RON / unitate vândută)	4,61	4,37

Sursa: Informații extrase din situațiile financiare ale Emitentului la data și pentru anul financiar care se încheie la data de 31 decembrie 2018.

Activitatea de export a reprezentat în anul 2018 59% din total venituri din vânzări (250 milioane RON), față de 53% în 2017 (213 milioane RON). Exporturile de medicamente au fost realizate prin intermediul unei societăți din cadrul Grupului Sanofi (Sanofi Winthrop), respectiv prin intermediul Zentiva k.s. (parte din Grupul Zentiva). Exporturile au fost destinate în principal piețelor din Uniunea Europeană.

Ponderea produselor OTC în cadrul Emitentului (medicamente vândute fără prescripție) în vânzări a fost de 11% în 2018 față de 14% în anul precedent. Vânzările pe tipuri de produse în anii 2017 – 2018 sunt prezentate mai jos:

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

#### Activitatea de cercetare și dezvoltare

Pentru activitatea de cercetare-dezvoltare, bugetul pe anul 2019 este de 6,48 milioane RON. Cheltuielile de cercetare-dezvoltare efectuate în anul 2018 au fost în valoare de 7,72 milioane RON, constând în activități legate de transferul de produse.

#### Activitatea de investiții

În anul 2018, Emitentul a realizat investiții în valoare de 4,26 milioane EUR. Obiectivele programului de investiții, ce vor continua și în anul 2019, sunt menținerea Regulilor de Bună Practică în Fabricație și actualizarea tehnologiilor la standarde internaționale de calitate și de mediu, precum și pentru extinderea portofoliului de produse și de noi forme de ambalare.

Finanțarea programului de investiții în anul 2018 s-a realizat exclusiv din sursele proprii ale Societății.

Politica de investiții a Emitentului pentru anul 2019 implică următoarele strategii:

- achiziționarea de echipamente noi pentru procese de blocaj,
- modernizarea mașinilor existente și
- înlocuirea echipamentelor învechite.

Totalul cheltuielilor estimate de Emitent pentru anul 2019 privind activitatea de investiții este de 5,39 milioane EUR.

Principalele proiecte de investiții avute în vedere de Emitent pentru 2019 sunt următoarele:

- echipamente noi de acoperire a peleților: Emitentul a alocat 1,75 milioane EUR pentru a crește capacitatea de producție a peletelor, astfel încât să crească în continuare dimensiunea loturilor și să scadă costul bunurilor pentru a îmbunătăți competitivitatea pieței;
- o linie nouă de granulare (inclusiv spațiul farmaceutic): Emitentul a alocat 1,2 milioane EUR pentru o creștere a capacității pentru a se adapta volumelor crescute și, prin urmare, pentru a îmbunătăți timpul de muncă direct și pentru a reduce timpul ciclului plantelor;

- (iii) eticheta nouă pentru fiole: Emitentul a alocat 600.000 EUR pentru a înlocui echipamentul învechit ca parte a programului de gestionare a activelor pe ciclul de viață, datorită faptului că echipamentul actual este fabricat în 2000 și că piesele de schimb nu sunt disponibile pe piață;
- (iv) chillers - proiect de optimizare a consumului: Emitentul a alocat 430.000 EUR pentru a înlocui răcitoarele învechite, astfel încât să reducă consumul specific de energie și să îmbunătățească sistemele de răcire existente prin implementarea unui sistem eficient de răcire (sistem de răcire și turnuri) prin comparație cu răcitoarele clasice.

### 3. Structura organizațională, Descrierea Grupului

#### Capitalul social și acționarii

Capitalul social al Emitentului este subscris și plătit integral și are o valoare de 41.696.115 RON.

Capitalul social al Emitentului este împărțit în 416.961.150 acțiuni ordinare nominative, transferabile, integral plătite, fiecare având o valoare nominală de 0,1 RON, emisă în formă dematerializată prin înregistrare în registrul acționarilor Emitentului. Nu sunt emise acțiuni care nu reprezintă capitalul social al Emitentului. Emitentul a emis o singură clasă de acțiuni, și anume ordinare. Emitentul nu a emis valori mobiliare convertibile, valori mobiliare sau valori mobiliare cu garanții asociate.

La sfârșitul anilor 2018 și, respectiv, 2017, capitalul social al Emitentului avea următoarea structură:

Structura acționariatului	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
Alți acționari minoritari	18,407	6,7705
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Sursa: Raportul Consiliului de Administrație al Emitentului 2018

#### Descrierea Grupului

Emitentul nu are investiții în filiale sau entități asociate la 31 decembrie 2018. Emitentul face parte din grupul Zentiva ("Grupul").

#### Acționari principali

Tabelul de mai jos prezintă informații privind deținerile principalilor acționari în cadrul capitalului social al Emitentului la data acestui Prospect:

Acționar	Număr de acțiuni	Participarea la capitalul social (%)
Zentiva Group a.s.	388.931.210	93,2776
Alți acționari minoritari	28.029.940	6,7225
<b>Total</b>	<b>416.961.150</b>	<b>100</b>

Potrivit Legii 24/2017, dacă, ca rezultat al operațiunilor de cumpărare sau vânzare de acțiuni ori ca rezultat al oricărui alte operațiuni cu acțiuni ale unui emitent, drepturile de vot ale unei persoane ating, depășesc sau scad sub unul dintre aceste praguri de 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 50% or 75% din totalul drepturilor de vot, respectivul trebuie să informeze de îndată Emitentul cu privire la drepturile de vot deținute, în cel mult 4 zile de tranzacționare de la data la care respectiva persoană (i) ia la cunoștință despre achiziție sau vânzare sau despre posibilitatea de a exercita drepturi de vot sau, în funcție de context, ar fi trebuit să ia la cunoștință despre acest lucru, indiferent de data la care achiziția, vânzarea sau posibilitatea de a exercita drepturile de vot intră în vigoare sau (ii) este informată despre un eveniment care modifică structura drepturilor de vot.

Acționarii prevăzuți în tabelul de mai sus au aceleași drepturi de vot ca și orice alt acționar al Emitentului, acțiunile emise de Emitent acordând drepturi egale de vot tuturor acționarilor Emitentului.



Zentiva Group a.s. exercită controlul asupra Emitentului, ca urmare a deținerii majorității acțiunilor și drepturilor de vot în cadrul Emitentului. În ciuda controlului exercitat de Zentiva Group a.s. asupra Emitentului, legislația română aplicabilă și actul constitutiv al Emitentului împiedică acest acționar să-și exercite puterea de control într-o manieră abuzivă.

Potrivit informațiilor deținute de Emitent, nu există niciun acord sau înțelegere care ar putea avea drept rezultat modificări viitoare în controlul asupra Emitentului.

#### **4. Organele de administrare, conducere și supraveghere**

##### **Aspecte generale**

Emitentul este administrat în sistem unitar de către Consiliul de Administrație, care a delegat conducerea Emitentului către doi (2) directori. Consiliul de Administrație este format din cinci (5) membri numiți de către adunarea generală ordinară a acționarilor pentru un mandat de 4 ani, cu posibilitatea de a fi re-aleși pentru mandate subsecvente de 4 ani. Președintele Consiliului de Administrație este ales de Consiliul de Administrație dintre membrii acestuia. Consiliul de Administrație este responsabil pentru toate actele utile și necesare în vederea îndeplinirii obiectului de activitate al Emitentului, cu excepția atribuțiilor care sunt prin lege atribuite adunărilor acționarilor.

##### **Consiliul de Administrație**

Consiliul de Administrație are în principal următoarele atribuții:

- a) Întocmește și actualizează registrele Emitentului, potrivit prevederilor legale;
- b) Angajează și concediază administratorii Emitentului, stabilind drepturile și obligațiile acestora;
- c) Alege Președintele Consiliului de Administrație;
- d) Contractează societatea de registru independent care va ține evidența acțiunilor Emitentului;
- e) Aprobă trecerea pe costuri a unor creanțe nerecuperabile până la valoarea de 0,5% din cifra de afaceri;
- f) Aprobă casarea mijloacelor fixe;
- g) Aprobă metoda de calcul a amortizării mijloacelor fixe conform legii;
- h) Aprobă programul de cercetare dezvoltare a Emitentului și alocă resursele financiare necesare;
- i) Aprobă programul anual de investiții al Emitentului;
- j) Supune anual aprobării Adunării Generale a Acționarilor, în termen de 4 luni de la încheierea exercițiului financiar, raportul cu privire la activitatea Emitentului, situația financiară anuală a Emitentului, întocmită pentru anul precedent, în conformitate cu cerințele specifice ale Ministerului de Finanțe și ale ASF precum și proiectul programului de activitate și al bugetului Emitentului pentru anul în curs;
- k) Execută hotărârile Adunărilor Generale ale Acționarilor;
- l) Aprobă încheierea de către Emitent a contractelor de cumpărare, schimb sau garanție a anumitor bunuri imobile ale Emitentului, cu respectarea competențelor exclusive ale Adunării Generale a Acționarilor
- m) Alte atribuții stabilite de lege în competența sa.

Administratorii Emitentului sunt obligați să raporteze de îndată către BVB / ASF orice act juridic încheiat între Emitent și administratorii, angajații, acționarii care dețin controlul asupra Emitentului, precum și cu persoanele cu care aceștia acționează concertat, a cărui valoare reprezintă cel puțin echivalentul în RON a valorii de 50.000 EUR.

Prin grija Consiliului de Administrație, Emitentul va asigura toate facilitățile și informațiile necesare pentru a permite Acționarilor să-și exercite drepturile conferite de acțiunile deținute. În acest sens, Consiliul de Administrație este obligat, potrivit legii, să:

- a) informeze acționarii cu privire la convocarea Adunărilor Generale ale Acționarilor, cu respectarea procedurilor aplicabile;

- b) informeze publicul cu privire la alocarea și plata dividendelor, emiterea de noi acțiuni, inclusiv operațiunile de distribuire, subscriere, conversie;
- c) desemneze ca agent de plată al Emitentului o instituție financiară prin care acționarii să-și poată exercita drepturile financiare, cu excepția situației în care Emitentul asigură el însuși aceste servicii.

La data acestui Prospect, Consiliul de Administrație este format din următorii membri:

Nume	Data nașterii	Funcție
Xavier Pierre Christian Lasserre	28.04.1972	Membru neexecutiv și președinte al Consiliului de Administrație
Marchand Francois Noel	29.10.1971	Membru independent al Consiliului de Administrație
Carol Jean Noel Blery	15.12.1963	Membru neexecutiv al Consiliului de Administrație
Simona Cocos	13.08.1967	Membru executiv al Consiliului de Administrație și Director General
Margareta Tanase	06.04.1960	Membru executiv al Consiliului de Administrație

În data de 3 septembrie 2018, a încetat mandatul de administrator al dnei. Emanuelle Valentin și al dlui. Christophe Courcelle, ca urmare a demisiei acestora în contextul operațiunilor de separare a Emitentului de Grupul Sanofi, ca urmare a vânzării către Advent International Corporation, fiind numiți în locul lor dl. Xavier Lasserre și dl Carol Blery.

Membrii Consiliului de Administrație au fost realesi prin hotărâre a adunării generale ordinare a acționarilor din data de 7 martie 2019, pentru un mandat de 4 ani, începând cu data de 21 martie 2019 și până la data de 21 martie 2023.

Structura desemnata a Consiliului de Administrație permite o coordonare eficienta a managementului executiv pe toate directiile de activitate – management general, financiar, management de productie si coordonarea activitatii comerciale.

**Xavier Pierre Christian Lasserre** - Președinte al Consiliului de Administrație începând cu luna septembrie 2018

Născut în anul 1972, Xavier Pierre Christian Lasserre a absolvit Școala Superioară de comerț de la Paris și are o diplomă post - universitară în Neuroștiințe.

Între 1998 și 2011 a ocupat diferite poziții în cadrul Grupului Sanofi, apoi din 2011 până în 2017 a ocupat poziția de Head of Retail Operations la Sandoz, iar începând cu anul 2017 este Head of Commercial Operations în cadrul Grupului Zentiva.

**Simona Cocos** - Membru al Consiliului de Administrație începând cu luna aprilie 2010

Născută în anul 1967, Simona Cocos a absolvit Facultatea de Chimie în anul 1992. În anul 2006 a obținut o diplomă în Management în cadrul Open University (Marea Britanie) / Codecs România iar în anul 2008 a absolvit un program MBA în Afaceri / Economie în cadrul Open University (Marea Britanie).

Începând cu anul 1995 a ocupat diverse poziții în cadrul Sanofi România, ultimele poziții deținute fiind acelea de Marketing Manager, respectiv Director Marketing, Conducător de Operațiuni Europa de Sud-Est.

Dna. Simona Cocos este Directorul General al Emitentului începând cu octombrie 2009.

**Margareta Tanase** - Membru al Consiliului de Administrație începând cu luna aprilie 2010



Născută în anul 1960, Margareta Tănase a absolvit Facultatea de Chimie din Cadrul Institutului Politehnic București în anul 1989.

Începând cu anul 2000 a ocupat diverse poziții în cadrul companiei Sicomed / Zentiva, ultimele poziții deținute fiind acelea de Regulatory Affairs Manager, respectiv Regulatory Affairs and Medical Director.

Dna. Margareta Tănase este directorul pentru afaceri industriale ale Emitentului începând din mai 2008.

**Carol Jean Noel Blery** - Membru al Consiliului de Administrație începând cu luna septembrie 2018

Născut în anul 1963, Carol Blery a absolvit Universitatea din Paris - Institutul de Tehnologie în 1984, precum și Institute for Business and Management din Paris în 1988.

Începând cu anul 1988 a ocupat diverse poziții în cadrul grupului Synthelabo, iar mai apoi în cadrul Grupului Sanofi, ultimele poziții deținute fiind acelea de: CFO Sanofi Eurasia și apoi CFO al Grupului Zentiva, începând cu anul 2017.

**Francois Marchand** - Membru Independent al Consiliului de Administrație începând cu 20 februarie 2017. Este absolvent de Management la EDHEC Lille (France) și este director de Resurse Umane la Auchan România.

#### **Directorii**

Consiliul de Administrație a încredințat conducerea Emitentului către doi directori executivi, astfel cum aceștia sunt definiți în cadrul articolului 143 din Legea Societăților, și anume, Directorului General și Directorul de Operațiuni Industriale al Emitentului.

Emitentul este reprezentat și poate fi obligat în mod valabil în relațiile cu terții de către Consiliul de Administrație, prin președintele lui și/sau de către Directorul General.

Directorul General are un mandat general de a reprezenta Emitentul în raporturile cu terțe persoane.

Directorul General a submandatat parte dintre aceste atribuții, în mod expres, unor directori tehnici împuterniciți să reprezinte Emitentul pe bază de mandate speciale în conformitate cu politicile aplicabile în cadrul Emitentului.

Directorul General al Societății raportează în mod operațional Consiliului de Administrație.

**Simona Cocoș** - Director General

Simona Cocoș ocupă funcția de Director General începând cu luna octombrie 2009 și raportează către Consiliul de Administrație și este responsabilă cu coordonarea activității Emitentului.

**Margareta Tănase** - Director de Operațiuni Industriale

Margareta Tănase ocupă funcția de Director de Operațiuni Industriale începând cu luna mai 2008 și este responsabilă cu coordonarea activității Diviziei Operațiuni Industriale a Emitentului și a departamentelor aferente acestei divizii.

#### **Comitete ale Consiliului de Administrație**

Activitatea desfășurată de comitetele Emitentului este prezentată mai jos.

#### **Comitetul de Audit**

Comitetul de Audit a fost constituit în cursul anului 2017, pentru a susține Consiliul de Administrație în supravegherea sistemului de control intern, în special eficacitatea raportării financiare. Până la 3 septembrie 2018, comitetul de audit avea următoarea structură:



- Marchand François Noel – președinte al Comitetului de Audit (ca membru independent);
- Emmanuelle Valentin – membru al Comitetului de Audit; și
- Christophe Courcelle – membru al Comitetului de Audit.

Începând cu 14 ianuarie 2019, Comitetul de Audit are următoarea structură:

- Marchand François Noel - președinte al Comitetului de Audit (ca membru independent);
- Xavier Pierre Christian Lasserre- membru al Comitetului de Audit; și
- Carol Jean Noel Blery - membru al Comitetului de Audit.

Comitetul de Audit își desfășoară activitatea în conformitate cu cadrul legal aplicabil, și anume, Legea Societăților și sistemul de guvernare corporativă a Emitentului.

Numărul de membri și competențele Comitetului de Audit sunt aprobate de către Consiliul de Administrație.

#### Funcții deținute în alte societăți

În plus față de funcțiile deținute în cadrul Emitentului, membrii Consiliului de Administrație și directorii executivi ai Emitentului dețin, sau au deținut în ultimii cinci ani, următoarele funcții de conducere sau de supraveghere care sunt relevante pentru Emitent:

Nume	Entitate	Titlu	Perioada/În prezent ocupă funcția de: Da /Nu
Xavier Pierre Christian Lasserre	Zentiva Group, a.s.	Membru al consiliului de administrație	Octombrie 2018 – prezent/ Da
	Zentiva Group, a.s.	Director al Operațiunilor Comerciale - Zentiva	Iunie 2017 – prezent/ Da
	Zentiva, k.s.	Membru al consiliului de administrație	Octombrie 2018 – prezent/ Da
	Sandoz – Novartis Group	Director al Operațiunilor de retail	Aprilie 2012 – iunie 2017/Nu
Marchand Francois Noel	Auchan Romania S.A.	Director HR	2009 – prezent / Da
Carol Jean Noel Blery	Zentiva Group, a.s.	Membru al consiliului de administrație	Iunie 2017 - prezent / Da
	Zentiva Group, a.s.	CFO	Martie 2017 – prezent/ Da
	Zentiva, k.s.	Membru al consiliului de administrație	Iunie 2016 - prezent / Da
	Zentiva France	Membru și președinte al consiliului de administrație	Noiembrie 2018 - prezent / da
Simona Cocoș	Zentiva Italia S.r.l.	Membru al consiliului de administrație	Septembrie 2018 - prezent / Da
	Sanofi Eurasia	CFO pentru Eurasia și Rusia	Octombrie 2012 – februarie 2017/Nu
	Sanofi Romania SRL	Directorul de Operațiuni Europa de Sud-Est	Iulie 2016 – septembrie 2017 /Nu
Margareta Tănase	Nu este cazul		



## Dețineri de Acțiuni și Opțiuni

Niciunul dintre membrii Consiliului de Administrație, și nici Directorul General, nu dețin participații în cadrul Emitentului. La data acestui Prospect, Emitentul nu a emis opțiuni pentru acțiunile sale.

## Declarații

La data acestui Prospect, fiecare membru al Consiliului de Administrație și Directorul General al Emitentului menționați mai sus a declarat că:

- a) nu a fost și nu este condamnat pentru fraudă, în cursul ultimilor 5 ani anteriori datei Prospectului;
- b) acționând în calitate de membru al organelor de administrare, conducere sau supraveghere sau ca director sau fondator într-o societate sau într-un parteneriat, nu a fost asociat cu nicio procedură de faliment, punere sub sechestru sau lichidare, în cursul ultimilor 5 ani anteriori datei Prospectului;
- c) nu a fost incriminat public și/sau sancționat de către autoritățile statutare sau de reglementare (inclusiv de către organismele profesionale desemnate) și nu i-a fost interzis de către instanță să îndeplinească funcția de membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau să intervină în gestionarea sau desfășurarea afacerilor vreunui emitent în cursul ultimilor 5 ani anteriori datei Prospectului;
- d) nu desfășoară activități în afara Emitentului, care să fie semnificative pentru Emitent, altele decât cele prezentate în secțiunea "Funcțiile deținute în alte societăți" de mai sus;
- e) nu deține participații în cadrul capitalului social al Emitentului;
- f) nu există nicio restricție privind cesionarea, într-o anumită perioadă de timp, a participațiilor la capitalul social al Societății;
- g) nu există relații de familie între aceștia și alți membri ai organelor de administrare, conducere sau supraveghere ai Emitentului sau directori sau fondatori ai Emitentului.

## Conflicte de interese

Având în vedere informațiile accesibile Emitentului, nu există conflicte între oricare dintre obligațiile Consiliului de Administrație față de Emitent și interesele lor private și/sau alte obligații.

Unii dintre membrii organelor de conducere ale Emitentului ocupă sau ar putea ocupa în viitor, funcții similare în cadrul Grupului sau în cadrul altor entități afiliate, situație care ar putea să conducă la nașterea unor potențiale conflicte de interese, în măsura în care Emitentul intră în relații de afaceri cu respectivele entități. În situația în care s-ar ivi un asemenea conflict de interese, persoanele relevante vor respecta întru totul dispozițiile legale și regulamentele interne aplicabile, pentru a rezolva conflictele de interese.

## 5. Angajați

La data de 31 decembrie 2018, Emitentul avea un număr de 578 angajați, comparativ cu 548 la data de 31 decembrie 2017. Drepturile angajaților și alte raporturi de muncă sunt reglementate de Contractul Colectiv de Muncă. Aproximativ 49% dintre angajați sunt parte din Sindicatul Zentiva S.A.

La data acestui Prospect, nu există aranjamente care să implice angajații Emitentului în cadrul capitalului social al Emitentului.

## 6. Informații financiare selectate

Cu excepția cazului în care este indicat altfel, informațiile financiare din acest Prospect, referitoare la Emitent au fost extrase din situațiile financiare individuale anuale auditate ale Emitentului pentru anii financiari încheiați 2018 și 2017, fiind însoțite de rapoartele auditorului independent („Situțiile Financiare Anuale”) și din situațiile financiare individuale neauditate ale Emitentului pentru trimestrul care s-a încheiat la 31 martie 2019 („Situțiile Financiare Intermediare”) (Situțiile Financiare Anuale și Situațiile Financiare Intermediare vor fi denumite în mod colectiv „Situțiile Financiare”). Informațiile financiare din prezentul Prospect trebuie citite împreună cu situațiile financiare menționate anterior și, acolo unde este cazul, împreună cu notele care însoțesc respectivele situații financiare.

Situațiile Financiare au fost întocmite în conformitate cu prevederile Ordinului nr. 2844/2016 de aprobare a Regulamentelor Contabile în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de aplicabile societăților ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată cu toate modificările și clarificările ulterioare. Aceste prevederi sunt aliniate la prevederile Standardelor Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană, cu excepția IAS 21. Efectele variației Cursurilor de Schimb Valutar, IAS 20 contabilitatea subvențiilor guvernamentale cu privire la recunoașterea veniturilor din certificate verzi, cu excepția IFRS 15 – venituri din contractele cu clienții cu privire la veniturile din comisioanele rețelei de distribuție și cu excepția distribuției interimare a dividendelor.

Moneda de prezentare a Situațiilor Financiare este RON. Situațiile Financiare incluse în prezentul Prospect au fost auditate de Ernst & Young Assurance Services S.R.L.

Situațiile Financiare Anuale aferente anului care se încheie la 31 decembrie 2018 au fost aprobate de Adunarea Generală Ordinară din 30 aprilie 2019.

## PREZENTAREA INFORMAȚIILOR FINANCIARE ANUALE

### Situația poziției financiare a Emitentului

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE	Note	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
<b>Active</b>			
<b>Active imobilizate</b>			
Imobilizări corporale	9	144.234.784	136.824.367
Fond comercial	11	46.141.201	-
Imobilizări necorporale	10	3.895.132	768.975
		<b>194.271.117</b>	<b>137.593.342</b>
<b>Active circulante</b>			
Stocuri	13	98.982.129	40.549.376
Creanțe comerciale și alte creanțe curente	14	199.832.571	158.176.809
Numerar și depozite pe termen scurt	15	405.115.315	160.792.774
		<b>703.930.016</b>	<b>359.518.959</b>
<b>Total active</b>		<b>898.201.133</b>	<b>497.112.301</b>
<b>Capital propriu și datorii</b>			
<b>Capital social, din care</b>	<b>16.1</b>	<b>41.696.115</b>	<b>41.696.115</b>
Capital subscris		41.696.115	41.696.115
Prime de capital, din care:	16.1	24.964.506	24.964.506
Prime de capital la valoare nominală		9.863.684	9.863.684
Ajustare la hiperinflație a primelor de capital		15.100.822	15.100.822
Rezerve legale și alte rezerve	16.2	112.745.368	112.745.368
Rezerva din reevaluare		40.198.377	40.198.377
Rezultat reportat / (Pierdere cumulată)	16.2	411.088.300	148.490.603
<b>Total capital propriu</b>		<b>630.692.665</b>	<b>368.094.969</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>			
Datorii privind beneficiile angajaților	19	2.479.000	1.813.000
Datorii privind impozitele amânate	7.2	5.033.947	6.494.406
Provizioane	18	4.944.015	5.091.012
<b>Total datorii pe termen lung</b>		<b>12.456.962</b>	<b>13.398.418</b>
<b>Datorii curente</b>			
Datorii comerciale și asimilate	20	205.337.404	61.076.772
Datorii privind impozitul pe profit		8.236.848	3.486.826
Alte datorii curente	20	28.816.540	36.010.639
Provizioane (curente)	18	12.660.714	15.044.677



<b>Total datorii curente</b>	<b>255.051.506</b>	<b>115.618.914</b>
<b>Total datorii</b>	<b>267.508.468</b>	<b>129.017.332</b>
<b>Total capital propriu și pasive</b>	<b>898.201.133</b>	<b>497.112.301</b>

Sursa: Informații extrase din situațiile financiare ale Emitentului la data și pentru anul financiar care se încheie la data de 31 decembrie 2018.

#### Reevaluarea terenurilor și clădirilor

La 31 decembrie 2017, Emitentul a efectuat reevaluarea terenurilor și clădirilor existente în patrimoniul Emitentului. Reevaluarea a fost făcută de către un evaluator independent în conformitate cu standardele Internaționale de Evaluare.

Impactul net în urma reevaluării a fost în sumă de 36.224.547 RON și a fost înregistrat astfel: 45.250.864 RON ca și creștere în rezerva din reevaluare și respectiv suma de 9.026.317 RON impact în Situația Rezultatului Global în linia de „Depreciere, amortizare și pierderi de valoare” reprezentând pierderea de valoare aferentă clădirilor rezultată în urma reevaluării acestora de la 31 decembrie 2017.

#### Investiții în curs de execuție

Investițiile în curs de execuție la 31 decembrie 2018 în suma de 23.906.689 RON includ în principal achiziții de echipamente de producție.

#### Stocurile

Emitentul recunoaște o depreciere de valoare pentru stocurile cu mișcare lentă în conformitate cu politica Emitentului. Astfel, la 31 decembrie 2018 din totalul provizionului de 21.726.430 RON, suma de 9.607.025 RON este aferentă stocurilor cu mișcare lentă. Diferența de 12.119.405 RON reprezintă provizion specific înregistrat de Emitent la 31 decembrie 2018 pentru seriile pilot de medicamente care sunt în fază de omologare pentru punerea pe piață în sumă de 6.960.121 RON, 3.210.309 RON provizion pentru valoarea netă realizabilă, 1.081.231 RON provizion pentru probleme de calitate precum și un provizion specific pentru ambalaje în sumă de 867.744 RON (2017: 12.457.218 RON, suma de 5.085.597 RON este aferentă stocurilor cu mișcare lentă. Diferența de 7.371.621 RON reprezintă provizion specific înregistrat de Emitent la 31 decembrie 2017 pentru seriile pilot de medicamente care sunt în fază de omologare pentru punerea pe piață în sumă de 6.601.621 RON precum și un provizion specific pentru ambalaje în sumă de 770.000 RON).

Emitentul nu deține stocuri ipotecate în favoarea terților la 31 decembrie 2018 și respectiv la 31 decembrie 2017

#### Situația rezultatului global al Emitentului

<b>SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL</b>	<b>Note</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
		<b>RON</b>	<b>RON</b>
Venituri din vânzare de bunuri	5.1	425.797.246	426.814.358
Prestare servicii	5.1	27.131.315	30.403.034
Alte venituri	5.1	8.476.670	1.159.653
<b>Cifra de afaceri</b>	<b>5.1</b>	<b>461.405.231</b>	<b>458.377.045</b>
Alte venituri din exploatare	6.1	263.933.936	5.209.947
Modificări în cadrul stocurilor de bunuri finite și producție în curs		22.087.218	3.848.785
Materii prime și consumabile folosite	5.2	(227.949.377)	(196.642.714)
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	6.5	(63.250.448)	(59.063.423)
Depreciere, amortizare și pierderi de valoare		(12.136.484)	(21.416.471)
Cheltuieli de marketing și publicitate	6.6	(13.286.498)	(23.010.539)
Cheltuieli cu chiriile		(3.493.873)	(3.976.678)

Reversări din / (cheltuieli cu) provizioanele	17	2.530.960	13.569.445
Alte cheltuieli de exploatare	6.2	(119.560.892)	(70.833.877)
<b>Profit operațional</b>		<b>310.279.772</b>	<b>106.061.521</b>
Venituri financiare	6.4	23.377.817	8.826.225
Cheltuieli financiare	6.3	(18.256.427)	(7.961.716)
<b>Profit înainte de impozitul pe venit</b>		<b>315.401.161</b>	<b>106.926.030</b>
Cheltuieli cu impozitul pe profit	7.1	(52.780.185)	(17.283.274)
<b>Profit / (pierdere) net / (A)</b>		<b>262.620.976</b>	<b>89.642.756</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global:</b>			
Căștiguri/pierderi actuariale din beneficiile angajaților		-	(401.000)
Impact din reevaluarea terenurilor și clădirilor		-	45.250.865
Impact impozit pe profit amânat aferent reevaluării recunoscut în capitaluri proprii			(7.160.364)
<b>Alte elemente ale rezultatului global, net de impozite (B)</b>		<b>-</b>	<b>37.689.501</b>
<b>Profitul / (pierderea) exercițiului financiar (A) + (B)</b>		<b>262.620.976</b>	<b>127.332.257</b>
<b>Număr de acțiuni</b>		<b>416.961.150</b>	<b>416.961.150</b>
<b>Profitul / (pierderea) netă pe acțiune (RON/acțiune)</b>		<b>0,62985</b>	<b>0,21499</b>

Sursa: Informații extrase din situațiile financiare ale Emitentului la data și pentru anul financiar care se încheie la data de 31 decembrie 2018.

#### Situația fluxurilor de trezorerie ale Emitentului

##### SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

	Note	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare: Profit înainte de impozitare			
Depreciere și amortizare		315.401.161	106.926.030
Mișcare în deprecierea creanțelor comerciale	9.10	12.136.484	21.416.471
Mișcare în deprecierea stocurilor	13	-	(244.814)
Mișcare în provizioane pentru riscuri și cheltuieli	12	9.269.212	626.453
(Căștig) / pierdere din vânzarea de mijloace fixe	17	(2.530.960)	(13.569.446)
Mișcare în provizionul de depreciere mijloace fixe	6.1	-	159.722
Cheltuieli privind datorii de pensii și similare		(430.583)	-
Venituri din dividende prescise		817.000	236.000
Venituri din dobânzi	16	(12.791.059)	-
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare: Profit înainte de impozitare	6.4	(5.946.457)	(910.643)



<b>Profit din exploatare, înainte de modificarea elementelor de capital circulant</b>		<b>315.924.798</b>	<b>114.639.773</b>
Variația stocurilor		(67.701.966)	917.375
Variația în creanțe comerciale și alte creanțe		(41.655.762)	15.211.660
Variația în datorii comerciale și alte datorii		109.632.465	(1.226.754)
<b>Numerar generat (utilizat) în activitatea operațională</b>		<b>316.199.535</b>	<b>129.542.054</b>
Impozit pe profit plătit	7.1	(54.260.644)	(19.456.074)
Datorii beneficii angajați plătite		(151.000)	(152.000)
<b>Numerar generat (utilizat) în activitatea operațională</b>		<b>261.807.890</b>	<b>109.933.980</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitatea de investiții</b>			
Încasarea din vânzarea de mijloace fixe		-	31.325
Plăți pentru achiziții de mijloace fixe	9.10	(22.242.474)	(16.828.959)
Dobânzi încasate		5.946.457	910.643
<b>Numerar net utilizat în activitatea de investiții</b>		<b>(16.296.017)</b>	<b>(15.886.991)</b>
<b>Numerar utilizat în activitățile de finanțare</b>			
Dividende plătite		(1.189.331)	(60.574.115)
Numerar transferat pentru dividendele de plata, către Depozitarul Central		-	(590.518)
<b>Numerar din (utilizat) în activitatea de finanțare</b>		<b>(1.189.331)</b>	<b>(61.164.633)</b>
Creștere (descreștere) netă în numerar		244.322.542	32.882.356
<b>Numerar la începutul perioadei 1 ianuarie</b>		<b>160.792.774</b>	<b>127.910.418</b>
<b>Numerar la sfârșitul perioadei 31 decembrie</b>		<b>405.115.315</b>	<b>160.792.774</b>

Sursa: Informații extrase din situațiile financiare ale Emitentului la data și pentru anul financiar care se încheie la data de 31 decembrie 2018.

Cifra de afaceri

	1 ianuarie – 31 decembrie 2018	1 ianuarie – 31 decembrie 2017
Vânzări interne	209.155.998	248.634.287
Vânzări externe	252.249.233	209.742.758
<b>Total cifra de afaceri</b>	<b>461.405.231</b>	<b>458.377.045</b>
<b>a) Venituri din prestări servicii</b>	<b>27.131.315</b>	<b>30.403.034</b>
<b>b) Vânzări de bunuri, din care:</b>	<b>425.797.246</b>	<b>426.814.357</b>
Produse finite	335.022.857	413.796.181
Mărfuri*	120.995.336	27.380.321
Produse reziduale	167.050	167.942
Taxa clawback	(30.387.997)	(14.530.086)

## c) Alte venituri

8.476.670

1.159.653

Sursa: Informații extrase din situațiile financiare ale Emitentului la data și pentru anul financiar care se încheie la data de 31 decembrie 2018.

\* Suma inclusă pe această linie a fost afectată de anumite tranzacții nerecurente ca rezultat al procesului de desprindere din grupul Sanofi.

<sup>1</sup> Începând cu data de 1 septembrie 2018, ca parte din procesul de separare a diviziei de medicamente generice, Emitentul a devenit deținătorul autorizației de punere pe piață din România pentru aceste produse și prin urmare și plătitoare a taxei de clawback pentru aceste produse decontate de CNAS pentru trimestrul III al anului curent (inclusiv pentru produsele vândute de Sanofi România SRL și decontate de CNAS în perioada iulie-august 2018).

<sup>2</sup> Taxa de clawback aferentă anului 2018 în sumă de 30.387.997 RON, include și taxa de clawback aferentă perioadei iulie-august 2018 în sumă de 7.593.117 RON aferentă medicamentelor generice pentru care inițial Sanofi România SRL (entitate din același Grup cu Emitentul până la data de 30 septembrie 2018) era deținătorul autorizației de punere pe piață din România pentru aceste produse.

<sup>3</sup> Include venitul refacturat din taxa de clawback aferentă vânzărilor Sanofi România SRL decontate de CNAS în perioada iulie- august 2018 (în sumă de 7.593.117 RON)

## Cheltuieli cu materiile prime

Materiile prime și consumabilele folosite	Note	1 ianuarie - 31 decembrie 2018	1 ianuarie - 31 decembrie 2017
Materii prime <sup>1</sup>	1	126.946.245	117.342.012
Mărfuri <sup>1</sup>		28.133.164	14.565.544
Materiale de ambalat <sup>1</sup>	2	44.156.390	40.765.433
Materiale auxiliare <sup>1</sup>	3	9.056.169	8.439.359
Utilități <sup>2</sup>	4	9.008.388	8.329.419
Alte cheltuieli materiale <sup>3</sup>	5	10.649.021	7.200.947
<b>Total</b>		<b>227.949.377</b>	<b>196.642.714</b>

Sursa: Informații extrase din situațiile financiare ale Emitentului la data și pentru anul financiar care se încheie la data de 31 decembrie 2018.

<sup>1</sup> În principal cheltuieli cu materiile prime și materialele directe, ambalaje și materiale auxiliare, utilizate în activitatea de producție.

<sup>2</sup> În principal cheltuieli cu energia și apa.

<sup>3</sup> În principal cheltuielile cu materialele nestocate aferente secției de certificare a produselor produse în Turcia și India, ce urmează a fi distribuite pe piața statelor membre din Uniunea Europeană, cât și pentru certificarea produselor existente în portofoliul Emitentului

## Alte venituri din exploatare

Alte venituri din exploatare	1 ianuarie - 31 decembrie 2018	1 ianuarie - 31 decembrie 2017
Câștig /(pierdere) din vânzarea de active	-	(159.722)
Servicii refacturate către Sanofi Romania SRL <sup>1</sup>	225.969	3.784.646
Alte venituri din exploatare <sup>2</sup>	263.707.967	1.585.023
<b>Total</b>	<b>263.933.936</b>	<b>5.209.947</b>

Sursa: Informații extrase din situațiile financiare ale Emitentului la data și pentru anul financiar care se încheie la data de 31 decembrie 2018.

<sup>1</sup> Emitentul recunoaște veniturile din refacturarea unor servicii prestate de către angajații Zentiva către Sanofi România SRL (companie soră)-MHR (Manhour) care au scăzut în cursul anului 2018 comparativ cu 2017 întrucât începând cu 1 aprilie 2018 angajații Emitentului care prestatu servicii în general pentru activitatea comercială a



Grupului Sanofi și nu pentru producția și promovarea de produse generice au fost transferați către Sanofi România SRL.

<sup>2</sup> Include venituri din transferul drepturilor de proprietate intelectuală.

#### Alte cheltuieli din exploatare

Alte cheltuieli	1 ianuarie - 31 decembrie 2018	1 ianuarie - 31 decembrie 2017
Cheltuieli cu servicii de la Zentiva Grup	30.374.379	9.725.537
Servicii de promovare / MHR de la Sanofi Romania	7.245.229	10.157.357
Reparații	9.966.583	6.234.767
Sponsorizări	59.920	24.053
Licență- marca comercială Zentiva	5.684.517	6.973.374
Deplasări	2.105.985	1.637.044
Casări stocuri	2.011.055	2.190.793
Taxe de înregistrare produse la ANM	3.655.102	728.538
Servicii profesionale	1.517.411	728.745
Servicii poștale și de telecomunicații	518.715	659.331
Amenzi și penalități	1.696.105	41.839
Altele	47.756.681	31.304.951
Valoarea netă a deprecierilor de valoare pentru stocuri și creanțe	9.269.212	427.547
<b>Total</b>	<b>119.560.893</b>	<b>70.833.876</b>

Sursa: Informații extrase din situațiile financiare ale Emitentului la data și pentru anul financiar care se încheie la data de 31 decembrie 2018.

Cheltuielile cu servicii de la Grup includ o varietate largă de servicii (inclusiv servicii de asistență pentru management, marketing vânzări și servicii de publicitate, producție și logistice, servicii suport IT, costuri de publicitate, servicii de reparații etc.) și au crescut semnificativ în 2018 comparativ cu anul precedent, în special în ultimele luni ale anului curent după achiziția Emitentului de către Advent International Corporation, când Emitentul a primit sprijin de la Grup pentru implementarea noilor proceduri și integrarea în noul model de activitate a Grupului din care face parte în prezent.

#### Cheltuieli financiare

Cheltuieli financiare	1 ianuarie - 31 decembrie 2018	1 ianuarie - 31 decembrie 2017
Cheltuieli cu diferențele de curs valutar	18.256.427	7.961.716
Cheltuieli cu dobânda	-	-
<b>Total</b>	<b>18.256.427</b>	<b>7.961.716</b>

Sursa: Informații extrase din situațiile financiare ale Emitentului la data și pentru anul financiar care se încheie la data de 31 decembrie 2018.

Cheltuielile cu diferențele de curs valutar au crescut semnificativ în cursul anului 2018 comparativ cu 2017, datorită evoluției nefavorabile a evoluției cursului de schimb RON / EUR și respectiv RON / USD.

#### Venituri financiare

Venituri financiare	1 ianuarie - 31 decembrie 2018	1 ianuarie - 31 decembrie 2017
Câștiguri din diferențele de curs valutar	17.431.360	7.915.581
Venituri din dobânzi	5.946.457	910.644
<b>Total</b>	<b>23.377.817</b>	<b>8.826.225</b>

Sursa: Informații extrase din situațiile financiare ale Emitentului la data și pentru anul financiar care se încheie la data de 31 decembrie 2018.

Veniturile din dobânzi sunt reprezentate de veniturile din dobânzi aferente contului de cash pooling-pentru mai multe detalii a se vedea secțiunea *Numerar și depozite pe termen scurt*.

Conceptul de cash pooling reprezintă o structură de management al lichidităților care presupune utilizarea resurselor financiare disponibile la nivelul unor companii din grup pentru a acoperi necesarul de resurse financiare al altor companii membre a aceluiași grup. În acest mod, structurile de cash pooling constituie o modalitate eficientă de a reduce costurile aferente finanțării prin intermediul apelării la surse externe (de exemplu bănci sau alte instituții financiare).

Începând cu septembrie 2013, Emitentul a încheiat un contract de cash pooling cu Sanofi SA Franța (Societatea mamă la acel moment). În 21 septembrie 2018, înainte de semnarea contractului de vânzare a divizei de generice a Grupului Sanofi către Advent, drepturile și obligațiile Sanofi SA Franța decurgând din contractul de cash pooling au fost cesionate către Zentiva Group a.s.

#### *Numerar și depozite pe termen scurt*

Venituri financiare	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Numerar la bancă și în casierie	35.309.724	285.773
Avansuri pentru plata de dividende	919.925	6.096.487
Depozite – cont de cash pooling	368.885.666	154.410.514
<b>Total</b>	<b>405.115.315</b>	<b>160.792.774</b>

Sursa: Informații extrase din situațiile financiare ale Emitentului la data și pentru anul financiar care se încheie la data de 31 decembrie 2018.

Dobândă totală încasată pentru tranzacțiile cash pooling în cursul anului 2018 este în valoare de 5.946.457 RON (2017: dobânda încasată în sumă de 910.643 RON).

Contul de cash pooling la 31 decembrie 2018 prezintă un sold debitor de 368.885.666 RON (2017: 154.410.514 RON).

La 31 decembrie 2018 și respectiv 31 decembrie 2017 Emitentul are o facilitate de credit în valoare de 10.000.000 RON la banca BNP Paribas. Rata dobânzii e ROBOR la 1 lună + 1,30% pa.

#### *Capital emis și rezerve*

A acțiuni autorizate	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
A acțiuni ordinare de 0,1 RON fiecare	416.961.150	416.961.150
<b>A acțiuni ordinare emise și plătite în întregime</b>	<b>Număr</b>	<b>Valoare</b>
La 31 decembrie 2017	416.961.150	41.696.115
La 31 decembrie 2018	416.961.150	41.696.115

Sursa: Informații extrase din situațiile financiare ale Emitentului la data și pentru anul financiar care se încheie la data de 31 decembrie 2018.

Capital social	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
A acțiuni emise	416.961.150	416.961.150
Total capital social	41.696.115	41.696.115

Sursa: Informații extrase din situațiile financiare ale Emitentului la data și pentru anul financiar care se încheie la data de 31 decembrie 2018.

#### *Prime de emisiune*



	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
<b>Prime de emisiune inflatare</b>	-	-
Prime de emisiune (valoare nominală)	9.863.684	9.863.684
Inflatarea primelor de emisiune	15.100.822	15.100.822
<b>Total prime de emisiune inflatare</b>	<b>24.964.506</b>	<b>24.964.506</b>

Acțiuni răscumpărabile: Emitentul nu are acțiuni răscumpărabile la 31 decembrie 2018

Sursa: Informații extrase din situațiile financiare ale Emitentului la data și pentru anul financiar care se încheie la data de 31 decembrie 2018.

#### Rezerve

Rezerve și alte elemente de capital	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Rezultat reportat/ (pierdere cumulată)	411.088.300	148.490.603

Sursa: Informații extrase din situațiile financiare ale Emitentului la data și pentru anul financiar care se încheie la data de 31 decembrie 2018.

Total alte rezerve incluse în componentele de capitaluri	Note	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Rezerve legale	B	8.339.223	8.339.223
Alte rezerve (alte fonduri)	D	104.406.145	104.406.145
Rezerve din reevaluare	C	40.198.377	40.198.377
Rezultat reportat	A	411.088.300	148.490.603
<b>Total alte rezerve</b>		<b>564.032.045</b>	<b>301.434.348</b>

Sursa: Informații extrase din situațiile financiare ale Emitentului la data și pentru anul financiar care se încheie la data de 31 decembrie 2018.

#### PREZENTAREA INFORMAȚIILOR FINANCIARE INTERMEDIARE

##### Situația rezultatului global al Emitentului

	31 martie 2019 RON	31 martie 2018 RON
Venituri din vânzare de bunuri	149.249.190	101.562.628
Prestare servicii	0	4.751.619
Venituri din chirii	0	0
Altele	0	190.058
<b>Cifra de afaceri</b>	<b>149.249.190</b>	<b>106.504.305</b>
Alte venituri din exploatare	2.405.617	2.811.503
Modificări în cadrul stocurilor de bunuri finite și producție în curs	6.140.822	5.474.514
Materii prime și consumabile folosite	-73.750.704	-53.975.468
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	-17.793.217	-14.561.237
Depreciere, amortizare și pierderi de valoare	-3.089.430	-2.660.753
Cheltuieli de marketing și publicitate	-2.542.630	-4.142.455
Cheltuieli cu chiriile	-477.988	-838.999
Provizioane	27.719	-935.082
Alte cheltuieli de exploatare	-21.713.952	-22.184.455
<b>Profit operațional</b>	<b>38.455.427</b>	<b>15.491.872</b>
Venituri financiare	2.449.528	1.343.364

Cheltuieli financiare	-1.640.084	-660.638
<b>Profit/(pierdere) înainte de impozit</b>	<b>39.264.871</b>	<b>16.174.599</b>
Cheltuieli cu impozitul pe venit	-6.682.525	-3.308.329
<b>Profit / (pierdere) net / (A)</b>	<b>32.582.346</b>	<b>12.866.270</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global:</b>	<b>0</b>	
Impact din reevaluarea terenurilor și clădirilor		
Câștiguri/pierderi actuariale din beneficiile angajaților		
<b>Alte elemente ale rezultatului global, net de impozite (B)</b>		
<b>Profitul total net (A) + (B)</b>	<b>32.582.346</b>	<b>12.866.270</b>
<b>Număr de acțiuni</b>	<b>416.961.150</b>	<b>416.961.150</b>
	0,0781	0,0309
<b>Profitul / (pierdere) netă pe acțiune (RON/acțiune)</b>		

Sursa: Informații extrase din Situațiile Financiare Intermediare

Situația poziției financiare a Emitentului

	31 martie 2019	31 decembrie 2018
<b>Active</b>		
<b>Active imobilizate</b>		
Imobilizări corporale	146.916.425	144.234.784
Fond comercial	46.141.201	46.141.201
Imobilizări necorporale	3.857.998	3.895.132
	196.915.624	194.271.117
<b>Active circulante</b>		
Stocuri	137.701.236	98.982.129
Creanțe comerciale și alte creanțe curente	155.314.887	199.832.571
Alte active financiare	812.662	-
Numerar și echivalente de numerar	397.667.665	405.115.315
	691.496.451	703.930.016
<b>Total active</b>	<b>888.412.074</b>	<b>898.201.133</b>
<b>Capital și rezerve</b>		
<b>Capital social, din care</b>	<b>41.696.115</b>	<b>41.696.115</b>
Capital subscris	41.696.115	41.696.115
Inflația legată de capitalul social	-	-
Prime de capital, din care:	24.964.505	24.964.505
Prime de capital la valoare nominală	9.863.684	9.863.684
Ajustare la hiperinflație a primelor de capital	15.100.822	15.100.822
Rezerve legale și alte rezerve	158.748.956	112.745.368
Rezerva din reevaluare	40.198.377	40.198.377
Rezultat reportat / (Pierdere cumulată)	385.868.993	411.088.300
<b>Total capital propriu</b>	<b>651.476.947</b>	<b>630.692.665</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>		
Datorii privind beneficiile angajaților	1.813.000	2.479.000
Alte datorii pe termen lung	4.687.031	-
Datorii privind impozitele amânate	5.033.947	5.033.947
Provizioane pe termen lung	25.604.251	4.944.015
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>37.138.228</b>	<b>12.456.962</b>



**Datorii curente**

Datorii comerciale si asimilate	145.257.227	205.337.404
Datorii privind impozitul pe profit	6.682.525	8.236.848
Alte datorii curente	34.002.908	28.816.540
Provizioane (curente)	13.854.239	12.660.714
<b>Total datorii curente</b>	<b>199.796.899</b>	<b>255.051.506</b>
<b>Total datorii</b>	<b>236.935.127</b>	<b>267.508.468</b>
<b>Total capital propriu și pasive</b>	<b>888.412.074</b>	<b>898.201.133</b>

Sursa: Informații extrase din Situațiile Financiare Intermedulare

La 31 martie 2019, Emitentul raportează o cifră de afaceri de 149,25 milioane RON, cu 40% mai mare față de trimestrul I al anului 2018, și un profit operațional de 38,45 milioane RON.

Profitul operațional în primul trimestru al anului 2019 este mai mare comparativ cu anul precedent, în principal datorită schimbării modelului de afaceri care a avut loc după separarea de Sanofi. Profitul a fost influențat pozitiv de creșterea cifrei de afaceri, care se datorează în principal faptului că începând cu septembrie 2018, Emitentul vinde bunurile destinate pieței locale direct comercianților angro.

**Situația fluxurilor de trezorerie ale Emitentului****SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.03.2018</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare:</b>		
Profit înainte de impozitare	39.264.871	16.174.599
Depreciere și amortizare	3.089.430	2.660.753
Mișcare în deprecierea creanțelor comerciale	-	-
Mișcare în deprecierea stocurilor	-7.872.191	-6.706.827
Mișcare în provizioane pentru riscuri și cheltuieli (Câștig) / pierdere din vânzarea de mijloace fixe	7.999.522	6.272.998
Mișcare în provizionul de depreciere mijloace fixe	-563.362	-730
Cheltuieli din dobânzi	-518	-
Cheltuieli privind datorii și pensii suplimentare	102.794	-
Venituri din dobânzi	-666.000	-
	-2.572.803	-642.873
<b>Profit din exploatare, înainte de modificarea elementelor de capital circulant</b>	<b>38.782.216</b>	<b>17.757.920</b>
Variația stocurilor	-16.992.677	-16.613.454
Variația în creanțe comerciale și alte creanțe	45.144.245	-9.191.199
Variația în datorii comerciale și alte datorii	-62.595.074	24.163.346
<b>Numerar generat (utilizat) în activitatea operațională</b>	<b>4.338.710</b>	<b>16.116.613</b>
Impozit pe profit plătit	-8.236.848	-4.716.594
Cheltuieli din dobânzi	-102.794	-
<b>Numerar generat (utilizat) în activitatea operațională</b>	<b>-4.000.887</b>	<b>11.940.019</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitatea de investiții</b>		
Încasarea din vânzarea de mijloace fixe	563.362	3.725
Plăți pentru achiziții de mijloace fixe	-5.773.936	-849.655
Dobânzi încasate	2.572.803	642.873
<b>Numerar net utilizat în activitatea de investiții</b>	<b>-2.597.771</b>	<b>-203.057</b>
<b>Numerar utilizat în activitățile de finanțare</b>		
Dividende platite	-18.165	-120.348
Numerar transferat pentru dividendele de plata, catre Depozitarul Central	-18.165	-120.348
Alte Active Financiare	-812.662	-
<b>Numerar din (utilizat) în activitatea de finanțare</b>	<b>-848.992</b>	<b>-240.697</b>

Crestere (descrestere) neta în numerar	-7.447.650	11.496.265
<b>Numerar la inceputul perioadei 1 ianuarie</b>	<b>405.115.315</b>	<b>160.792.774</b>
<b>Numerar la sfarsitul perioadei 31 martie</b>	<b>397.667.665</b>	<b>172.289.039</b>

Sursa: Emitentul.

#### Capitalizare și datorii

La 31 decembrie 2018, respectiv la 31 decembrie 2017, Emitentul are o facilitate de credit de 10.000.000 RON la BNP Paribas, care este în vigoare la data prezentului Prospect.

La 31 decembrie 2018 Emitentul a emis scrisori de garanție în favoarea terților pentru care a avut depozite colaterale în sumă de 8.355.901 lei (2017: 8.359.458 lei).

Următorul tabel cuprinde capitalizarea și datoria Emitentului la 31 decembrie 2018. Următorul tabel ar trebui consultat împreună cu prezenta secțiune „Descrierea Emitentului”, cu Situațiile Financiare și notele aferente acestora.

		31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
<b>Total active</b>		<b>898.201.133</b>	<b>497.112.301</b>
<b>Capital propriu și datorii</b>			
<b>Capital social, din care</b>	16.1	<b>41.696.115</b>	<b>41.696.115</b>
Capital subscris		41.696.115	41.696.115
Prime de capital, din care:	16.1	24.964.506	24.964.506
Prime de capital la valoare nominală		9.863.684	9.863.684
Ajustare la hiperinflație a primelor de capital		15.100.822	15.100.822
Rezerve legale și alte rezerve	16.2	112.745.368	112.745.368
Rezerva din reevaluare		40.198.377	40.198.377
Rezultat reportat / (Pierdere cumulată)	16.2	411.088.300	148.490.603
<b>Total capital propriu</b>		<b>630.692.665</b>	<b>368.094.969</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>			
Datorii privind beneficiile angajaților	19	2.479.000	1.813.000
Datorii privind impozitele amânate	7.2	5.033.947	6.494.406
Provizioane	18	4.944.015	5.091.012
<b>Total datorii pe termen lung</b>		<b>12.456.962</b>	<b>13.398.418</b>
<b>Datorii curente</b>			
Datorii comerciale și asimilate	20	205.337.404	61.076.772
Datorii privind impozitul pe profit		8.236.848	3.486.826
Alte datorii curente	20	28.816.540	36.010.639
Provizioane (curente)	18	12.660.714	15.044.677
<b>Total datorii curente</b>		<b>255.051.506</b>	<b>115.618.914</b>
<b>Total datorii</b>		<b>267.508.468</b>	<b>129.017.332</b>
<b>Total capital propriu și pasive</b>		<b>898.201.133</b>	<b>497.112.301</b>

Sursa: Informații extrase din situațiile financiare ale Emitentului la data și pentru anul financiar care se încheie la data de 31 decembrie 2018.

Următorul tabel cuprinde capitalizarea și datoria Emitentului la 31 martie 2019. Următorul tabel ar trebui consultat împreună cu prezenta secțiune „Descrierea Emitentului”, cu Situațiile Financiare și notele aferente acestora.



	31 martie 2019	31 decembrie 2018
<b>Total active</b>	<b>888.412.074</b>	<b>898.201.133</b>
<b>Capital si rezerve</b>		
<b>Capital social, din care</b>	<b>41.696.115</b>	<b>41.696.115</b>
Capital subscris	41.696.115	41.696.115
Inflația legată de capitalul social	-	-
Prime de capital, din care:	24.964.505	24.964.505
Prime de capital la valoare nominală	9.863.684	9.863.684
Ajustare la hiperinflație a primelor de capital	15.100.822	15.100.822
Rezerve legale și alte rezerve	158.748.956	112.745.368
Rezerva din reevaluare	40.198.377	40.198.377
Rezultat reportat / (Pierdere cumulată)	385.868.993	411.088.300
<b>Total capital propriu</b>	<b>651.476.947</b>	<b>630.692.665</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>		
Datorii privind beneficiile angajaților	1.813.000	2.479.000
Alte datorii pe termen lung	4.687.031	-
Datorii privind impozitele amânate	5.033.947	5.033.947
Provizioane pe termen lung	25.604.251	4.944.015
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>37.138.228</b>	<b>12.456.962</b>
<b>Datorii curente</b>		
Datorii comerciale și asimilate	145.257.227	205.337.404
Datorii privind impozitul pe profit	6.682.525	8.236.848
Alte datorii curente	34.002.908	28.816.540
Provizioane (curente)	13.854.239	12.660.714
<b>Total datorii curente</b>	<b>199.796.899</b>	<b>255.051.506</b>
<b>Total datorii</b>	<b>236.935.127</b>	<b>267.508.468</b>
<b>Total capital propriu și pasive</b>	<b>888.412.074</b>	<b>898.201.133</b>

Sursa: Informații extrase din Situațiile Financiare Intermediare

## 7. Contracte/înțelegeri importante

În cursul anului 2018 și în anul 2019 până la data prezentului prospect, Emitentul a încheiat următoarele contracte importante:

### Contracte încheiate în contextul achiziției Emitentului de către Advent

La data de 1 septembrie 2018, Emitentul a încheiat următoarele contracte, în contextul achiziției de către Al Sirona BidCo s.r.o. (100% deținută și controlată de Al Sirona (Luxembourg) Acquisition S. à r.l., o societate care este la rândul său deținută în întregime de către Al Sirona (Luxembourg) Subco S. à r.l. și în cele din urmă controlată de Advent Funds GPE VIII, un fond administrat de către Advent International Corporation):

#### (i) Transferul de produse farmaceutice către Sanofi (Franța)

Emitentul a încheiat cu Sanofi (Franța) un contract având ca obiect transferul către Sanofi a proprietății asupra unor produse farmaceutice din aria de medicamente fără prescripție medicală deținute de Emitent, respectiv a activelor ce țin de aceste produse farmaceutice (i.e., mărci, domenii, dosare farmaceutice împreună cu know-how-ul asociat) precum și transferul proprietății asupra unor dosare farmaceutice împreună cu know-how-ul asociat aferente unor produse farmaceutice din aria de medicamente generice deținute de Emitent.

Valoarea contractului a fost inițial de 59.427.908 Euro și a fost modificată la data de 25 septembrie 2018 la suma de 53.485.466 EUR, ca urmare a unor modificări în lista produselor transferate.

#### (ii) Contractul de licență încheiat cu Sanofi (Franța)

Emitentul a încheiat cu Sanofi (Franța) un contract având ca obiect licențierea de către Sanofi către Emitent a unor dosare farmaceutice aferente unor produse farmaceutice din aria de medicamente generice.

Valoarea contractului a fost inițial de 6.525.317 EUR și a fost modificată la data de 25 septembrie 2018 la suma de 607.875 EUR, ca urmare a unor modificări în lista produselor asupra cărora s-a acordat licență.

(iii) *Contractul de licență încheiat cu Sanofi (Franța)*

Emitentul a încheiat cu Sanofi (Franța) un contract având ca obiect licențierea de către Emitent către Sanofi a unor dosare farmaceutice aferente unor produse farmaceutice din aria de medicamente generice deținute de Emitent.

Valoarea contractului a fost inițial de 150.000 EUR și a fost modificată la data de 25 septembrie 2018 la suma de 317.738 EUR, ca urmare a unor modificări în lista produselor asupra cărora s-a acordat licență.

(iv) *Contractul de vânzare a unor stocuri de medicamente încheiat cu Sanofi Romania S.R.L.*

Emitentul a încheiat în data de 27 septembrie 2018 cu Sanofi Romania S.R.L. un contract având ca obiect transferul proprietății asupra unor stocuri de medicamente către Emitent. Valoarea acestui contract este de 38.061.042,35 RON (exclusiv TVA).

### **Contract de factoring**

În data de 19 martie 2019 Emitentul a aderat și a devenit parte ca vânzător la un contract cadru din data de 24 ianuarie 2019 încheiat printre alții de Zentiva France și Zentiva K.S., în calitate de vânzători inițiali, Al Sirona (Luxembourg) Acquisition S.A R.L., în calitate de societate mamă, și Factofrance SA, o societate înființată în conformitate cu legislația din Franța ca *societe anonyme* și autorizată ca *etablissement de credit*, în calitate de factor. Drept urmare, Emitentul a încheiat de asemenea cu factorul (i) un contract de cumpărare de creanțe guvernat de legea română; și (ii) un contract de ipotecă imobiliară pentru a garanta obligațiile prezente și viitoare ale Emitentului rezultând din contractul de factoring menționat mai sus și contractul de cumpărare de creanțe.

### **Contractul de transfer în legătură cu activitatea de distribuție de produse farmaceutice generice**

La data de 28 martie 2019, Emitentul a încheiat cu Sanofi Romania S.R.L. un contract de transfer în legătură cu activitatea de distribuție (inclusiv activitatea de marketing și vânzare) a produselor farmaceutice generice de la Sanofi Romania S.R.L. în valoare totală de 46.141.201 RON.

La data de 9 mai 2019, Emitentul a încheiat un act adițional la contractul de transfer menționat anterior prin care (i) Sanofi Romania S.R.L. a cesionat creanța în valoare de 46.141.201 RON către Sanofi S.A. (Franța); și (ii) Emitentul a delegat plata creanței rezultând din contractul de transfer în valoare de 46.141.201 către Al Sirona (Luxembourg) Acquisition S.a.r.l.

## **8. Tranzacții cu părți afiliate**

Pentru informații despre tranzacțiile semnificative cu afiliați, astfel cum sunt aceștia definiți în situațiile financiare la data de 31 decembrie 2018 și pentru exercițiul financiar care se încheie la 31 decembrie 2018, vă rugăm să consultați Nota 20 la situațiile financiare la data de și pentru anul care se încheie la data de 31 decembrie 2018.

Până la 30 septembrie 2018 Emitentul a încheiat contracte cu entități din Grupul Sanofi în cadrul activității sale obișnuite, și anume contracte de vânzare sau achiziție de bunuri și de furnizare de servicii, împrumuturi și contracte de asigurare. După 1 octombrie 2018, ca urmare a achiziției Emitentului de către Advent International Corporation, Emitentul a încheiat contracte de vânzare sau achiziție de bunuri și servicii cu entitățile din cadrul grupului Zentiva.

### **Contract de distribuție**

La 10 octombrie 2018, Emitentul a încheiat cu societatea afiliată Zentiva k.s., cu sediul la Prága 10, Dolní Mecholupy, U kabelovny 130, cod poștal: 102 37, Republica Cehă, un acord de distribuție având ca obiect distribuția de către Emitent a produselor Zentiva ks în România și Republica Moldova. Până la data de 31 decembrie 2018, valoarea acestui contract era de 39.680.586,84 RON.

După data de 31 decembrie 2018 Emitentul a încheiat următoarele contracte cu afiliați:

### **Contract de licență și furnizare de produse**

La data de 27 martie 2019, Emitentul a încheiat cu Zentiva k.s. un contract de licență și furnizare de servicii. Obiectul contractului constă în acordarea de către Emitent, în calitate de furnizor al licenței, către Zentiva k.s. a unei licențe internaționale neexclusive și netransferabile în legătură cu anumite drepturi de proprietate intelectuală ale Emitentului, precum și furnizarea de produse farmaceutice.



## **Contractul privind prestarea de servicii de control al calității și punere pe piață**

La data de 27 martie 2019, Emitentul a încheiat cu Zentiva k.s. un contract de servicii de controlul calității și punere pe piață. Obiectul contractului constă în furnizarea de către Emitent, în calitate de prestator, a unor servicii de import, testare și eliberare pe piața UE a anumitor produse farmaceutice distribuite de Zentiva, k.s., în calitate de beneficiar.

Toate tranzacțiile încheiate de Emitent cu părți afiliate sunt încheiate în condiții normale de piață și concurență (arms' length), ceea ce înseamnă că părțile la contract sunt independente și pe picior de egalitate, iar condițiile contractuale aplicabile nu depind de legătura de afiliere dintre părți. Cu excepția tranzacțiilor descrise în prezentul Prospect și în Situațiile Financiare Anuale, Emitentul nu a încheiat nicio altă tranzacție semnificativă cu afiliați.

## **9. Politica privind dividendele**

Consiliul de administrație al Emitentului este axat pe crearea de valoare pentru acționarii Emitentului. Pentru a menține actualul trend de creștere a profitabilității, Emitentul are nevoie atât de resursele sale interne cât și de cele externe. Astfel, consiliul de administrație al Emitentului, axat pe continua extindere a profitabilității Emitentului în beneficiul acționarilor, intenționează să propună nedistribuirea dividendelor către acționari, atât timp cât creșterea Emitentului este comparabilă cu performanța istorică. În cazul în care consiliul de administrație al Emitentului va propune distribuția dividendelor pe viitor, vor trebui avute în vedere anumite aspecte, respectiv condițiile generale de afaceri, rezultatele financiare ale Emitentului, cerințele de investiții, precum și restricțiile legale și contractuale de plată a dividendelor sau orice alți factori pe care consiliul de administrație al Emitentului îi poate considera relevanți. Orice profit care nu este dedicat planurilor de creștere ale Emitentului sau care nu este grevat de restricții contractuale, legale sau de altă natură va fi de principiu distribuit acționarilor, cu excepția cazului în care este necesar pentru orice alt scop corporativ, inclusiv pentru investiții în oportunitățile de creștere a profitului.

Emitentul nu a distribuit dividende pentru anii financiari 2017 – 2018, în timp ce Adunarea Generală a Acționarilor din 27 aprilie 2018 și, respectiv, 30 aprilie 2019 au decis că rezultatele aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2017 și, respectiv, 31 decembrie 2018, vor fi distribuite ca rezultat reportat.

## **10. Litigii**

Emitentul este parte în cadrul mai multor proceduri judiciare, atât în calitate de reclamant cât și în calitate de pârât. În afara celor descrise mai jos în prezentul Prospect, Emitentul nu este implicat și nici nu are cunoștință de niciun fel de alte proceduri judiciare, arbitrale sau administrative ori investigații guvernamentale care ar putea fi preconizate în mod rezonabil a avea un efect negativ substanțial asupra afacerii, situației financiare sau rezultatelor operaționale ale Emitentului pe perioada a 12 luni care precedă data Prospectului.

### **Litigiile cu Casa Națională de Asigurări de Sănătate**

Societatea este implicată în 2 litigii care sunt în curs de desfășurare cu Casa Națională de Asigurări de Sănătate, în timp ce alte 4 litigii au fost soluționate definitiv la data prezentului Prospect, după cum urmează:

- (i) în legătură cu taxa clawback pentru perioada dintre primul trimestru al anului 2012 și trimestrul al patrulea al anului 2012, în valoare totală de 944.000 RON (toate cele trei dosare privind această perioadă au fost soluționate definitiv, respectiv dosarul nr. 5009/2/2013\* - privind trimestrele 1 și 2 ale anului 2012; dosarul nr. 4859/2/2013 – privind trimestrul 3 al anului 2012; dosar nr. 5843/2/2013 – privind trimestrul 4 al anului 2012) și
- (ii) în ceea ce privește modul de calcul al consumului individual comunicat pentru determinarea taxei clawback pentru perioada cuprinsă între primul trimestru al anului 2013 și al treilea trimestru al anului 2013, solicitând anularea notificărilor primite de la Casa Națională de Asigurări de Sănătate pentru perioadele menționate mai sus (există 3 dosare privind această perioadă, din care 2 sunt în continuare în curs de desfășurare și unul este soluționat definitiv, respectiv dosarul nr. 7950/2/2013 - privind trimestrul 1 al anului 2013, în curs de desfășurare; dosarul nr. 1651/2/2014 - privind trimestrul 2 al anului 2013, în curs de desfășurare; dosarul nr. 3718/2/2014 - privind trimestrul 3 al anului 2013, soluționat definitiv).

Prin urmare, Emitentul a câștigat în instanță recuperarea TVA aferentă taxei de clawback pentru trimestrele 1-4 ale anului 2012 și pentru trimestrul 3 al anului 2013 și investighează posibilitățile de recuperare sau compensare cu alte obligații fiscale a sumelor astfel recuperate. Pentru toate aceste dosare, deciziile pronunțate de instanță sunt definitive.

Celelalte litigii (respectiv cele aferente perioadei dintre primul trimestru al anului 2013 și al doilea trimestru al anului 2013; dosarul nr. 7950/2/2013 – trimestrul 1 al anului 2013 și dosarul nr. 1651/2/2014 – trimestrul 2 al anului 2013) sunt în prezent în curs de desfășurare.

#### **Litigiul cu Agenția Națională de Administrare Fiscală**

În 2016, în urma unui control fiscal având ca obiect taxa clawback aferentă perioadei dintre trimestrul al patrulea din 2009 și al treilea din 2011, ANAF a emis o decizie de impunere în valoare de RON 18.457.107 RON („**Decizia Inițială**”) reprezentând diferența clawback și penalități aferente. În cursul anului 2016, ca rezultat al contestației formulate de către Emitent, ANAF a anulat Decizia Inițială și a inițiat procedura de reverificare a acestei obligații fiscale, în cursul anului 2017, pentru perioada dintre trimestrul al patrulea al anului 2009 și trimestrul al treilea al anului 2011. În urma acestei noi investigații, ANAF a emis o nouă decizie de impunere și decizii privind accesoriile, în valoare totală de 8.355.860 RON (alcătuită din 3.672.966 RON datorie principală și 4.682.894 RON penalități) („**A Doua Decizie**”).

Emitentul a contestat și A Doua Decizie. Contestația a fost respinsă de ANAF, iar Emitentul a formulat acțiune în contencios administrativ pentru anularea celei de-a Doua Decizii, a deciziilor privind accesoriile și a deciziei de respingere a contestației.

În data de 28 mai 2019, în urma unei amânări inițiale a pronunțării, instanța de fond a admis în parte acțiunea formulată de Emitent, în sensul în care au fost admise cele 3 capete de cerere privind contribuția clawback stabilită suplimentar și accesoriile aferente. Concret, instanța a admis acțiunea (i) în privința datoriei principale în valoare de 3.672.966 lei și (ii) în privința penalităților solicitate pentru suma totală de 4.494.934 lei (capătul de cerere privind penalitățile în cuantum de 187.960 lei fiind respins). Această hotărâre a instanței nu este, însă, definitivă, fiind supusă recursului în termen de 15 zile de la comunicare.

#### **Litigiul cu acționarii minoritari**

În 2016, KJK Fund II, Fondul de Pensii Facultative NN Activ, Fondul de Pensii Facultative NN Optim și Fondul de Pensii Administrat Privat NN, în calitate de acționari ai Zentiva S.A., au introdus o cerere de efectuare a unei expertize cu privire la anumite operațiuni ale Societății, cerere bazată pe articolul 136 din Legea societăților. Acțiunea reclamanților a fost respinsă de Tribunalul București.

Reclamanții au formulat apel, însă apelul a fost suspendat prin acordul părților în vederea soluționării pe cale amiabilă a litigiului. Reclamanții nu au mai dat curs litigiului, iar la 9 aprilie 2019 Curtea de Apel București a constatat perimarea. Sentința Curții de Apel București este definitivă și irevocabilă, ca urmare a faptului că reclamanții nu au formulat recurs iar termenul de contestare a ultimei hotărâri a expirat.

#### **Litigiul cu ELI LILLY AND COMPANY**

La finalul anului 2018, ELI LILLY and COMPANY, o societate cu sediul în Indianapolis, Indiana 46285, SUA, în calitate de reclamantă a depus o ordonanță președințială împotriva Emitentului susținând încălcarea de către Emitent a drepturilor ce rezultă din brevetul național de invenție cu nr. RO 118374 B1, extins prin certificatul suplimentar de protecție nr. c2007059, care, potrivit susținerilor reclamantei, i-ar conferi un drept exclusiv de a folosi substanța chimică atomoxetinum în produse farmaceutice destinate tratamentului tulburării cu deficit de atenție și hiperactivitate până la data de 27 mai 2019.

În data de 13 februarie 2019, Emitentul a încheiat un contract de tranzacție cu ELI LILLY and COMPANY, prin care părțile au convenit ca ELI LILLY and COMPANY să renunțe la judecată, Emitentul obligându-se, în schimb, să recunoască drepturile de proprietate intelectuală ale ELI LILLY and COMPANY ce rezultă din brevetul anterior menționat. De asemenea, Emitentul s-a obligat să nu producă, distribuie, promoveze sau să ofere spre vânzare în România produse care să conțină atomoxetinum până la data de 27 mai 2019, să retragă prețul de comercializare al acestor produse și să nu obțină un alt preț de comercializare în România pentru aceste produse înainte de data de 27 mai 2019. În consecință, la data de 21 februarie 2019 instanța de judecată a luat act de renunțarea la judecată formulată de reclamantă ELI LILLY and COMPANY în urma tranzacției încheiate cu Emitentul.



**PARTEA A 3-A**  
**UTILIZAREA FONDURILOR OBTINUTE**

Fondurile brute obținute de Emitent în urma Majorării Capitalului Social vor fi de aproximativ 30.000.000 RON (presupunând că toate Acțiunile Noi vor fi subscribe). Fondurile nete totale obținute de Emitent în urma Majorării Capitalului Social, după deducerea onorariilor, taxelor și cheltuielilor suportate în legătură cu Oferta, vor fi de aproximativ 29.815.000 RON (presupunând că toate Acțiunile Noi vor fi subscribe). Onorariile, taxele și cheltuielile totale plătibile de Emitent în legătură cu Majorarea Capitalului Social sunt preconizate să fie de aproximativ 185.000 RON (presupunând că toate Acțiunile Noi vor fi subscribe).

Fondurile obținute de Emitent în urma Majorării Capitalului Social vor fi utilizate în vederea asigurării implementării planurilor de creștere și dezvoltare ale Emitentului prin continuarea extinderii ofertei de servicii și a acoperirii geografice pentru vânzarea bunurilor sale. Fondurile obținute vor asigura o sursă de finanțare (parțială) pentru creștere organică și posibile achiziții viitoare. Niciun comision, onorariu sau nicio cheltuială în legătură cu Majorarea Capitalului Social nu va fi percepută investitorilor de către Emitent.



**PARTEA A 4-A**  
**DETALIILE OFERTEI**

**I. INFORMAȚII GENERALE DESPRE OFERTĂ**

**Tip. Legislația aferentă.**

Oferta constă în oferirea de către Emitent a unui număr de până la 300.000.000 Acțiuni Noi ordinare, nominative și dematerializate, cu o valoare nominală de 0,1 RON/acțiune în cadrul Majorării Capitalului Social exclusiv Acționarilor Îndreptățiți până la limita Drepturilor de Preferință pe care la dețin la Data de Înregistrare.

Acțiunile Noi subscrise și alocate în Ofertă vor fi acceptate la tranzacționare pe Piața Reglementată la Vedere administrată de BVB, segmentul Principal, categoria Standard, sub simbolul de tranzacționare SCD, având cod ISIN ROSCDBACNOR8 și codul LEI 254900HN31MYF870PE70.

Oferta se adresează exclusiv Acționarilor Îndreptățiți, respectiv persoanelor înregistrate ca acționari ai Emitentului în registrul acționarilor Emitentului la Data de Înregistrare de 16 mai 2019.

Acțiunile Noi sunt emise și oferite în conformitate cu legislația relevantă din România. Orice litigiu care decurge din sau în legătură cu Acțiunile Noi va fi soluționat de către autoritățile competente din România.

**Registrul acționarilor:** Registrul acționarilor Emitentului, inclusiv pentru Acțiunile Noi vândute în cadrul Majorării Capitalului Social, va fi ținut de Depozitarul Central S.A., cu sediul social în Bulevardul Carol I nr. 34-36, etaj 3, etajele 8 și 9, Sector 2, cod poștal 020922, București, România.

**Monedă:** Acțiunile Noi sunt emise în RON.

**Intermediar:** BRD - Groupe Societe Generale S.A., organizată și funcționând în conformitate cu legile din România, înregistrată în Registrul ASF sub nr. PJR011NCR/400008 la data de 8 iunie 2008, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/608/1991, având codul unic de înregistrare 361579, cu sediul social în Bd. Ion Mihalache nr. 1-7, Sector 1, 011171 București.

**Agentul de plată** este BRD - Groupe Societe Generale S.A., organizată și funcționând în conformitate cu legile din România, înregistrată în Registrul ASF sub nr. PJR011NCR/400008 la data de 8 iunie 2008, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/608/1991, având codul unic de înregistrare 361579, cu sediul social în Bd. Ion Mihalache nr. 1-7, Sector 1, 011171 București.

**Metoda de intermediere:** Metoda celei mai bune execuții (*Best efforts*)

**Drepturi de Preferință:** Numărul Drepturilor de Preferință este egal cu numărul acțiunilor emise de Emitent și înregistrate în registrul acționarilor Emitentului la Data de Înregistrare aferentă Majorării Capitalului Social, respectiv 416.961.150 Drepturi de Preferință, fiecărui Acționar Îndreptătit alocându-i-se un număr de Drepturi de Preferință egal cu numărul de acțiuni deținute la Data de Înregistrare. Pentru subscrierea unei Acțiuni Noi sunt necesare 1,3898 Drepturi de Preferință. Drepturile de Preferință nu pot fi tranzacționate.

**Acțiuni Noi:** Până la 300.000.000 acțiuni noi ordinare, nominative și dematerializate, cu o valoare nominală de 0,1 RON/acțiune care vor fi emise în cadrul Majorării Capitalului Social aprobată prin Hotărârea Adunării Generale a Acționarilor Emitentului din data de 30 aprilie 2019. Pentru subscrierea unei Acțiuni Noi sunt necesare 1,3898 Drepturi de Preferință. Un Acționar Îndreptătit poate subscrie un număr maxim de Acțiuni Noi calculat prin împărțirea numărului de Drepturi de Preferință deținute de respectivul Acționar Îndreptătit la Data de Înregistrare la numărul de Drepturi de Preferință necesare pentru subscrierea unei Acțiuni Noi (1,3898). În cazul în care din calculul matematic rezulta fracțiuni de Acțiuni Noi care pot fi subscrise, numărul maxim de Acțiuni Noi va fi rotunjit la întregul inferior.

**Perioada de subscriere:** Perioada în care Acțiunile Noi pot fi subscrise de către deținătorii de Drepturi de Preferință prin exercitarea Drepturilor lor de Preferință este de o lună, respectiv 32 zile calendaristice, începând cu prima Zi Lucratoare ulterioară Zilei Lucratoare în care a fost publicat Prospectul, și anume de la 05.07 2019 până la 05.08 2019.



## Retragerea subscrierilor

Subscrierile făcute în cadrul Ofertei sunt irevocabile. Dacă Prospectul este modificat, subscrierile pot fi retrase în termen de maxim 2 (două) Zile Lucrătoare de la data la care respectivul amendament la Prospect a fost publicat. Deținătorii de Drepturi de Preferință își pot retrage subscrierea completând și depunând un Formular de Revocare la același Participant utilizat pentru efectuarea subscrierii, sau la Intermediar, în cazul în care au subscris prin intermediul Intermediarului.

În termen de maxim 5 (cinci) Zile Lucrătoare de la încheierea Perioadei de Subscriere, Consiliul de Administrație al Emitentului va publica pe website-ul BVB (www.bvb.ro) și pe website-ul Emitentului (www.zentiva.ro) un raport privind rezultatele subscrierilor efectuate în cadrul Perioadei de Subscriere.

Consiliul de Administrație va constata, prin decizie, rezultatele efective ale Majorării Capitalului Social al Emitentului în funcție de exercitarea Drepturilor de Preferință în cadrul Perioadei de Subscriere, respectiv Acțiunile Noi anulate, după caz.

În baza rezultatelor Majorării Capitalului Social al Emitentului constatată prin decizia Consiliului de Administrație, Intermediarul va notifica ASF cu privire la rezultatele Ofertei în maxim cinci (5) Zile Lucrătoare de la Data Închiderii Ofertei.

Emitentul va întreprinde toate demersurile necesare pentru finalizarea Majorării Capitalului Social, respectiv înregistrarea Majorării Capitalului Social la Oficiul Registrului Comerțului în vederea eliberării certificatului constatator aferent noului capital social, solicitarea emiterii de către ASF a certificatului de înregistrare a valorilor mobiliare și solicitarea înregistrării Acțiunilor Noi subscrise și alocate în cadrul Ofertei în Registrul Acționarilor ținut la Depozitarul Central.

Ulterior înregistrării Acțiunilor Noi la Depozitarul Central acestea se vor tranzacționa pe Piața Reglementată la Vedere administrată de BVB. Acțiunile Noi pot fi tranzacționate doar după înregistrarea Majorării Capitalului Social la Depozitarul Central.

## 2. DREPTURILE AFERENTE ACȚIUNILOR NOI EMISE

Fiecare Acțiune Nouă acordă drepturi și obligații egale și conferă deținătorului acesteia toate drepturile prevăzute de Legea Societăților, în conformitate cu reglementările aplicabile pieței de capital și prevederile actului constitutiv al Emitentului. În conformitate cu Legea Societăților, acționarii trebuie să își exercite drepturile cu bună-credință, cu luarea în considerare a intereselor și drepturilor legitime ale Emitentului și ale celorlalți acționari.

Mai jos sunt prezentate principalele drepturi atașate acțiunilor existente ale Emitentului și care vor fi atașate Acțiunilor Noi care vor fi emise în cadrul Majorării de Capital Social, după cum urmează:

### *i. Dreptul de a participa și de a vota la adunarea generală a acționarilor*

Dreptul de a participa și de a vota în cadrul adunării generale a acționarilor sunt drepturi fundamentale ale acționarilor. Acționarii au, printre altele, dreptul de a avea acces la informații suficiente privind punctele de pe ordinea de zi propuse a fi discutate în adunările generale.

Orice titular de acțiuni emise de Emitent înregistrat în registrul acționarilor ținut de Depozitarul Central la data de referință a adunării stabilită de Consiliul de Administrație poate participa la adunările generale ale acționarilor, fiecare acțiune subscrisă și vărsată dând dreptul la un vot (cu excepția cazurilor în care dreptul de vot este suspendat), dreptul de a alege și de a fi ales în organele de conducere ale Emitentului, dreptul de a participa la distribuirea dividendelor și a cotei convenite în cazul lichidării Emitentului. Acționarii pot participa și vota în cadrul adunărilor personal sau prin reprezentare, în baza unei procuri generale sau a unei procuri speciale acordate pentru respectiva adunare sau prin corespondență. Formalitățile care trebuie îndeplinite pentru participarea la adunările generale ale Emitentului, inclusiv modalitățile de obținere și termenul de depunere a punctelor noi pe ordinea de zi, a proiectelor de hotărâri, a procurilor generale și speciale și a buletinelor de vot prin corespondență vor fi menționate în convocatorul adunării. Acționarul care, într-o anumită operațiune, are, fie personal, fie ca mandatar al unei alte persoane un interes contrar aceluia al societății, va trebui să se abțină de la deliberările privind acea operațiune, fiind răspunzător de daunele produse societății, dacă fără votul său nu s-ar fi obținut majoritatea cerută. Dreptul de vot nu poate fi cedat, orice convenție prin care acționarul se obligă a exercita dreptul de vot într-o anumită manieră este nulă.

În plus față de prevederile actului constitutiv și ale Legii Societăților, fiind admis la tranzacționare pe piața reglementată, Emitentul respectă dispozițiile specifice pieței de capital și emitenților, care stabilesc anumite drepturi ale acționarilor, care pot fi exercitate în cadrul unei adunări generale a acționarilor Emitentului și, implicit, anumite obligații ale Emitentului în raport cu acestea:

- a) dreptul unuia sau al mai multor acționari reprezentând, individual sau împreună, cel puțin 5% din capitalul social:
  - de a introduce puncte pe ordinea de zi a Adunării Generale a Acționarilor Societății, cu condiția ca fiecare punct să fie însoțit de o justificare sau de un proiect de hotărâre propus spre adoptare de către Adunarea Generală a Acționarilor Societății; și
  - de a prezenta proiecte de hotărâre pentru punctele incluse sau propuse spre a fi incluse pe ordinea de zi a Adunării Generale a Acționarilor Societății;
- b) dreptul tuturor acționarilor de a primi un tratament egal în ceea ce privește participarea și exercitarea drepturilor de vot în cadrul Adunării Generale a Acționarilor Societății;
- c) dreptul tuturor acționarilor de a avea acces la informații și documente suficiente cu privire la punctele supuse dezbaterii Adunării Generale a Acționarilor Societății, precum și la acelea care le-ar permite să își exercite drepturile în cadrul Adunării Generale a Acționarilor Societății;
- d) dreptul tuturor acționarilor de a avea acces rapid și nediscriminatoriu la convocatorul Adunării Generale a Acționarilor Societății;
- e) dreptul fiecărui acționar de a adresa întrebări privind punctele de pe ordinea de zi a adunării generale a acționarilor Societății și de primi răspuns de la Societate;
- f) dreptul de a participa la Adunarea Generală a Acționarilor Societății direct sau indirect, inclusiv prin mijloace electronice, prin corespondență sau prin reprezentant.

*ii. Dreptul la dividende, respectiv de a participa la distribuirea profitului net al Societății*

Adunarea Generală a Acționarilor este principalul organism de guvernare corporativă a Societății, care decide asupra unor aspecte precum: situațiile financiare anuale, numirea membrilor Consiliului de Administrație, distribuirea de dividende, programul de activitate și diverse acțiuni corporative. Adunarea generală a acționarilor se va întruni cel puțin o dată pe an, fiind obligatorie întrunirea la cel mult 4 luni de la închiderea exercițiului financiar. Pentru exercițiile financiare în care Societatea înregistrează profit, adunarea generală a acționarilor va decide asupra repartizării profitului net sub forma de dividende, dacă este cazul. Dacă se constată o pierdere a activului net, capitalul social subscris va trebui reîntregit sau redus înainte de a se putea face vreo repartizare sau distribuire de profit. Adunarea Generală a Acționarilor prin care se decide distribuirea de dividende va stabili și o dată de înregistrare, care va fi ulterioară cu cel puțin 10 zile lucrătoare datei adunării și care va servi la identificarea acționarilor care urmează a beneficia de dividende. Dividendele se vor plăti la data stabilită de adunarea generală a acționarilor în care se fixează dividendul, care nu poate depăși 15 zile lucrătoare de la data de înregistrare. În orice caz, termenul de plată a dividendelor nu va depăși 6 luni de la data adunării de distribuire a dividendelor. Dividendele se repartizează acționarilor proporțional cu numărul de acțiuni deținute în cadrul Societății. Dividendele pot fi distribuite doar dacă Societatea înregistrează profit, conform situațiilor financiare anuale aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor Societății și doar dacă Adunarea Generală Anuală a Acționarilor Societății decide distribuirea dividendelor.

Înainte de plata dividendelor, Societatea trebuie să publice un comunicat de presă într-un ziar național și un raport curent pe site-ul Bursei de Valori București, care detaliază i) valoarea dividendului pe acțiune; ii) data ex-date; iii) data de înregistrare și iv) data plății dividendelor. Societatea trebuie, de asemenea, să publice mijloacele de plată a dividendelor și identificarea agentului de plată. Plata dividendelor este limitată la trei ani, ceea ce înseamnă că dividendele distribuite, dar neplătite la sfârșitul acestei perioade rămân la dispoziția Societății.

*iii. Dreptul de preferință*

Dreptul de preferință este un drept asociat, de regulă, unei operațiuni de majorare a capitalului social și oferă tuturor acționarilor înregistrați în registrul acționarilor Emitentului la data de înregistrare stabilită de adunarea acționarilor care aprobă majorarea de capital social dreptul de a subscrie cu întâietate Acțiunile Noi emise în cadrul unei majorări de capital social, proporțional cu cota de participare la



capitalul social pentru a-si menține cota de participare la capitalul social. În consecință, orice astfel de Acțiuni Noi vor fi oferite în primul rând pentru a fi subscribe de toți acționarii existenți proporțional cu numărul Drepturilor de Preferință deținute la Data de Înregistrare. Perioada pentru exercitarea Dreptului de Preferință de a subscrie Acțiuni Noi trebuie să fie de cel puțin o lună de la data menționată în Prospectul proporționat, care nu poate fi anterioară Datei de Înregistrare stabilită pentru majorarea respectivă a capitalului social sau datei publicării hotărârii adunării generale extraordinare a acționarilor/a consiliului de administrație privind majorarea capitalului social în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a. În cazul în care, după expirarea termenului, Acțiunile Noi emise nu au fost subscribe integral, Acțiunile Noi care nu au fost subscribe pot fi anulate sau oferite altor investitori, în conformitate cu deciziile organului statutar competent.

Conform reglementărilor aplicabile pieței de capital, în cazul majorării capitalului social, neaplicarea Drepturilor de Preferință trebuie decisă în Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor, în care participă acționari reprezentând cel puțin 85% din capitalul social subscris și cu aprobarea acționarilor care dețin cel puțin 3/4 din drepturile de vot. După neaplicarea Drepturilor de Preferință, aceste Acțiuni Noi vor fi oferite spre subscriere publicului cu respectarea dispozițiilor privind ofertele publice.

#### *iv. Dreptul la informare*

Acționarii au dreptul la o corectă și completă informare asupra situației Societății în cadrul adunării generale a acționarilor Societății. În particular, în legătură cu orice adunare generală a acționarilor Societății, acționarii au dreptul de a primi documente care susțin fiecare punct de pe ordinea de zi a adunării, inclusiv, în cazul adunării generale ordinare a acționarilor de aprobare a situațiilor financiare anuale, copii ale situațiilor financiare, rapoartelor anuale, propunerii Consiliului de Administrație privind distribuirea de dividende, precum și informații privind exercitarea drepturilor de vot cu cel puțin 30 de zile înainte de data adunării generale. De asemenea, Societatea trebuie să informeze acționarii cu privire la rezultatele votului.

Totodată, acționarii au dreptul de a primi informații despre structura acționariatului Societății și de a consulta registrele ținute de Societate, precum cel ținut pentru înregistrarea adunărilor generale ale acționarilor Societății. În plus, Societatea trebuie să pună la dispoziția acționarilor informații diverse în cazul anumitor evenimente corporative, pentru diseminarea acestor informații beneficiind de suportul tehnic asigurat de către Depozitarul Central S.A.

#### *v. Dreptul de a alege și de a fi ales în organele de conducere*

În conformitate cu Legea Societăților și Actul Constitutiv, Adunarea Generală a Acționarilor numește și revocă membrii Consiliului.

Conform legislației privind piețele de capital, membrii Consiliului de Administrație pot fi aleși prin vot cumulativ. Un acționar semnificativ (o persoană sau un grup de persoane care acționează concertat și care dețin în mod direct sau indirect o participație de cel puțin 10% din capitalul social al unei societăți sau din drepturile de vot) poate solicita ca alegerile să se bazeze pe această metodă. Pe baza votului cumulativ, fiecare acționar are dreptul să atribuie voturile sale în totalitate uneia sau mai multor persoane nominalizate pentru a fi alese în Consiliu.

#### *vi. Dreptul de retragere în anumite cazuri și condiții prevăzute de lege*

Conform legii, acționarii care nu au votat în favoarea unei anumite acțiuni corporative propuse spre adoptare în cadrul adunării generale a acționarilor, au dreptul de a se retrage din structura acționariatului Societății și de a solicita cumpărarea acțiunilor lor de către Societate. Acest drept poate fi exercitat doar dacă acțiunile corporative menționate mai sus se referă la:

- a) schimbarea obiectului principal de activitate al Societății, așa cum este prevăzut în Actul Constitutiv;
- b) mutarea sediului social al Societății în altă țară;
- c) schimbarea formei juridice a Societății, sau
- d) fuziunea sau divizarea Societății și altele.

Dreptul de retragere se aplică și în cazul în care, urmare a unei oferte publice de cumpărare/ preluare derulată de către un acționar al Societății, acesta ajunge să dețină o anumită participație în cadrul

Societății. În acest caz, ceilalți acționari au dreptul de a solicita respectivului ofertant de a le achiziționa acțiunile în Societate, în anumite condiții.

*vii. Dreptul de a participa la distribuția activelor în caz de lichidare*

După încheierea lichidării, lichidatorii pregătesc o situație financiară finală, indicând ce se datorează fiecărei acțiuni din distribuția activelor Societății. Sumele datorate acționarilor care nu sunt încasate în două luni de la publicarea situației financiare vor fi depuse la o bancă în numele acționarului. Lichidatorii nu ar trebui să plătească acționarilor nicio sumă în contul părților care ar fi datorate acestora din lichidare, înainte de plata creditorilor Societății.

*viii. Dreptul de a contesta hotărârile adunării generale*

Conform Legii Societăților, un acționar care nu a participat la o adunare generală a acționarilor sau care a votat împotriva unei anumite hotărâri a acționarilor și a cerut ca votul său să fie menționat în mod expres în procesul-verbal al respectivei adunări generale a acționarilor Societății, are dreptul de a contesta hotărârea respectivă în termen de 15 zile de la publicarea acesteia în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, dacă hotărârea respectivă a fost luată cu încălcarea prevederilor Actului Constitutiv sau a reglementărilor legale în vigoare. Cererile privind constatarea nulității absolute a unei hotărâri a adunării generale a acționarilor pot fi depuse în instanță în orice moment, fără nicio limită de timp.

*ix. Dreptul la mecanisme sigure de înregistrare și confirmare a proprietății asupra acțiunilor emise de Societate*

Registrul acționarilor Societății este ținut de o societate independentă – Depozitarul Central - autorizată și supravegheată de ASF, pentru a asigura transparența operațiunilor cu acțiuni și protecția acționarilor și a titlurilor de participare deținute de aceștia.

*x. Alte drepturi ale acționarilor*

Legea Societăților și Legea 24/2017 prevăd, pentru anumite categorii de acționari, și următoarele drepturi, a căror respectare este atent urmărită de Societate:

- a) dreptul acționarului/acționarilor, deținând separat sau împreună cel puțin 5% din capitalul social al Societății, de a solicita auditorilor interni să investigheze reclamațiile privind Societatea;
- b) dreptul acționarului/acționarilor, deținând separat sau împreună cel puțin 5% din capitalul social al Societății, de a solicita convocarea unei adunări generale a acționarilor, de a propune puncte noi pe ordinea de zi a adunării și de a propune proiecte de hotărâri pentru punctele de pe ordinea de zi a adunării generale a acționarilor;
- c) dreptul acționarului/acționarilor, deținând separat sau împreună cel puțin 10% din capitalul social al Societății, de a solicita instanței să numească unul sau mai mulți experți pentru a investiga anumite operațiuni din gestiunea Societății și pentru pregătirea unui raport în acest caz;
- d) dreptul acționarului/acționarilor care dețin în mod direct sau indirect cel puțin 10% din capitalul social al Societății sau din drepturile de vot de a solicita alegerea membrilor Consiliului de Administrație printr-un vot cumulat. În cazul în care această cerere nu este respectată, acționarii în cauză au dreptul suplimentar de a solicita instanței să convoace imediat o adunare generală;
- e) Adunarea Generală a Acționarilor poate decide introducerea acțiunii în răspundere împotriva fondatorilor, administratorilor, directorilor, respectiv a membrilor consiliului de administrație precum și a cenzorilor sau auditorilor financiari, pentru daune cauzate societății de aceștia, prin încălcarea îndatoririlor lor față de Emitent. Dacă adunarea generală nu decide introducerea acțiunii în răspundere și nici nu dă curs propunerii unuia sau mai multor acționari de a iniția o asemenea acțiune, acționarii reprezentând, individual sau împreună, cel puțin 5% din capitalul social au dreptul de a introduce o acțiune pentru daune, în nume propriu, dar în contul Emitentului, împotriva oricărei persoane menționate mai sus.

*xi. Obligația de a raporta o participație importantă*

Conform Legii 24/2017, dacă un acționar dobândește sau vinde acțiuni ale Societății într-un procent care atinge, depășește sau scade sub 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 50% sau 75% din totalul drepturilor de vot în Societate, acționarul respectiv trebuie să notifice imediat Societății procentul din drepturile de vot



pe care le deține în urma achiziției sau vânzării în cauză. Drepturile de vot sunt calculate pe baza dreptului de vot total al acțiunilor, chiar dacă exercitarea acestor drepturi este suspendată.

*xii. Obligația de a derula o ofertă de preluare obligatorie*

Legea 24/2017 prevede obligația oricărei persoane care, ca urmare a achizițiilor sale sau a achiziționării persoanelor cu care acționează în mod concertat, deține mai mult de 33% din drepturile de vot ale unui emitent, să lanseze o ofertă publică adresată tuturor deținătorilor de valori mobiliare. Această ofertă de preluare obligatorie trebuie să aibă ca obiectiv obținerea tuturor participațiilor și să fie realizată la un preț corect cât mai curând posibil, dar nu mai târziu de două luni de la atingerea pragului de 33%.

Nu există obligația de a lansa o ofertă de preluare obligatorie pentru acționarii care dețin deja participații de peste 33% din drepturile de vot înainte de intrarea în vigoare a Legii 24/2017 și în conformitate cu prevederile legale în vigoare la data la care a fost atins un astfel de prag.

Dispozițiile privind oferta de preluare obligatorie nu se aplică în cazul în care participația de 33% a drepturilor de vot asupra Emitentului a fost achiziționată ca urmare a unei tranzacții exceptate. Tranzacție exceptată înseamnă obținerea unei astfel de poziții:

- a) într-un proces de privatizare;
- b) prin achiziționarea de acțiuni de la Ministerul Finanțelor Publice sau de la alte entități cu drept legal în procedura de executare a creanțelor bugetare;
- c) ca urmare a transferului de acțiuni efectuate între o societate-mamă și filialele sale sau între filialele aceleiași societăți-mamă;
- d) în urma unei oferte de preluare voluntară adresată tuturor deținătorilor acestor valori mobiliare și în ceea ce privește toate aceste titluri deținute.

Până la lansarea unei oferte de preluare obligatorii, drepturile de vot aferente valorilor mobiliare care depășesc pragul de 33% sunt suspendate și acel acționar (și orice persoană cu care acesta acționează în mod concertat) nu mai poate dobândi prin alte mijloace acțiuni ale aceluiași Emitent.

În cazul în care deținerea de acțiuni reprezentând mai mult de 33% din drepturile de vot în cadrul Societății este atinsă neintenționat, deținătorul acestor acțiuni poate fie să efectueze o ofertă publică de preluare, fie să renunțe la numărul de acțiuni care au declanșat această obligație. Se presupune că achiziția de acțiuni reprezentând mai mult de 33% din drepturile de vot în cadrul Societății este neintenționată dacă este rezultatul unei operațiuni precum:

- a) reducerea capitalului social de către Societatea care răscumpără propriile acțiuni după anularea acestora;
- b) exercitarea dreptului de preferință, subscriere sau conversie a drepturilor atribuite inițial, precum și a conversiei acțiunilor preferențiale în acțiuni ordinare;
- c) fuziune / divizare sau succesiune.

*xiii. Dispoziții privind retragerea acționarilor din Societate*

În conformitate cu Legea 24/2017, un acționar care a derulat o ofertă publică de cumpărare, adresată tuturor acționarilor și pentru toate deținerile acestora, are dreptul de a solicita acționarilor care nu au subscris în cadrul ofertei să-i vândă respectivele acțiuni, la un preț echitabil, în situația în care acesta se afla în una din următoarele situații:

- a) deține acțiuni reprezentând cel puțin 95% din numărul total de acțiuni din capitalul social care conferă drepturi de vot și cel puțin 95% din drepturile de vot care pot fi efectiv exercitate;
- b) a achiziționat, în cadrul ofertei publice de cumpărare adresată tuturor acționarilor și pentru toate deținerile acestora acțiuni reprezentând cel puțin 90% din numărul total de acțiuni din capitalul social care conferă dreptul de vot și cel puțin 90% din drepturile de vot vizate în cadrul ofertei.

Ofertantul poate să își exercite acest drept în termen de trei (3) luni de la data încheierii ofertei de publice. În plus, în cazul în care un acționar derulează o ofertă publică de cumpărare, acționarul minoritar are dreptul să ceară ca un ofertant care se încadrează în una dintre situațiile menționate mai sus să-i cumpere acțiunile sale la un preț echitabil, calculat în conformitate cu prevederile legale. Acest drept trebuie, de asemenea, exercitat în termen de trei (3) luni de la data încheierii ofertei publice.

### **3. TRANZACȚIA ȘI DECONTAREA**

Decontarea instrucțiunilor de subscriere efectuate în cadrul Ofertei se va face prin intermediul facilităților RoClear (Sistemul român de compensare-decontare, custodie, depozitare și înregistrare) administrat de Depozitarul Central S.A..

### **4. RESTRICȚII PRIVIND VÂNZAREA ȘI TRANSFERUL**

Drepturile de Preferință și Acțiunile Noi care vor fi emise prin exercitarea Drepturilor de Preferință în cadrul Ofertei nu au fost și nu vor fi înregistrate conform Legii privind Valorile Mobiliare din Statele Unite ale Americii și nu pot fi oferite, vândute sau transmise în Statele Unite ale Americii sau cetățenilor americani.

Drepturile de Preferință, precum și Acțiunile Noi care vor fi emise prin exercitarea Drepturilor de Preferință în cadrul Ofertei, nu au fost și nu vor fi înregistrate la, recomandate sau aprobate de SEC sau de nicio altă comisie de stat/federală pentru valori mobiliare din Statele Unite sau autoritate de reglementare și nicio altă astfel de comisie sau autoritate pentru valori mobiliare nu a validat acuratețea sau caracterul adecvat al acestui Prospect.

### **5. ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE ȘI MODALITĂȚI DE TRANZACȚIONARE**

După finalizarea cu succes a Ofertei și derularea tuturor formalităților aferente înregistrării, Acțiunile Noi vor fi tranzacționate pe piața reglementată la vedere a Bursei de Valori București. Piața reglementată a Bursei de Valori București este o piață reglementată în sensul Directivei privind piețele instrumentelor financiare (Directiva 2004/39/EC).

Nu există niciun angajament al niciunei părți de a acționa ca intermediar pe piețele secundare și de a garanta lichiditatea acestora.

În urma emisiunii de Acțiuni Noi, Emitentul nu intenționează să solicite admiterea la tranzacționare a Acțiunilor Noi pe o altă piață decât piața pe care sunt tranzacționate în prezent acțiunile Emitentului.





## PARTEA A 5-A SUBSCRIERE ȘI VÂNZARE

### Sumarul Ofertei

Conform hotărârii din data de 30 aprilie 2019, Adunarea Generală a Acționarilor Emitentului a decis să majoreze capitalul social al Emitentului cu suma maximă de 30.000.000 RON, de la valoarea actuală de 41.696.115 RON la valoarea maximă a capitalului social de 71.696.115 RON, prin emiterea a unui număr de până la 300.000.000 Acțiuni Noi nominative, ordinare, dematerializate, fiecare având o valoare nominală de 0,1 RON/acțiune la un preț egal cu valoarea lor nominală de 0,1 RON pe Acțiune Nouă („**Prețul de Subscriere**”) („**Acțiunile Noi**”).

Capitalul social va fi majorat prin oferirea Acțiunilor Noi spre subscriere acționarilor înregistrați în registrul acționarilor Emitentului la Data de Înregistrare 16 mai 2019 („**Data de Înregistrare**”) (fiecare un „**Acționar Îndreptățit**”). Numărul total al Drepturilor de Preferință este egal cu numărul acțiunilor emise de Emitent și înregistrate în registrul acționarilor Emitentului la Data de Înregistrare, respectiv 416.961.150 Drepturi de Preferință („**Drepturile de Preferință**”). Fiecărui Acționar Îndreptățit îi este alocat un număr de Drepturi de Preferință egal cu numărul de acțiuni deținute la Data de Înregistrare. Pentru a subscrie o Acțiune Nouă în cadrul Ofertei este necesară deținerea unui număr de 1,3898 Drepturi de Preferință („**Rata de Subscriere**”). Un Acționar Îndreptățit poate subscrie un număr maxim de Acțiuni Noi calculate prin împărțirea numărului de Drepturi de Preferință deținute la numărul Drepturilor de Preferință necesare pentru a subscrie o Acțiune Nouă (1,3898). Dacă, în urma acestei împărțiri, rezultatul constă în fracțiuni de Acțiuni Noi care pot fi subscribe, numărul maxim de Acțiuni Noi va fi rotunjit în jos la întregul inferior.

Perioada de Subscriere este de o lună, respectiv 32 zile calendaristice, începând cu prima Zi Lucrătoare ulterioară Zilei Lucrătoare în care a fost publicat Prospectul, între 05.07. 2019 inclusiv și 05.08. 2019 inclusiv, în timpul orelor menționate mai jos („**Perioada de Subscriere**”). În timpul Perioadei de Subscriere, deținătorii de Drepturi de Preferință pot exercita Drepturile de Preferință de care dispun. După expirarea Perioadei de Subscriere, nicio subscriere din partea deținătorilor de Drepturi de Preferință nu va fi acceptată.

Acțiunile Noi care nu au fost subscribe în urma exercitării Drepturilor de Preferință în Perioada de Subscriere vor fi anulate prin hotărârea consiliului de administrație al Emitentului.

Majorarea Capitalului Social este efectuată pentru îmbunătățirea bazei de capital a Emitentului și pentru asigurarea implementării planurilor de dezvoltare ale Emitentului.

### Intermediarul Ofertei

Intermediarul Ofertei este BRD - Groupe Societe Generale S.A., organizată și funcționând în conformitate cu legile din România, înregistrată în Registrul ASF sub nr. PJR011NCR/400008 la data de 13 iunie 2006, având Certificatul ASF nr. 255 din 8 iunie 2008, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/608/1991, având codul unic de înregistrare 361579, cu sediul social în Bd. Ion Mihalache nr. 1-7, Sector 1, 011171 București.

### Procedura de subscriere în cadrul Ofertei

Prin subscrierea în cadrul Ofertei, fiecare deținător de Drepturi de Preferință confirmă că a acceptat în mod necondiționat termenii și condițiile aplicabile Acțiunilor Noi, că a efectuat subscrierea în conformitate cu acestea și garantează față de Emitent și Intermediar că este un investitor care poate subscrie în mod legal Acțiunile Noi (fără a fi supus niciunei restricții sau limitări) în jurisdicția sa de reședință. Nicio subscriere efectuată cu încălcarea termenilor și condițiilor aplicabile Acțiunilor Noi sau cu încălcarea legii aplicabile nu va fi valabilă și va fi anulată. Semnarea Formularului de Subscriere constituie acceptarea necondiționată a termenilor și condițiilor Acțiunilor Noi în întregime.

Subscrierile pot fi efectuate pe parcursul întregii Perioade de Subscriere de la data de 05.07. 2019 inclusiv până la data de 05.08. 2019 inclusiv, în fiecare Zi Lucrătoare între orele 9:00 am - 5:00 pm, ora României, și între orele 9:00 am - 12:00, ora

României, la Data Închiderii. După expirarea Perioadei de Subscriere, nu va fi acceptată nicio subscriere din partea deținătorilor de Drepturi de Preferință.

Acțiunile Noi pot fi subscribe de deținătorii de Drepturi de Preferință după cum urmează:

- a) în cazul deținătorilor de Drepturi de Preferință ale căror Drepturi de Preferință sunt înregistrate la momentul efectuării subscrierii în Secțiunea I, subscrierea se va realiza exclusiv prin Intermediar, respectiv BRD - Groupe Societe Generale S.A.; și
- b) în cazul deținătorilor de Drepturi de Preferință ale căror Drepturi de Preferință sunt înregistrate la momentul efectuării subscrierii într-un cont deschis de un Participant/Intermediar în Secțiunea II, subscrierea se va realiza exclusiv prin respectivul Participant/Intermediar.

Nicio plasare de ordine de subscriere/cumpărare către alți participanți decât Intermediarul și/ sau către Participanți în cazul subscrierilor realizate de deținătorii de Drepturi de Preferință înregistrate în Secțiunea II nu va fi luată în considerare, iar Emitentul și Intermediarul nu vor avea niciun fel de răspundere în legătură cu acestea.

**1. Subscrierea de Acțiuni Noi de către deținătorii de Drepturi de Preferință care au un contract valabil de prestări de servicii de investiții financiare/ custodie încheiat cu un Participant, inclusiv cu Intermediarul, și care, la momentul efectuării subscrierii, au Drepturile de Preferință înregistrate într-un cont deschis de respectivul Participant/ Intermediar în Secțiunea II**

Deținătorul de Drepturi de Preferință poate subscrie în mod valabil Acțiuni Noi prin exercitarea Drepturilor de Preferință, fără a fi necesar să prezinte documentele de identificare menționate mai jos, cu excepția cazului în care au intervenit schimbări în legătură cu datele sale de identificare de la data ultimei actualizări.

Subscrierea se realizează prin transmiterea unei instrucțiuni de subscriere conform prevederilor contractului de prestări de servicii de investiții financiare/ custodie valabil încheiat cu Participantul/ Intermediarul, prin orice mijloace de comunicare prevăzute în respectivul contract. În acest caz, nu este obligatorie completarea Formularului de Subscriere de către deținătorii de Drepturi de Preferință.

Participantul/ Intermediarul va accepta subscrierile în conformitate cu prezentul Prospect și cu regulamentele interne aplicabile primirii, validării și transmiterii spre executare a subscrierilor primite, precum și cu cele referitoare la gestiunea decontării instrucțiunilor de subscriere.

Validarea subscrierilor de către Participant/ Intermediar include și verificarea faptului că deținătorul de Drepturi de Preferință nu a scris un număr mai mare de Acțiuni Noi decât este îndreptățit potrivit numărului de Drepturi de Preferință deținute. După verificarea fiecărei subscrieri, Intermediarul sau Participantul, după caz, va înregistra respectiva subscriere în sistemul Depozitarului Central. Instrucțiunile de subscriere sunt plasate pe baza Drepturilor de Preferință deținute de deținătorii de Drepturi de Preferință, iar fondurile sunt decontate prin mecanismul de decontare administrat de Depozitarul Central, în cadrul sesiunilor zilnice de decontare.

Pe durata Perioadei de Subscriere, Participantul/ Intermediarul care preia subscrierea va primi instrucțiunile de subscriere și va procesa, valida și înregistra, în cel mai scurt timp posibil, toate subscrierile recepționate în mod valabil. Subscrierile pentru Acțiunile Noi nu vor fi validate dacă procedurile de subscriere prevăzute în prezentul Prospect nu au fost îndeplinite. Subscrierile pentru Acțiunile Noi care nu au fost validate vor fi anulate, iar deținătorii de Drepturi de Preferință vor fi informați în consecință, în condițiile incluse în contractul de prestări servicii de investiții/custodie încheiat cu Participantul/Intermediarul. Responsabilitatea existenței fondurilor necesare decontării instrucțiunilor de subscriere revine în totalitate Participantului/Intermediarului, prin intermediul căruia s-au realizat subscrierile în cadrul Ofertei. Acțiunile Noi subscribe vor trebui plătite conform procedurilor comunicate de Participant/Intermediar. Subscrierile Acțiunilor Noi în Perioada de Subscriere se vor realiza cu respectarea reglementărilor și procedurilor Depozitarului Central, precum și cu respectarea procedurilor interne ale Participantului/Intermediarului, prin intermediul căruia se realizează subscrierea de Acțiuni Noi.

Participanții trebuie să informeze deținătorii de Drepturi de Preferință cu privire la condițiile de implementare a Ofertei și sunt exclusiv responsabili pentru implementarea Ofertei și respectarea acestui



Prospect și a reglementărilor ASF, inclusiv, dar fără a se limita la, realizarea decontării instrucțiunilor de subscriere, validate și înregistrate în sistemul Depozitarului Central.

## **2. Subscrierea de Acțiuni Noi de către deținătorii de Drepturi de Preferință care, la momentul efectuării subscrierii, au Drepturile de Preferință înregistrate în Secțiunea I**

Subscrierea se realizează exclusiv prin Intermediar.

Intermediarul va valida subscrierile cu condiția ca deținătorul de Drepturi de Preferință care subscrie Acțiuni Noi să respecte toate cerințele de mai jos:

- a) să dețină Drepturile de Preferință înregistrate în Secțiunea I;
- b) să depună/trimită Formularul de Subscriere semnat într-un exemplar original pentru numărul de Acțiuni Noi pe care dorește să le subscrie în limita numărului maxim de Acțiuni Noi pe care are dreptul să le subscrie pe baza Drepturilor de Preferință pe care le deține. Formularul de Subscriere va fi disponibil pe website-ul Intermediarului ([www.brd.ro](http://www.brd.ro)) și pe website-ul Emitentului ([www.zentiva.ro](http://www.zentiva.ro));
- c) să depună documentul care confirmă plata Acțiunilor Noi subscribe, în conformitate cu cerințele incluse în secțiunea „Plata pentru subscrierile efectuate în cadrul Ofertei” din această secțiune a Prospectului;
- d) să depună/transmită împreună cu Formularul de Subscriere documentele necesare subscrierii, menționate în secțiunea „Documentele de Subscriere” din această secțiune a Prospectului.

Deținătorii de Drepturi de Preferință pot depune/transmite documentele menționate mai sus folosind următoarele mijloace:

- (i) La sediul Intermediarului din Blvd. Ion Mihalache nr. 1-7, Sector 1, 011171, București, România, în timpul programului de lucru, între orele 9:00 am și 5:00 pm, ora României, în fiecare Zi Lucrătoare a Perioadei de Subscriere, cu excepția ultimei Zi Lucrătoare a Perioadei de Subscriere, când subscrierea poate fi înregistrată doar între orele 9:00 am și 12:00, ora României.
- (ii) Prin curier/ poștă, cu confirmare de primire, pe durata Perioadei de Subscriere, cu expediere la sediul Intermediarului din Blvd. Ion Mihalache nr. 1-7, etaj 6, camera 209-210, Sector 1, 011171, București, România. Pe plic se va menționa, cu majuscule, următorul text: „Majorarea Capitalului Social al Zentiva”. Intermediarul va lua în considerare doar Formularele de Subscriere înregistrate până la ora 12:00, ora României, în ultima Zi Lucrătoare a Perioadei de Subscriere.

Indiferent de mijloacele alese, subscrierile efectuate pe baza documentelor primite în afara Perioadei de Subscriere și/sau care nu îndeplinesc condițiile de subscriere din Prospect nu vor fi validate.

Indiferent de mijloacele alese pentru a transmite/depune documentele, subscrierea în cadrul acestei Oferte reprezintă acceptarea necondiționată a termenilor și condițiilor Ofertei și a prezentului Prospect, în timp ce fiecare deținător de Drepturi de Preferință confirmă că a primit, citit, înțeles și acceptat termenii și condițiile incluse în acest Prospect și a efectuat subscrierea în conformitate cu acestea.

Subscrierea Acțiunilor Noi în cadrul Perioadei de Subscriere se va realiza cu respectarea procedurilor interne ale Intermediarului. Subscrierile pentru Acțiunile Noi care nu au fost validate vor fi anulate. Deținătorii de Drepturi de Preferință ale căror subscrieri nu au fost validate vor fi notificați în mod corespunzător, iar sumele plătite le vor fi restituite în contul indicat în Formularul de Subscriere în termen de maxim 5 (cinci) Zile Lucrătoare de la sfârșitul Perioadei de Subscriere. Intermediarul și/sau Emitentul nu vor fi ținuți răspunzători dacă, din motive independente de aceștia, Contul Colector nu este creditat efectiv cu sumele reprezentând valoarea Acțiunilor Noi subscribe de deținătorii de Drepturi de Preferință înainte de ora 12:00, ora României, a ultimei zi din Perioada de Subscriere.

În cazul în care suma transferată în Contul Colector pentru o anumită subscriere este mai mare decât Prețul de Subscriere multiplicat cu numărul de Acțiuni Noi menționat de respectivul deținător de Drepturi de Preferință în Formularul de Subscriere, subscrierea va fi validată doar pentru numărul de Acțiuni Noi menționat în Formularul de Subscriere.

În cazul în care suma transferată în Contul Colector pentru o anumită subscriere este mai mică decât Prețul de Subscriere multiplicat cu numărul de Acțiuni Noi menționat de respectivul deținător de Drepturi

de Preferință în Formularul de Subscriere, subscrierea este considerată valabilă pentru numărul de Acțiuni Noi corespunzător sumei transferate.

În cazul în care un deținător de Drepturi de Preferință a scris un număr mai mare de Acțiuni Noi decât ar putea subscrie conform Drepturilor de Preferință pe care le deține și a transferat în Contul Colector o sumă mai mare, subscrierea va fi validată doar pentru numărul de Acțiuni Noi care ar putea fi scrise conform numărului de Drepturi de Preferință deținute de respectivul deținător de Drepturi de Preferință.

#### Documentele de Subscriere

Pentru a fi acceptate de Participanți/ Intermediar, instrucțiunile de subscriere pentru Acțiunile Noi scrise de către deținătorii de Drepturi de Preferință trebuie să îndeplinească următoarele condiții:

- În cazul deținătorului de Drepturi de Preferință ale cărui Drepturi de Preferință, la data efectuării subscrierii, au fost înregistrate într-un cont al unui Participant, inclusiv al Intermediarului, deschis în Secțiunea II, acesta poate subscrie în mod valabil prin respectivul Participant/ Intermediar, dacă a încheiat cu acesta din urmă un contract de prestări de servicii de investiții/ custodie, fără a avea obligația de a depune documentația de identificare prevăzută mai jos, cu excepția cazului în care au intervenit schimbări în legătură cu datele sale de identificare de la data ultimei actualizări;
- În cazul subscrierilor efectuate prin Intermediar corespunzătoare Drepturilor de Preferință înregistrate în Secțiunea I la momentul efectuării subscrierii, deținătorul de Drepturi de Preferință va depune sau transmite Intermediarului Formularul de Subscriere completat în mod corespunzător de deținătorul de Drepturi de Preferință într-un exemplar original, însoțit de o Dovadă a Plății și de documentele enumerate mai jos, care vor fi furnizate în limba engleză sau română.

Pentru evitarea oricărui dubiu, Intermediarul este responsabil pentru verificarea documentelor care corespund subscrierilor pe care le primește și nu va fi responsabil pentru verificarea sau validarea subscrierilor de Acțiuni Noi realizate prin Participanți, pentru aceștia din urmă răspunderea aparținând Participantului prin intermediul căruia a fost realizată subscrierea.

Formularul de Subscriere este disponibil la sediul Intermediarului și pe website-urile Intermediarului, Emitentului și al BVB și trebuie să fie însoțit de următoarele documente:

<b>A. Persoane fizice rezidente care subscriu în nume propriu:</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Carte/buletin de identitate (în original și copie);</li><li>- Extras de cont bancar aferent contului bancar menționat în Formularul de Subscriere</li></ul>
<b>B. Persoane fizice rezidente care subscriu în numele altor persoane fizice:</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Carte/buletin de identitate (în original și copie) al reprezentantului și carte/buletin de identitate (copie) al persoanei fizice reprezentate;</li><li>- Procura în formă autentică dată reprezentantului (în original și copie)</li><li>- Extras de cont bancar aferent contului bancar menționat în Formularul de Subscriere</li></ul>
<b>C. Persoane fizice rezidente și nerezidente incapabile (fără discernământ) sau aflate sub curatelă:</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Carte/buletin de identitate (în original și copie) al persoanei fizice rezidente care scrie pentru persoana fizică reprezentată și carte/buletin de identitate (copie) a persoanei incapabile;</li><li>- Pașaport (în original și copie) și/sau permis de ședere (în original și copie) al persoanei fizice care scrie pentru persoana incapabilă – aplicabil doar în cazul cetățenilor străini;</li><li>- Actul juridic care stabilește curatela/tutela sau, după caz, documentul care stabilește curatela/tutela;</li></ul>



	- Extras de cont bancar aferent contului bancar menționat în Formularul de Subscriere.
<b>D. Persoane fizice nerezidente care subscriu în nume propriu</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Pașaport sau carte/buletin de identitate emis de un stat membru al UE/SEE (în original și copie);</li> <li>- Extras de cont bancar aferent contului bancar menționat în Formularul de Subscriere.</li> </ul>
<b>E. Persoane fizice nerezidente care subscriu prin reprezentanți autorizați rezidenți</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Pașaport sau carte/buletin de identitate al persoanei fizice reprezentate emis de un stat membru al UE/SEE (copie);</li> <li>- Carte/buletin de identitate al reprezentantului autorizat (în original și copie);</li> <li>- Procura în formă autentică (și, dacă este necesar, apostilată) pentru reprezentant (în original și copie);</li> <li>- Extras de cont bancar aferent contului bancar menționat în Formularul de Subscriere.</li> </ul>
<b>F. Persoane juridice rezidente care subscriu în nume propriu:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Certificat de înregistrare eliberat de Registrul Comerțului (copie);</li> <li>- Act constitutiv actualizat (copie conformă cu originalul certificată pentru conformitate cu originalul de către reprezentantul legal al persoanei juridice);</li> <li>- Certificat constatator eliberat de Registrul Comerțului cu cel mult 30 Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii (în original);</li> <li>- Procură/mandat în original pentru persoana sau persoanele care semnează Formularul de Subscriere, emis în forma prevăzută de actul constitutiv sau dovada că persoana respectivă reprezintă în mod legal persoana juridică ce subscrie, cu drept de reprezentare individual (dacă societatea este reprezentată în mod colectiv de către două sau mai multe persoane care sunt toate prezente pentru semnarea Formularului de Subscriere, asemenea dovadă va fi prezentată pentru toate aceste persoane) (procură în original și orice alte documente certificate conform cu originalul de către reprezentantul legal al persoanei juridice);</li> <li>- Carte/buletin de identitate (în original și copie) al persoanei care subscrie în numele persoanei juridice;</li> <li>- Extras de cont bancar aferent contului bancar menționat în Formularul de Subscriere.</li> </ul>
<b>G. Persoane juridice nerezidente care subscriu în nume propriu:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Certificat de înregistrare sau act de înființare eliberat de Registrul Comerțului sau de o instituție echivalentă din jurisdicția de înființare, dacă există (copie);</li> <li>- Act constitutiv/statut actualizat (copie conformă cu originalul certificată pentru conformitate cu</li> </ul>



	<p>originalul de către reprezentantul legal al persoanei juridice nerezidente);</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Certificat constatator/certificat privind situația actuală sau documente echivalente eliberate de Registrul Comerțului sau de o instituție echivalentă din jurisdicția de înființare sau, în cazul în care nicio instituție nu este autorizată să emită un astfel de certificat, orice alt document care să dovedească deținerea calității de reprezentanți legali ai entității respective (în original), și care să fie emis cu cel mult 30 Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii (în original); un astfel de document corporativ al persoanei juridice nerezidente va preciza în mod clar dacă reprezentanții legali au dreptul să acționeze separat sau împreună;</li> <li>- În cazul în care subscrierile se fac printr-o altă persoană decât reprezentantul (reprezentanții) legal(i) al (ai) persoanei juridice nerezidente, procura/mandatul semnat de reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente împuternicind persoana respectivă să subscrie Acțiunile Noi pe seama persoanei juridice nerezidente (în original și copie);</li> <li>- Carte/buletin de identitate al persoanei care subscrie în calitate de reprezentant legal sau de mandatar al persoanei juridice nerezidente: pașaport, carte de identitate (pentru cetățeni ai UE/SEE) (copie);</li> <li>- Extras de cont bancar aferent contului bancar menționat în Formularul de Subscriere.</li> </ul>
<p><b>H. Persoane juridice nerezidente care subscriu printr-o persoană juridică rezidentă</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Certificat de înregistrare sau act de înființare al persoanei juridice nerezidente eliberat de Registrul Comerțului sau de o instituție echivalentă din jurisdicția de înființare, dacă există (copie);</li> <li>- Act constitutiv/statut actualizat al persoanei juridice nerezidente (copie conformă cu originalul certificată pentru conformitate cu originalul de către reprezentantul legal al persoanei juridice nerezidente);</li> <li>- Certificat constatator/certificat privind situația actuală sau documente echivalente eliberate de Registrul Comerțului sau de o instituție echivalentă din jurisdicția de înființare sau, în cazul în care nicio instituție nu este autorizată să emită un astfel de certificat, orice alt document care să dovedească deținerea calității de reprezentanți legali ai entității respective (în original), și care să fie emis cu cel mult 30 Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii (în original); un astfel de document corporativ al persoanei juridice nerezidente va preciza în mod clar dacă reprezentanții legali au dreptul să acționeze separat sau împreună;</li> </ul>



	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Certificat de înregistrare al reprezentantului persoană juridică rezidentă emis de Registrul Comerțului (copie);</li> <li>- Act constitutiv actualizat/statut al reprezentantului persoană juridică rezidentă (copie conformă cu originalul certificată pentru conformitate cu originalul de reprezentant legal al persoanei juridice);</li> <li>- Certificat constatator pentru reprezentantul persoană juridică rezidentă emis de Registrul Comerțului cu cel mult 30 Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii (în original);</li> <li>- Carte/buletin de identitate al reprezentantului legal al persoanei juridice rezidente care subscrie în calitate de reprezentant pe seama persoanei juridice nerezidente (în original și copie);</li> <li>- Procură semnată de reprezentantul/reprezentanții legal(i) al/ai persoanei juridice nerezidente prin care se împuternicește persoana juridică rezidentă să subscrie în numele persoanei juridice nerezidente în cadrul Ofertei;</li> <li>- Extras de cont bancar aferent contului bancar menționat în Formularul de Subscriere.</li> </ul>
<p><b>I. Instituții Financiare Internaționale (IFI)</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Act constitutiv/statut al IFI sau o copie a legii române prin care România a acceptat sau a aderat la actul constitutiv al IFI respective;</li> <li>- Procură/certificat prin care se împuternicește persoana care va semna Formularul de Subscriere în vederea subscrierii pe seama IFI (în original sau copie legalizată);</li> <li>- Carte/buletin de identitate al persoanei care va semna Formularul de Subscriere pe seama IFI (copie);</li> <li>- Extras de cont bancar aferent contului bancar menționat în Formularul de Subscriere.</li> </ul>
<p><b>J. Persoane fizice rezidente/nerezidente reprezentate de o societate de administrare a activelor prin intermediul unui mandat de administrare a portofoliului. Documente pentru societatea de administrare a activelor:</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Carte/buletin de identitate (copie), în cazul persoanelor fizice rezidente;</li> <li>- Pașaport sau carte de identitate pentru cetățenii unui stat membru al SEE (copie), în cazul persoanelor fizice nerezidente;</li> <li>- Mandat de reprezentare (în original și copie)</li> <li>- Certificat de înregistrare emis de Registrul Comerțului (copie);</li> <li>- Act constitutiv/statut actualizat (copie conformă cu originalul certificată de reprezentantul legal al persoanei juridice);</li> <li>- Certificat constatator eliberat de Registrul Comerțului cu cel mult 30 Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii (în original);</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Procură/mandat în original pentru persoana sau persoanele care semnează Formularul de Subscriere, emis în forma prevăzută de actul constitutiv sau dovada că persoana respectivă reprezintă în mod legal persoana juridică ce subscrie, cu drept de reprezentare individual (dacă societatea este reprezentată în mod colectiv de către două sau mai multe persoane care sunt toate prezente pentru semnarea Formularului de Subscriere, asemenea dovadă va fi prezentată pentru toate aceste persoane) (procură în original și orice alte documente certificate conform cu originalul de către reprezentantul legal al persoanei juridice);</li> <li>- Carte/buletin de identitate (în original și copie) al persoanei care subscrie în numele persoanei juridice;</li> <li>- Extras de cont bancar aferent contului bancar menționat în Formularul de Subscriere.</li> </ul>
<p><b>K. Entități administrate de alte persoane juridice rezidente/nerezidente (e.g. fonduri de investiții, fonduri de pensii)</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Documentele listate mai jos vor fi prezentate pentru persoana juridică ce administrează entitatea respectivă și vor fi însoțite de autorizația obținută de către entitatea respectivă de la autoritatea de supraveghere competentă;</li> <li>- Certificat de înregistrare emis de Registrul Comerțului (copie);</li> <li>- Act constitutiv/statut actualizat (copie conforma cu originalul certificată de reprezentantul legal al persoanei juridice);</li> <li>- Certificat constatator eliberat de Registrul Comerțului cu cel mult 30 Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii (în original);</li> <li>- Procură/mandat în original pentru persoana sau persoanele care semnează Formularul de Subscriere, emis în forma prevăzută de actul constitutiv sau dovada că persoana respectivă reprezintă în mod legal persoana juridică ce subscrie, cu drept de reprezentare individual (dacă societatea este reprezentată în mod colectiv de către două sau mai multe persoane care sunt toate prezente pentru semnarea Formularului de Subscriere, asemenea dovadă va fi prezentată pentru toate aceste persoane) (procură în original și orice alte documente certificate conform cu originalul de către reprezentantul legal al persoanei juridice);</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Carte/buletin de identitate (în original și copie) al persoanei care subscrie în numele persoanei juridice;</li> <li>- Extras de cont bancar aferent contului bancar menționat în Formularul de Subscriere.</li> </ul>

Intermediarul poate solicita documente suplimentare necesare în scopul îndeplinirii obligațiilor ce îi revin privind respectarea regulilor de „cunoaștere a cliențelor” și a procedurilor de identificare a clienților, în conformitate cu procedurile sale interne.



Toate documentele prezentate de investitori în legătură cu cererile lor de subscriere pentru Acțiuni Noi, cu excepția cărților/buletinelor de identitate/pașapoartelor prezentate de persoanele fizice, vor fi în limba engleză sau în limba română sau vor fi însoțite de o traducere legalizată a respectivelor documente în limba engleză sau română.

#### **Plata pentru subscrierile efectuate în cadrul Ofertei**

- 1. Plata prețului pentru Acțiunile Noi în cazul în care subscrierea de Acțiuni Noi este efectuată prin intermediul unui Participant/ Intermediar pentru Drepturile de Preferință înregistrate în contul Participantului/ Intermediarului din Secțiunea II la momentul efectuării subscrierii**

Plata Acțiunilor Noi subscrise de un deținător de Drepturi de Preferință pentru Drepturile de Preferință deținute în Secțiunea II la data subscrierii va fi efectuată conform contractului de prestare de servicii de investiții/ custodie încheiat cu Participantul sau Intermediarul, după caz, prin care se efectuează subscrierea și în conformitate cu cerințele Depozitarului Central și prevederile incluse în acest Prospect.

Participantul sau Intermediarul, după caz, va valida subscrierile exclusiv la momentul la care sumele subscrierii sunt creditate în contul clientului deschis la Participant sau la Intermediar, după caz.

- 2. Plata prețului pentru Acțiunile Noi în cazul în care subscrierea de Acțiuni Noi este efectuată prin Intermediar pentru Drepturile de Preferință înregistrate în Secțiunea I la momentul efectuării subscrierii**

Dovada plății prețului pentru Acțiunile Noi subscrise de un deținător de Drepturi de Preferință prin Intermediar este reprezentată de ordinul de plată care arată că prețul pentru Acțiunile Noi subscrise a fost transferat prin transfer bancar în contul colector deschis de Intermediar cu condiția ca respectiva sumă să fie primită în contul colector înainte de ora 12:00, ora României, în ultima zi a Perioadei de Subscriere („Dovada Plății”).

Contul Colector pentru subscrierile de Acțiuni Noi este contul bancar în RON deschis de Intermediar, având IBAN nr. RO 67 BRDE 427 SV 0006 0054 270 („Contul Colector”).

Contul Colector nu este purtător de dobândă.

Contul bancar care trebuie completat de un deținător de Drepturi de Preferință în Formularul de Subscriere este contul bancar din care suma este efectiv transferată în Contul Colector. Pentru evitarea oricărui dubiu, plata Acțiunilor Noi subscrise pe baza Drepturilor de Preferință înregistrate în Secțiunea I, la momentul efectuării subscrierii, va fi efectuată exclusiv din contul bancar al deținătorului de Drepturi de Preferință.

Deținătorul de Drepturi de Preferință trebuie să aibă în vedere eventualele comisioane de transfer și, dacă este cazul, comisioanele pentru deschiderea contului bancar.

Intermediarul va valida subscrierile exclusiv la momentul la care Contul Colector este creditat cu sumele subscrierii.

Ordinul de plată trebuie să conțină codul numeric personal/ numărul de pașaport/ codul de înregistrare al deținătorului de Drepturi de Preferință.

Pentru ca subscrierea să fie valabilă, suma plătită pentru Acțiunile Noi subscrise trebuie să fie plătită în întregime. Nu se acceptă nicio depunere în numerar direct în Contul Colector.

~~Subscrierile pentru cumpărarea de Acțiuni Noi vor fi luate în considerare doar pentru suma transferată efectiv în Contul Colector.~~

Prețul pentru Acțiunile Noi subscrise va fi plătit net de orice speze și/sau comisioane bancare.

Niciun comision de intermediere nu va fi plătit în legătură cu subscrierile efectuate de orice deținător de Drepturi de Preferință în cadrul Ofertei.

Emitentul va acoperi toate comisioanele pieței de capital datorate în legătură cu subscrierile efectuate de orice investitori prin Intermediar.

Nici Intermediarul, nici Emitentul nu vor fi răspunzători dacă, din motive independente de aceștia, Contul Colector nu este efectiv creditat cu sumele reprezentând valoarea subscrierilor la Data Închiderii înainte de ora 12:00, ora României.

### **Modificarea și retragerea Subscrierilor**

Deținătorii de Drepturi de Preferință pot modifica sau retrage subscrierile pentru Acțiunile Noi. În cazul în care Prospectul este modificat, subscrierile pot fi revocate de orice deținător de Drepturi de Preferință în termen de 2 (două) Zile Lucrătoare de la data la care respectivul amendament la Prospect a fost publicat. În acest caz, deținătorii de Drepturi de Preferință își pot revoca subscrierile pentru Acțiunile Noi completând un Formular de Revocare a subscrierii către același Participant prin care a realizat subscrierea, sau către Intermediar dacă au efectuat subscriere prin Intermediar.

Revocarea unei subscrieri poate fi efectuată doar în întregime, și nu parțial și poate fi efectuată doar în perioada indicată clar în amendamentul la Prospect.

### **Rambursări**

Deținătorilor de Drepturi de Preferință le va fi returnată:

- suma reprezentând prețul plătit pentru Acțiunile Noi subscribe, în cazul în care respectiva subscriere nu este validată/este anulată conform prevederilor acestui Prospect;
- suma plătită reprezentând produsul dintre Prețul de Subscriere și Acțiunile Noi subscribe, în cazul în care respectiva subscriere este revocată conform prevederilor acestui Prospect;
- suma plătită în plus față de produsul dintre Prețul de Subscriere și Acțiunile Noi subscribe pentru care subscrierea este validată;
- suma plătită în plus pentru Acțiunile Noi pe care deținătorul de Drepturi de Preferință nu avea dreptul să le subscrie având în vedere numărul de Drepturi de Preferință pe care le deține;

În cazurile menționate mai sus, plata va fi efectuată:

- (i) deținătorilor de Drepturi de Preferință ale căror Drepturi de Preferință au fost înregistrate în Secțiunea I în contul bancar specificat în Formularul de Subscriere în termen de maxim 5 (cinci) Zile Lucrătoare de la sfârșitul Perioadei de Subscriere, cu excepția cazului în care subscrierea este revocată, când plata va fi efectuată în termen de maxim 5 (cinci) Zile Lucrătoare de la data revocării subscrierii. Plățile vor fi efectuate prin transfer bancar deținătorilor de Drepturi de Preferință în conturile bancare menționate în Formularul de Subscriere;
- (ii) deținătorilor de Drepturi de Preferință ale căror Drepturi de Preferință au fost înregistrate în Secțiunea II, suma corespunzătoare subscrierilor revocate va fi disponibilă în contul de investiții deschis la Participantul/ Intermediarul prin care s-a efectuat subscrierea, după decontarea instrucțiunilor de revocare transmise în sistemul administrat de Depozitarul Central și în conformitate cu procedurile interne ale Participantului/ Intermediarului.

### **Alocarea de Acțiuni Noi**

Fiecare deținător de Drepturi de Preferință care a efectuat subscrieri în cadrul Ofertei va primi un număr de Acțiuni Noi egal cu numărul de Acțiuni Noi subscribe în mod valabil în cadrul Ofertei. Emitentul are cunoștință de intenția acționarului său principal de a subscrie Acțiuni Noi în baza Drepturilor sale de Preferință. Emitentul nu are cunoștință de intenția oricărui alt acționar sau a membrilor organelor de administrare, management sau supraveghere de a efectua subscriere în cadrul Ofertei, sau de intenția vreunei persoane de a subscrie mai mult de 5% din Ofertă.

### **Decontare**

Pentru deținătorii de Drepturi de Preferință care au scris în baza Drepturilor de Preferință înregistrate în Secțiunea II la momentul efectuării subscrierii, Acțiunile Noi vor fi decontate conform regulamentelor Depozitarului Central privind procesarea acțiunilor corporative.

Pentru Acționarii Îndreptățiți care au scris prin Intermediar, în baza Drepturilor de Preferință înregistrate în Secțiunea I la momentul efectuării subscrierii, o listă a subscrierilor validate va fi transmisă la Depozitarul Central în jurul orei 7:00 p.m., ora României, în ultima Zi Lucrătoare a Perioadei de Subscriere.

### **Notificarea rezultatelor Ofertei**

Consiliul de Administrație va constata, prin decizie, rezultatele efective ale majorării capitalului social al Emitentului în funcție de exercitarea Drepturilor de Preferință în cadrul Perioadei de Subscriere, respectiv Acțiunile Noi anulate, după caz.



Rezultatele Ofertei vor fi notificate ASF și BVB în termen de maxim 5 (cinci) Zile Lucrătoare de la sfârșitul Perioadei de Subscriere.

Emitentul va întreprinde toate demersurile necesare pentru finalizarea majorării capitalului social al Emitentului, respectiv înregistrarea majorării capitalului social la Registrul Comerțului, solicitarea emiterii de către ASF a certificatului de înregistrare a valorilor mobiliare actualizat și solicitarea înregistrării Acțiunilor Noi subscrise și alocate în cadrul Ofertei în registrul acționarilor ținut la Depozitarul Central.

După ce Acțiunile Noi subscrise și alocate în cadrul Ofertei sunt înregistrate în registrul acționarilor Emitentului, Acțiunile Noi vor fi tranzacționate pe Piața Reglementată la Vedere administrată de BVB. Acțiunile Noi pot fi tranzacționate după înregistrarea majorării capitalului social la Depozitarul Central.



## PARTEA A 6-A RESTRICȚII PRIVIND VÂNZAREA

Distribuirea prezentului document și oferirea de Acțiuni Noi în anumite jurisdicții pot fi restricționate prin lege și, în consecință, persoanele care intră în posesia prezentului document ar trebui să se informeze cu privire la orice restricții și să le respecte, inclusiv pe cele prevăzute în alineatele de mai jos. Orice nerespectare a acestor restricții poate constitui o încălcare a legilor privind valorile mobiliare din orice astfel de jurisdicție.

Acest Prospect a fost întocmit în vederea Ofertei și a admiterii la tranzacționare. Prospectul nu constituie o ofertă de subscriere sau de cumpărare a vreunei Acțiuni Noi, adresată vreunei persoane din orice jurisdicție, către care este ilegal să se facă o astfel de ofertă sau solicitare în respectiva jurisdicție.

### Spațiul Economic European

Prin raportare la fiecare Stat Membru al Spațiului Economic European („SEE”) (inclusiv România), nicio Acțiune Nouă nu a fost sau nu va fi oferită, în conformitate cu Oferta, publicului din respectivul stat membru înainte de publicarea unui prospect în legătură cu Acțiunile Noi, aprobat de autoritatea competentă din acel stat membru sau, dacă este cazul, aprobat în alt Stat Membru și notificat autorității competente din respectivul stat membru, în conformitate cu Directiva privind Prospectul.

În scopul acestei prevederi, expresia „ofertă publică” în legătură cu orice Acțiuni Noi din orice stat membru înseamnă comunicarea, în orice formă și prin orice mijloace, a unor informații suficiente cu privire la termenii ofertei și la orice Acțiuni Noi ce urmează a fi oferite, astfel încât să permită unui investitor să decidă să cumpere orice Acțiuni Noi, astfel cum această expresie poate varia în respectivul stat membru datorită oricărei măsuri de punere în aplicare a Directivei privind Prospectul în acel stat membru.

În cazul în care orice Acțiuni Noi sunt oferite unui intermediar financiar, astfel cum este acest termen utilizat în Articolul 3(2) din Directiva privind Prospectul, se va considera că acest intermediar financiar a declarat, a recunoscut și a acceptat că Acțiunile Noi achiziționate de acesta în cadrul Ofertei nu au fost dobândite în mod nediscreționar pe seama și că nici nu au fost dobândite cu scopul de a fi oferite sau revândute unor persoane care nu sunt Acționari Îndreptățiți. Emitentul și Intermediarul și alte persoane se vor baza pe veridicitatea și exactitatea declarațiilor, a confirmărilor și a acordului de mai sus.

### Statele Unite

Acțiunile Noi nu au fost și nu vor fi înregistrate conform Legii privind Valorile Mobiliare, astfel cum a fost aceasta modificată, sau conform legilor privind valorile mobiliare din oricare stat sau jurisdicție din Statele Unite ale Americii și nu pot fi oferite sau vândute, în mod direct sau indirect, în Statele Unite ale Americii sau către sau în contul sau în beneficiul unor persoane din SUA, decât în temeiul unei excepții de la, sau în cadrul unei tranzacții care nu face obiectul cerințelor de înregistrare prevăzute de Legea privind Valorile Mobiliare. Acțiunile Noi sunt oferite și vândute în afara Statelor Unite ale Americii către persoane non-SUA în baza Regulamentului S. Cuvintele folosite în acest paragraf au semnificația atribuită acestora în Regulamentul S din Legea privind Valorile Mobiliare.





## PARTEA A 7-A ASPECTE FISCALE

### *i. Aspecte fiscale*

Informațiile prezentate mai jos prezintă un sumar al celor mai importante consecințe ale deținerii și înstrăinării de acțiuni din punctul de vedere al sistemului fiscal din România. Aceste informații au la bază legile, normele și reglementările în vigoare la data prezentului Prospect și nu își propun să fie o opinie juridică sau să abordeze exhaustiv aspectele fiscale ce decurg din achiziția, deținerea sau înstrăinarea acțiunilor tranzacționate pe o piață, sau să indice modificările avute în vedere în legislația în vigoare.

Se recomandă potențialilor investitori ca înainte de a decide asupra oportunității achiziționării Acțiunilor Noi să-și consulte proprii consultanți financiari și/sau fiscali cu privire la reglementările fiscale specifice fiecăruia dintre ei, inclusiv incidența tratatelor de evitare a dublei impuneri, precum și cu privire la potențiale modificări ale legislației fiscale.

Conform Legii nr. 227/2015 privind Codul fiscal cu modificările și completările ulterioare ("Codul fiscal") și Normelor de aplicare aferente (aprobate prin Hotărârea de Guvern nr. 1/2016) („Normele”), anumite tipuri de venituri primite de nerezidenți sau rezidenți din România sau din străinătate fac obiectul impozitării în România la cotele de impozitare stabilite de Codul fiscal. În sensul Codului fiscal:

"rezident" înseamnă orice persoană juridică română, orice persoană juridică străină având locul de exercitare a conducerii efective în România, orice persoană juridică cu sediul social în România, înființată potrivit legislației europene, și orice persoană fizică rezidentă;

"persoană fizică rezidentă" înseamnă orice persoană fizică care: fie (a) are domiciliul în România; sau (b) are centrul intereselor vitale în România; sau (c) este prezentă în România pentru o perioadă sau mai multe perioade ce depășesc în total 183 de zile, pe parcursul oricărui interval de 12 luni consecutive, care se încheie în anul calendaristic vizat; sau (d) este cetățean român care lucrează în străinătate, ca funcționar sau angajat al României într-un stat străin. Prin excepție de la prevederile literelor (a)-(d) de mai sus, nu este persoană fizică rezidentă un cetățean străin cu statut diplomatic sau consular în România, un cetățean străin care este angajat ori funcționar al unui organism internațional și interguvernamental înregistrat în România, un cetățean străin care este funcționar sau angajat al unui stat străin în România și nici membrii familiilor acestora;

"nerezident" înseamnă orice persoană juridică străină, orice persoană fizică nerezidentă și orice alte entități străine, inclusiv organisme de plasament colectiv în valori mobiliare fără personalitate juridică, care nu sunt înregistrate în România, potrivit legii;

"persoană fizică nerezidentă" înseamnă orice persoană fizică ce nu îndeplinește condițiile pentru a fi considerată persoană fizică rezidentă.

"persoană juridică română" înseamnă orice persoană juridică ce a fost înființată și funcționează în conformitate cu legislația din România;

"persoană juridică străină" - orice persoană juridică ce nu este persoană juridică română și orice persoană juridică înființată potrivit legislației europene care nu are sediul social în România;

"persoană juridică înființată potrivit legislației europene" înseamnă orice persoană juridică constituită în condițiile și prin mecanismele prevăzute de reglementările europene;

"microîntreprindere" înseamnă o persoană juridică română care îndeplinește cumulativ următoarele condiții:

- (i) la data de 31 decembrie a anului fiscal precedent a realizat venituri care nu au depășit echivalentul în lei a 1.000.000 euro și nu îndeplinește condițiile pentru a putea opta pentru aplicarea impozitului pe profit; și
- (ii) capitalul social al acesteia este deținut de persoane, altele decât statul și unitățile administrativ-teritoriale; și
- (iii) nu se află în dizolvare, urmată de lichidare, înregistrată în registrul comerțului sau la instanțele judecătorești, potrivit legii.

"dividend" înseamnă o distribuție în bani sau în natură, efectuată de o persoană juridică unui participant, drept consecință a deținerii unor titluri de participare la acea persoană juridică.

## *ii. Impozitarea dividendelor*

### *Cota de impozitare*

Veniturile sub formă de dividende plătite de persoanele juridice române către persoane juridice sau fizice (fie rezidenți fiscali în România, fie nerezidenți) sunt supuse unui impozit de 5%, cu reținere la sursă.

### *Scutirea de la plata impozitului pe dividende aplicabil deținătorilor de acțiuni, în anumite condiții*

Potrivit Codului fiscal, deținătorii de acțiuni, persoane juridice române, plătitoare de impozit pe profit, pot fi eligibili pentru scutirea de la plata impozitului pe dividende de 5%, cu reținere la sursă, cu condiția ca aceștia să fi deținut, la data plății dividendelor, minimum 10% din acțiuni pe o perioadă neîntreruptă de un an, împlinită la data plății dividendelor.

Conform Directivei 2011/96/UE a Consiliului privind regimul fiscal comun care se aplică societăților-mamă și filialelor acestora din diferite state membre ("**Directiva privind Regimul Fiscal aplicabil Societăților-Mamă și Filialelor acestora**"), transpusă în Codul fiscal, deținătorii de acțiuni, persoane juridice care sunt rezidenți fiscali într-un stat membru al UE pot beneficia de aceeași scutire de impozit pe dividende, în condițiile menționate mai sus. De asemenea, deținătorii de acțiuni organizați ca persoane juridice trebuie să aibă una din formele de organizare prevăzute de Directiva privind Regimul Fiscal aplicabil Societăților-Mamă și Filialelor acestora și să plătească unul din impozitele prevăzute de Directiva privind Regimul Fiscal aplicabil Societăților-Mamă și Filialelor acestora sau un impozit similar impozitului pe profit (fără posibilitatea unei opțiuni sau exceptări) în statul de rezidență.

În cazul în care condiția referitoare la perioada minimă de deținere de un an nu este îndeplinită la data plății, impozitul pe dividende de 5% va fi reținut de societatea română platitoare a dividendelor însă, ulterior, în anul fiscal în care condiția este îndeplinită, impozitul plătit poate fi solicitat de la bugetul de stat român.

Pentru a beneficia de scutirea de la plata impozitului pe dividende în România conform Directivei privind Regimul Fiscal aplicabil Societăților-Mamă și Filialelor acestora, un deținător de acțiuni persoană juridică rezident într-un stat membru UE trebuie să prezinte, direct sau prin agentul custode al acestuia, persoanei juridice române plătitoare de dividende, originalul sau copia legalizată a certificatului de rezidență fiscală eliberat de autoritatea fiscală din statul respectiv sau un alt document eliberat de către o alta autoritate decât cea fiscală, care are atribuții în domeniul certificării rezidenței conform legislației interne a celui stat, prin care să confirme rezidența fiscală a acestuia la data la care sunt plătite dividendele. Totodată, deținătorul de acțiuni trebuie să prezinte și o declarație pe proprie răspundere în care se indică îndeplinirea condiției de beneficiar în situația aplicării legislației Uniunii Europene, însoțite de o traducere autorizată în limba română.

De asemenea, sunt scutite de plata impozitului dividendele distribuite/plătite de o persoană juridică română fondurilor de pensii facultative, respectiv fondurilor de pensii administrate privat și organelor administrației publice care exercită, prin lege, drepturile și obligațiile ce decurg din calitatea de acționar al statului român / unității administrativ-teritoriale la acea persoană juridică română.

### *Aplicarea convențiilor pentru evitarea dublei impuneri privind deținătorii de acțiuni nerezidenți (persoane fizice sau juridice)*

În cazul în care prevederile Directivei privind Regimul Fiscal aplicabil Societăților-Mamă și Filialelor acestora nu se aplică, impozitul pe dividende de 5%, reținut conform Codului fiscal, poate fi redus sau eliminat în funcție de statul de rezidență al deținătorului de acțiuni nerezident (persoană fizică sau juridică); potrivit convențiilor pentru evitarea dublei impuneri (dacă este cazul) în vigoare încheiate între România și statul de rezidență al deținătorului de acțiuni nerezident.

Pentru a beneficia de prevederile convențiilor pentru evitarea dublei impuneri, un deținător de acțiuni nerezident trebuie să prezinte în original sau în copie legalizată, însoțit de o traducere autorizată în limba română, certificatul de rezidență fiscală eliberat de autoritatea fiscală din statul respectiv sau un alt document eliberat de către o autoritate (altă autoritate decât cea fiscală), care are atribuții în domeniul certificării rezidenței conform legislației interne a respectivului stat, care trebuie să fie valabil pentru exercițiul financiar în care este datorat impozitul. În lipsa unui certificat de rezidență fiscală la data plății dividendelor, se va aplica impozitul pe dividende. Deținătorul de acțiuni nerezident poate furniza persoanei juridice române plătitoare de dividende certificatul de rezidență fiscală valabil la o anumită



dată în termen de cinci ani (termenul de prescripție) de la data plății dividendelor. Acest lucru va permite solicitarea restituirii impozitului pe dividende plătit de la bugetul de stat român.

#### *Impozitarea veniturilor din dividende la nivelul persoanelor juridice române*

Veniturile din dividendele primite de la o persoană juridică română sunt neimpozabile la calculul profitului impozabil. Pentru persoanele juridice române, plătitoare de impozit pe veniturile microîntreprinderilor, veniturile din dividendele primite de la o persoană juridică română vor fi incluse în baza impozabilă și se vor impozita cu 1% sau 3% impozit pe venitul microîntreprinderilor.

#### *iii. Impozitarea câștigurilor din capital*

##### *Cota de impozitare*

Câștigurile din transferul titlurilor de valoare reprezintă diferența pozitivă realizată între valoarea de înstrăinare/prețul de vânzare și valoarea fiscală de achiziție a acestora, după caz, pe tipuri de titluri de valoare, din care se scad orice comisioane, taxe sau alte sume plătite, aferente tranzacționării unor astfel de valori mobiliare. Câștigul net anual/pierdere netă anuală se determină ca diferență între câștigurile și pierderile înregistrate în cursul anului fiscal respectiv, cumulat de la începutul anului din transferul titlurilor de valoare, și orice alte operațiuni cu instrumente financiare, inclusiv instrumente financiare derivate.

Conform legislației fiscale din România, câștigurile de capital realizate de persoane juridice sau fizice din vânzarea de acțiuni sunt supuse impozitării cu 16% impozit pe profit (vor fi incluse în rezultatul impozabil al societății), respectiv cu 10% impozit pe venit. Ca excepție de la regula de mai sus, în ceea ce privește câștigurile de capital realizate de o societate română plătitoare de impozit pe veniturile microîntreprinderilor, veniturile din vânzarea acțiunilor (nu câștigurile) vor fi incluse în baza impozabilă și vor fi supuse impozitului de 1% sau 3% din venituri, în funcție de numărul de angajați.

##### *Scutirea de la plata impozitului pe câștiguri de capital aplicabilă deținătorilor de acțiuni, în anumite condiții*

Câștigul de capital obținut de deținătorii de acțiuni, persoane juridice rezidente în România sau într-un stat cu care România are încheiată o convenție pentru evitarea dublei impunerii poate fi scutit de la impozitarea cu 16% în România cu condiția ca aceștia să fi deținut, la data vânzării titlurilor de participare, minimum 10% din capitalul social al societății la care au titlurile de participare, pe o perioadă neîntreruptă de un an. Pentru a putea beneficia de această scutire, deținătorii de acțiuni persoane juridice trebuie să fie plătitori de impozit pe profit (nu plătitori de impozit pe veniturile microîntreprinderilor).

##### *Aplicarea convențiilor pentru evitarea dublei impunerii*

În cazul în care scutirea de mai sus nu este aplicabilă, impozitul pe câștigurile de capital datorat de nerezidenți conform Codului fiscal poate fi redus la zero în baza convenției pentru evitarea dublei impunerii încheiate între România și statul de rezidență al vânzătorului acțiunilor.

Pentru a beneficia de prevederile convenției de evitare a dublei impunerii aplicabile, un vânzător de acțiuni nerezident trebuie să prezinte certificatul de rezidență fiscală emis de autoritățile fiscale din statul său de rezidență, valabil pentru anul fiscal în care au fost realizate câștigurile de capital, intermediarului din România care efectuează tranzacția sau, în cazul în care tranzacția nu se efectuează printr-un intermediar, direct la societatea ale cărei valori mobiliare sunt vândute. În lipsa unui certificat de rezidență fiscală la data realizării câștigurilor de capital din vânzarea de acțiuni, se aplică impozitul de 16% din România pentru câștigurile totale obținute. Vânzătorul de acțiuni nerezident poate furniza ulterior certificatul de rezidență fiscală valabil la data plății în termen de cinci ani (termenul de prescripție) de la data plății. Acest lucru va permite solicitarea restituirii impozitului plătit de la bugetul de stat român.

##### *Declararea și plata impozitului pe câștigurile de capital de către persoane fizice rezidente sau nerezidente*

Câștigul net anual/pierdere netă anuală se determină ca diferență între câștigurile și pierderile înregistrate în cursul anului fiscal respectiv, cumulat de la începutul anului din transferul titlurilor de valoare, și orice alte operațiuni cu instrumente financiare, inclusiv instrumente financiare derivate.

Persoanele fizice rezidente care obțin câștiguri de capital din vânzarea de acțiuni deținute la societăți din România (inclusiv Acțiunile Noi) trebuie să depună la organul fiscal declarația unică privind impozitul

pe venit și contribuțiile sociale datorate de persoanele fizice având în vedere prevederile legale care reglementează obligația depunerii unei astfel de declarații privind impozitul pe venit în forma în vigoare la momentul obținerii câștigului.

Regulile de mai sus se aplică și persoanelor fizice nerezidente care trebuie să îndeplinească obligațiile de plată a impozitului și de depunere a declarației unice privind impozitul pe venit și contribuțiile sociale datorate în România, pentru care au obligația să se înregistreze la organul fiscal competent. În ceea ce privește înregistrarea fiscală, persoanele fizice nerezidente fără domiciliu fiscal în România, care au obligații fiscale în România, trebuie să desemneze un împuternicit, cu domiciliul fiscal în România, care să îndeplinească, în numele și din patrimoniul plătitorului, obligațiile acestuia din urmă față de organul fiscal. Obligația de a desemna un împuternicit nu se aplică contribuabililor care sunt rezidenți într-un stat membru UE, un stat din Spațiul Economic European sau un stat cu care România a încheiat un acord internațional pentru cooperare administrativă fiscală și recuperare de creanțe fiscale. Persoanele fizice nerezidente nu au obligația să declare în România câștigurile/pierderile care rezultă din tranzacții efectuate în cursul unui an, dacă prin convenția de evitare a dublei impuneri încheiată între România și statul de rezidență al persoanei fizice nu este menționat dreptul de impunere pentru România și persoana fizică nerezidentă respectivă prezintă certificatul de rezidență fiscală.

#### *Declaraarea și plata impozitului pe câștigurile de capital de către persoane juridice române*

Dacă scutirea de mai sus nu se aplică, câștigurile de capital realizate de o societate plătitoare de impozit pe profit din România din vânzarea de acțiuni deținute la o altă societate din România (inclusiv Acțiunile Noi) vor fi incluse în rezultatul impozabil al societății (profit sau pierdere) și vor fi supuse impozitului pe profit, după caz. În cazul microîntreprinderilor, veniturile din vânzarea Acțiunilor Noi vor fi incluse în baza impozabilă a impozitului pe veniturile microîntreprinderilor.

#### *Declaraarea și plata impozitului pe câștigurile de capital de către persoane juridice străine*

O persoană juridică străină care obține venituri din vânzarea Acțiunilor Noi trebuie să se înregistreze la organul fiscal competent în vederea declarării și plății impozitului pe câștigurile de capital către autoritățile fiscale din România. Procedurile privind declararea și plata impozitului pe profit sunt similare celor aplicabile persoanelor juridice române. Orice vânzător nerezident de Acțiuni Noi poate desemna un împuternicit în România pentru a îndeplini aceste obligații fiscale.

Dacă vânzătorul nerezident aplică prevederile unei convenții pentru evitarea dublei impuneri în ceea ce privește impozitarea câștigurilor de capital din România, acesta trebuie să prezinte certificatul de rezidență fiscală (care permite vânzătorului nerezident să invoce scutirea prevăzută în convenția pentru evitarea dublei impuneri) societății ale cărei valori mobiliare sunt vândute. Dacă vânzătorul nerezident are obligația de a depune o declarație fiscală în România pentru alte tranzacții efectuate pentru care convențiile de evitare a dublei impuneri nu oferă scutiri de impozite în România, la depunerea acestei declarații fiscale, vânzătorul trebuie să anexeze o copie legalizată a certificatului de rezidență fiscală și o traducere autorizată în limba română a acestuia pentru situațiile în care vânzătorul a beneficiat de un tratament fiscal favorabil potrivit prevederilor convenției de evitare a dublei impuneri aplicabile în cazul acelor câștiguri de capital.

#### *iv. Alte aspecte privind impozitarea*

Investitorii rezidenți persoane fizice pot fi obligați să plătească Contribuția la Asigurările Sociale de Sănătate (CASS), cota corespunzătoare fiind de 10%. CASS se datorează în cazul în care investitorul persoană fizică estimează pentru anul curent venituri din una sau mai multe surse și/sau categorii de venituri non-salariale (inclusiv veniturile din dividende sau din câștiguri de capital) a căror valoare cumulată este cel puțin egală cu 12 salarii minime brute pe țară, în vigoare la termenul de depunere al declarației unice privind impozitul pe venit și contribuțiile sociale datorate de persoanele fizice în vigoare în anul în care se obțin veniturile.

Notă: Punctul de vedere prezentat și menționat în Prospect este exprimat în limita legislației aplicabile. Nu excludem posibilitatea ca o instanță de judecată/autoritate administrativă/terță parte să aibă o interpretare diferită asupra problemelor analizate.



**PARTEA A 8-A  
DEFINIȚII ȘI GLOSAR**

„Situțiile Financiare 2018”	reprezintă situațiile financiare auditate ale Emitentului la data de și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018, însoțite de rapoartele auditorului independent atașate situațiilor financiare, întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară;
„Situțiile Financiare Anuale”	situațiile financiare auditate ale Emitentului la și pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2018, însoțite de rapoartele auditorului independent, întocmite în fiecare caz în conformitate cu Ordinul ministrului finanțelor publice nr. 2844 / 2016 de aprobare a reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară;
„Admiterea”	admiterea Acțiunilor Noi la tranzacționare pe Piața Reglementată la Vedere administrată de Bursa de Valori București;
„Actul Constitutiv”	actul constitutiv al Emitentului;
„Consiliul de Administrație”	consiliul de administrație al Emitentului;
„Brexit”	Referendumul din Regatul Unit, în urma căruia s-a votat pentru părăsirea Uniunii Europene;
„BVB”	Bursa de Valori București;
„Regulamentele BVB”	regulile și alte regulamente în vigoare legate de piața reglementată a BVB și/sau de valorile mobiliare sau emitenții de valori mobiliare admise la tranzacționare pe această piață;
„Zi Lucrătoare”	o zi, altă decât o zi de sâmbătă sau duminică sau o zi de sărbătoare legală, în care Depozitarul Central își desfășoară activitatea comercială de o manieră care să permită efectuarea activităților definite în secțiunea de Termeni și Condiții a Prospectului;
„Grupul Emitentului”	Grupul Zentiva;
„Depozitarul Central” sau „Depozitarul Central Român”	Depozitarul Central S.A., o societate românească pe acțiuni, având sediul social în Bd. Carol I nr. 34-36, etajele 3, 8 și 9, București 020922, România;
„Regulamentele Depozitarului Central”	regulile și regulamentele, hotărârile, procedurile și alte regulamente adoptate de Depozitarul Central, care definesc modul de funcționare al sistemului Depozitarului Central, în special codul Depozitarului Central;

„Data Închiderii”	ultima zi a Perioadei de Subscriere;
„Contul Colector”	contul având IBAN RO79BRDE427SV00084064270 deschis la BRD Groupe Societate Generale S.A;
„Legea Societăților”	Legea 31/1990 privind societățile, republicată, astfel cum este aceasta modificată și actualizată la anumite intervale de timp;
„Administrator”	membru al Consiliului de Administrație;
„SEE”	Spațiul Economic European;
„UE”	Uniunea Europeană;
„EUR”	Euro;
„Acționar Îndreptățit”	acționarii existenți înregistrați în registrul acționarilor Emitentului ținut de Depozitarul Central S.A. la data de înregistrare 16 mai 2019;
„Fitch”	Fitch Ratings Ltd;
„Situatii Financiare”	Situatiile Financiare Anuale și Situatiile Financiare Intermediare;
„Situatii Financiare Intermediare”	situatiile financiare neauditate ale Emitentului pentru trimestrul financiar încheiat la 31 martie 2019;
„ASF”	Autoritatea de Supraveghere Financiară din România;
„Regulamentele Generale privind protecția datelor”	Regulamentul (UE) 2016/679 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 aprilie 2016 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date și de abrogare a Directivei 95/46/CE;
„Adunare Generală”	adunarea generală a acționarilor Emitentului;
„IAS”	Standardul Internațional de Contabilitate;
„IAS 39”	Standardul Internațional de Contabilitate 39 „Instrumente Financiare: Recunoaștere și Evaluare”;
„IASB”	International Accounting Standards Board (în română, Consiliul de elaborare a Standardelor Internaționale de Contabilitate);
„IFRS”	Standardele Internaționale de Raportare, astfel cum au fost adoptate de Uniunea Europeană;
„IFRS 9”	Standardele Internaționale de Raportare Contabilă IFRS 9, „Instrumente Financiare”;
„ISIN”	International Security Identification Number, un cod de identificare la nivel internațional al valorilor mobiliare emise pe o piață financiară;
„Emitent” sau „Societate”	Zentiva S.A.;



„Website-ul Emitentului”	website-ul cu adresa <a href="http://www.zentiva.ro">www.zentiva.ro</a>
„Legea 24/2017”	Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață;
„Intermediar”	BRD Groupe Societe Generale S.A.;
„Directiva privind Piețele Instrumentelor Financiare”	Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE Directiva privind Piețele Instrumentelor Financiare;
„Stat Membru”	un stat membru al SEE;
„Moody's”	Moody's Investors Service, Inc.;
„ANAF”	Agenția Națională de Administrare Fiscală;
„BNR”	Banca Națională a României;
„Acțiuni Noi”	300.000.000 acțiuni noi ordinare, nominative și dematerializate cu o valoare nominală de 0,1 RON pe acțiune corespunzătoare Majorării Capitalului Social;
„CNAS”	Casa Națională de Asigurări de Sănătate;
„Oferta”	Oferta de Acțiuni Noi a Emitentului conform termenilor acestui Prospect;
„Prospect”	Înseamnă prospectul elaborat de Emitent și aprobat de ASF în legătură cu oferirea și admiterea Acțiunilor Noi la tranzacționare pe piața reglementată a BVB;
„Directiva privind Prospectul”	Directiva 2003/71/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 4 noiembrie 2003 privind prospectul care va fi publicat la data la care valorile mobiliare sunt oferite publicului sau admise la tranzacționare, și care modifică Directiva 2001/34/CE, împreună cu orice măsuri de implementare relevante din fiecare Stat Membru;
„Participant”	Înseamnă orice entitate autorizată să deschidă conturi de valori mobiliare la Depozitarul Central, fie în nume propriu, fie în numele clienților săi;
„Regulamentul privind Prospectul”	Regulamentul Comisiei (CE) nr. 809/2004 din 29 aprilie 2004, astfel cum a fost ultima oară modificat de Regulamentul Comisiei (UE) nr. 759/2013 din data de 30 aprilie 2013 de punere în aplicare a Directivei 2003/71/CE a Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește informațiile conținute în prospecte, structura prospectelor, includerea de informații prin trimiteri, publicarea prospectelor și difuzarea comunicatelor cu caracter publicitar;

„Legea Privind Valorile Mobiliare”	Legea privind valorile mobiliare din S.U.A. din 1933;
„ESE”	Europa de Sud-Est;
„Majorarea Capitalului Social”	o majorare a capitalului social prin aport în numerar decisă în timpul adunării generale extraordinare a acționarilor Emitentului care a avut loc la data de 30 aprilie 2019;
„IMM”	Întreprinderi Mici și Mijlocii;
„Data de Înregistrare”	16 mai 2019;
„Registrul Acționarilor”	registrul acționarilor ținut în formă electronică de către Depozitarul Central pe baza înțelegerilor contractuale încheiate cu Emitentul;
„Regulamentul 5/2018”	Regulamentul 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață;
„Regulamentul S”	Regulamentul S din Legea privind Valorile Mobiliare;
„Codul Fiscal Român” sau „Codul Fiscal”	Legea nr. 227/2015 privind Codul Fiscal;
„RON”	moneda României;
„SASS”	persoane fizice rezidente care contribuie la Sistemul de Asigurări Sociale de Sănătate;
„Documentele de Subscriere”	documentele ce trebuie să însoțească subscrierea, pentru ca aceasta să fie acceptată;
„Perioada de Subscriere”	perioada cuprinsă între <u>05.07.</u> ..... 2019 și <u>05.08.</u> ..... 2019, inclusiv, respectiv 32 zile calendaristice, începând cu prima Zi Lucrătoare ulterioară Zilei Lucrătoare în care a fost publicat Prospectul;
„Statele Unite” sau „S.U.A.”	Statele Unite ale Americii, teritoriile și posesiile sale, orice Stat din Statele Unite ale Americii, și Districtul Columbia;
„UK”	Regatul Unit;
„USD”	Moneda Statelor Unite ale Americii.
<b>Sectiunea I</b>	Sectiunea din cadrul sistemului Depozitarului Central in care sunt evidentiate conturile individuale in care instrumentele financiare sunt inregistrate direct in numele si pe seama proprietarului, conturi care nu sunt in administrarea unui Participant.
<b>Sectiunea II</b>	Sectiunea din cadrul sistemului Depozitarului Central in care sunt evidentiate conturile individuale si globale de instrumente financiare aflate in administrarea Participantilor.



## PARTEA A 9-A INFORMAȚII GENERALE

### **Autorizare**

Emisiunea Acțiunilor Noi a fost autorizată prin hotărârea adunării generale extraordinare a acționarilor din data de 30 aprilie 2019. Emitentul a obținut sau va obține la diferite intervale de timp toate aprobările, avizele și autorizațiile necesare în legătură cu emisiunea Acțiunilor Noi.

### **Proceduri judiciare și de arbitraj**

Cu excepția celor prezentate în acest Prospect, nu există proceduri guvernamentale, judiciare sau de arbitraj (inclusiv orice proceduri care sunt în curs de soluționare sau iminente, despre care Emitentul are cunoștință), care ar putea avea sau ar fi avut în ultimele 12 luni înainte de data prezentului Prospect, un efect semnificativ asupra situației financiare sau asupra profitabilității Emitentului.

### **Contracte de restricționare**

Nu este aplicabil.

### **Diluarea participațiilor**

Oferta se desfășoară în conformitate cu dreptul de preferință al acționarilor Emitentului înregistrați în registrul acționarilor Emitentului la Data de Înregistrare. Prin urmare, dacă toți acționarii înregistrați în registrul acționarilor la Data de Înregistrare ar exercita dreptul de preferință, nicio participație a vreunui acționar nu ar fi diluată.

### **Modificare semnificativă/importantă**

Cu excepția celor prezentate în acest Prospect, de la data de 31 decembrie 2018 perspectivele Emitentului nu au suferit o deteriorare semnificativă și nu au existat modificări semnificative ale poziției financiare sau comerciale a acestuia.

### **Declarație privind capitalul circulant**

Conducerea Emitentului este de părere că Emitentul are un capital de lucru suficient pentru nevoile actuale pentru cel puțin 12 luni de la publicarea Prospectului.

### **Interesele persoanelor sau entităților implicate în Ofertă**

Cu excepția celor prezentate în secțiunea „Acționari principali”, nu există interese (inclusiv conflicte de interese) care ar putea avea un impact semnificativ asupra Ofertei. Intermediarul și / sau afiliații săi au furnizat în trecut și pot furniza în viitor, din când în când, servicii de investiții, consultanță financiară și servicii bancare și comerciale Grupului în cadrul activității lor obișnuite, pentru care ar putea primi taxe și comisioane specifice.

### **Încorporarea anumitor informații prin referință**

Acest Prospect încorporează prin referință, și ar trebui citit și interpretat în coroborare cu, următoarele informații:

1. Situațiile financiare consolidate auditate ale Emitentului pentru anii încheiați la 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2018; și
2. Actul constitutiv.

Informațiile conținute în fiecare document încorporat prin referință în prezentul sunt date la data acestui document. Astfel de informații vor fi considerate ca fiind încorporate în, și făcând parte din, prezentul Prospect, cu excepția faptului că orice declarație conținută într-un document considerat a fi încorporat prin referință în prezentul va fi considerată a fi modificată sau înlocuită în sensul prezentului document în măsura în care o declarație conținută în acest document modifică sau înlocuiește o astfel de declarație anterioară (fie în mod expres, în mod implicit sau altfel). Orice declarație astfel modificată sau înlocuită nu va fi considerată, cu excepția cazului în care a fost modificată sau înlocuită, ca făcând parte din acest Prospect.

### **Auditori**

Situațiile financiare consolidate ale Emitentului pentru anii încheiați la data de 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2018 au fost auditate de Ernst & Young Assurance Services S.R.L., care a emis rapoarte de audit nemodificate cu privire la aceste situații financiare. Ernst & Young Assurance Services S.R.L. este membru al Camerei Auditorilor Financiarți din România.

#### **Documente afișate**

Copii ale următoarelor documente (împreună cu traduceri în limba engleză) pot fi consultate în timpul orelor normale de lucru la sediul Emitentului din Bd. Theodor Pallady nr. 50, Sector 3, București, România sau al Intermediarului (Bd. Ion Mihalache nr. 1-7, Sector 1, București, România), precum și în format electronic pe website-ul Emitentului [www.zcrtiva.ro](http://www.zcrtiva.ro) sau pe website-ul Intermediarului [www.hmf.ro](http://www.hmf.ro), pe întreaga perioadă de derulare a Ofertei:

1. Prospectul;
2. Situațiile financiare auditate ale Emitentului pentru anii încheiați la 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2018 și situațiile financiare neauditate ale Emitentului pentru trimestrul care s-a încheiat la 31 martie 2019. Situațiile financiare și rapoartele auditorului în legătură cu acestea au fost extrase, fără modificări substanțiale, din rapoartele anuale publicate la data indicată în rapoartele auditorului. Referințele din rapoartele auditorului la „alte informații” sunt referințe la alte informații din respectivele rapoarte anuale. Astfel de alte informații nu fac parte din acest Prospect.
3. Actul Constitutiv;
4. Formularul de subscriere; și
5. Formularul de revocare.





EMITENTUL

ZENTIVA S.A.

Prin: SIMONA COCOS

Director General

Semnătură:

*Cocos*

