

DOCUMENT DE OFERTA PUBLICA DE PRELUARE OBLIGATORIE

Emitent: ZENTIVA S.A.

Ofertant: ZENTIVA GROUP a.s.

Intermediar: BRD – Groupe Societe Generale S.A.



VIZA DE APROBARE APLICATA PE DOCUMENTUL DE OFERTA NU ARE VALOARE DE GARANTIE SI NICI NU REPREZINTA O ALTA FORMA DE APRECIERE A ASF CU PRIVIRE LA OPORTUNITATEA, AVANTAJELE SAU DEZAVANTAJELE, PROFITUL ORI RISCURILE PE CARE LE-AR PUTEA PREZENTA TRANZACTIILE DE INCHEIAT PRIN ACCEPTAREA OFERTEI PUBLICE OBIECT AL DECIZIEI DE APROBARE. DECIZIA DE APROBARE CERTIFICA NUMAI REGULARITATEA DOCUMENTULUI DE OFERTA IN PRIVINTA EXIGENTELOR LEGII SI ALE NORMELOR ADOPTATE IN APLICAREA ACESTEIA.

ACEASTA OFERTA SE ADRESEAZA NUMAI ACTIONARILOR ZENTIVA S.A., IN CONFORMITATE CU REGLEMENTARILE IN VIGOARE.

APROBAT DE AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA PRIN DECIZIA NR. 15.18/13.12.2018

Prezenta oferta publica de preluare obligatorie (denumita in continuare „Oferta Publica” sau „Oferta”) este initiata de **Zentiva Group a.s.**, o societate pe actiuni de nationalitate ceha, cu sediul social in str. Dolni Mecholupy nr. 10, U kabelovny 130, cod postal 102 37, Praga, Republica Ceha, inregistrata in Registrul Comertului Ceh tinut de Curtea Municipala din Praga, sectiunea B 14570, numar de inregistrare 284 46 640 (denumita in continuare „Ofertant”), prin intermediul **BRD – Groupe Societe Generale S.A.**, institutie de credit cu sediul in B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, Sector 1, Bucuresti, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/608/1991, cod unic de inregistrare 361579, in Registrul CNVM (ASF) sub nr. PJRO1INCR/400008, avand Atestatul CNVM (ASF) nr. 255/06.08.2008 (denumita in continuare „Intermediar”) si vizeaza achizitionarea unui numar de 28.046.382 actiuni ale societatii **Zentiva S.A.** (denumita in continuare „Emitent”) platite integral si care nu sunt detinute de Ofertant si persoanele cu care actioneaza in mod concertat, conform reglementarilor in vigoare.

Acest document de oferta publica de preluare obligatorie (denumit in continuare „Document de Oferta”) a fost aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiara (denumita in continuare „ASF”) prin Decizia nr. 15.18 / 13.12.2018

1. IDENTIFICAREA EMITENTULUI

Emitentul.....	Zentiva S.A.
Forma juridica.....	societate pe actiuni, de nationalitate romana
Sediul social.....	B-dul Theodor Pallady nr. 50, Sectorul 3, Bucuresti, Romania
Numar inregistrare la Oficiul Registrului Comertului	J40/363/07.02.1991
Cod Unic de Inregistrare.....	336206
Obiectul principal de activitate.....	cod CAEN – 2120 „Fabricarea produselor farmaceutice”
Telefon.....	+40 304 72 00
Fax.....	+40 345 40 04
E-mail.....	office@zentiva.ro
Website.....	www.zentiva.ro
Capital social.....	41.696.115 lei, divizat in 416.961.150 actiuni nominative, ordinare, emise in forma dematerializata, cu o valoare nominala de 0,1000 lei pe actiune fiecare, conferind drepturi egale tuturor actionarilor si inregistrate la Depozitarul Central S.A. Bucuresti (denumit in continuare „Depozitarul Central”)

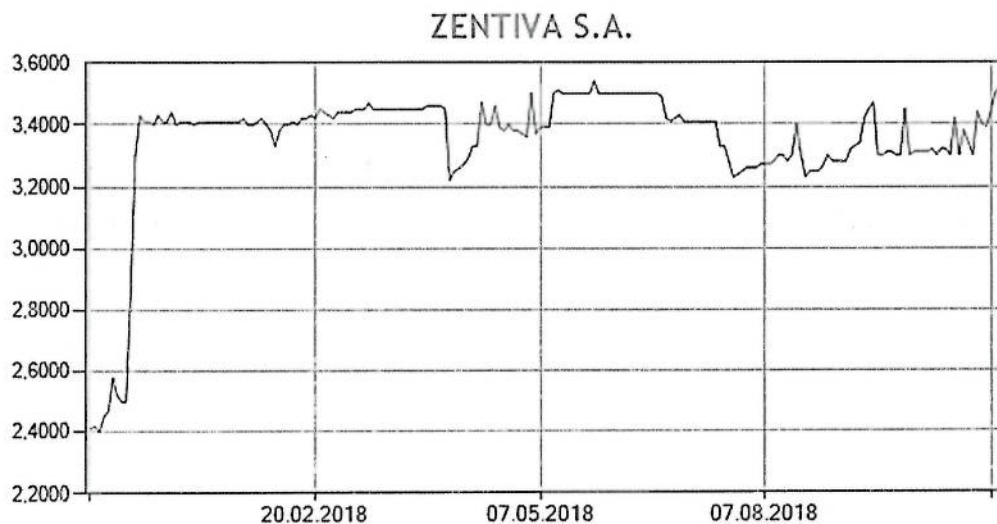


Structura sintetica consolidata a actionariatului Emitentului, la data de 23.11.2018, conform Depozitarului Central, este urmatoarea:

Actionari	Actiuni detinute	
	(Numar)	(%)
Zentiva Group a.s.	388.730.877	93,23
Persoane fizice.....	27.904.789	6,69
Persoane juridice.....	325.484	0,08
Total.....	416.961.150	100

Sursa: Structura sintetica consolidata, furnizata de Depozitarul Central S.A.

Emitentul este listat pe piata reglementata administrata de Bursa de Valori Bucuresti (denumita in continuare „BVB”), segmentul Principal, categoria Standard, sub simbol de tranzactionare SCD si cod ISIN ROSCDBACNOR8. Graficul urmatoar prezinta evolutia pretului actiunilor SCD, exprimat in lei, in ultimele 12 luni anterioare lansarii Ofertei Publice:



Sursa: website-ul Bursei de Valori Bucuresti

Pretul de inchidere al unei actiuni a Emitentului in ultima zi de tranzactionare inaintea depunerii documentatiei de Oferta la ASF a fost de 3,5600 lei pe actiune, pret stabilit in data de 27.11.2018.



2. IDENTIFICAREA OFERTANTULUI

Ofertantul..... Zentiva Group a.s.

Forma juridica..... societate pe actiuni, de nationalitate ceha

Sediul social..... str. Dolni Mecholupy nr. 10, U kabelovny 130, cod postal 102 37, Praga, Republica Ceha

Numar inregistrare in Registrul Comertului Ceh tinut de Curtea Municipala din Praga / sectiunea..... B 14570

Numar de inregistrare..... 284 46 640

Numar de inregistrare fiscala..... CZ28446640

Obiectul principal de activitate..... Coduri CAEN: 70100; 00; 69200, reprezentand activitati de gestiune de afaceri; productie, comert si servicii nelistate in Anexele 1-3 ale Legii licentelor de comercializare); contabilitate si activitati de audit, consultanta fiscala

Telefon..... +420 267 241 111

E-mail..... zentiva@zentiva.cz

Capital social..... 20.000.000 CZK, divizat intr-o actiune ordinara, cu valoarea nominala de 20.000.000 CZK pe actiune.

Structura actionariatului Ofertantului o puteti regasi anexata Documentului de Oferta („Anexa 1 – Structura actionariatului Ofertantului”).

Denumire actionari	Actiuni detinute	
	(Numar)	(%)
Al Sirona Bidco s.r.o.....	1	100
Total.....	1	100

Sursa: Extras din Registrul Comertului Ceh



Zentiva Group a.s. este detinuta in proportie de 100% de catre compania Al Sirona Bidco s.r.o., o societate cu raspundere limitata de nationalitate ceha.

Pana la data de 30.09.2018, Zentiva Group a.s. a fost detinuta si controlata in proportie de 100% de catre Zentiva N.V., o societate detinuta si controlata la momentul respectiv de catre Sanofi Aventis Europe, la randul ei controlata de Sanofi.

La data de 30.09.2018, Al Sirona Bidco s.r.o. a incheiat un contract de transfer de actiuni cu Zentiva N.V., prin care Al Sirona Bidco s.r.o. a obtinut 100% din actiunile Zentiva Group a.s. de la Zentiva N.V.

Al Sirona Bidco s.r.o. este detinuta 100% de Al Sirona (Luxembourg) Acquisition S.a.r.l., o societate controlata indirect de GPE VIII Partnerships, un ansamblu de fonduri de private equity administrat de catre Advent International Corporation („Advent International”).

Infiintat in 1984, Advent International este unul dintre cei mai mari si experimentati investitori cu capital privat la nivel global. A investit in peste 330 de tranzactii cu capital privat din 40 tari, iar la 31 decembrie 2017 gestiona active in valoare de 35 miliarde euro. Avand sedii pe patru continente, Advent International a construit o echipa integrata la nivel global formata din peste 190 profesioniști din domeniul investitiilor din America de Nord, Europa, America Latina si Asia. Advent International se concentreaza asupra investitiilor in cinci sectoare principale, dintre care amintim: servicii financiare si de afaceri, sanatate, industrie, vanzari retail, bunuri de consum si pentru timpul liber, tehnologie, media si telecomunicatii. Dupa mai bine de 30 ani dedicati investitiilor internationale, Advent International ramane dedicat parteneriatelor cu echipele de management pentru a asigura cresterea sustinuta a cifrei de afaceri si a veniturilor societatilor din portofoliul sau.

Advent International este inregistrat in calitate de consilier de investitii la U.S. Securities and Exchanges Commission („SEC”)¹.

3. IDENTIFICAREA PERSOANELOR CARE ACTIONEAZA IN MOD CONCERTAT CU OFERTANTUL

In cadrul prezentei Oferte Publice, Ofertantul actioneaza in mod concertat, in legatura cu Emitentul, cu Al Sirona Bidco s.r.o. si Zentiva S.A.

Premisa actiunii concertate consta in faptul ca (i) Ofertantul este detinut in proportie de 100% de catre Al Sirona Bidco s.r.o. si ca (ii) Zentiva S.A. detine un numar de 183.891 actiuni proprii, reprezentand 0,04% din capitalul social.

Datele de identificare ale **Al Sirona Bidco s.r.o.** sunt prezentate mai jos:

Forma juridica.....	Societate cu raspundere limitata de nationalitate ceha
Sediul social.....	Str. Na Porici nr. 1079/3a, Nove Mesto, cod postal 11000 Praga 1, Republica Ceha
Numar inregistrare in Registrul Comertului Ceh tinut de Curtea Municipala din Praga / sectiunea.....	C 297769
Numar de inregistrare.....	072 54 792



¹ Sursa: Brosura de prezentare publicata pe website-ul SEC, 30.08.2018.

SEC website

https://adviserinfo.sec.gov/IAPD/content/viewform/adv/Sections/iapd_AdvDisciplinary1ASection.aspx?ORG_PK=105673&FLNG_PK=023DF9EE00080196008B9E3100F6B1BD056C8CC0

Capital social..... 50.000 CZK, care corespunde unei singure participatii (100%)

În conformitate cu extrasul din Registrul Comerțului Ceh ținut de Curtea Municipală din Praga, structura acționariatului Al Sirona Bidco s.r.o. este următoarea:

Denumire acționar	Participatii detinute	
	(Numar)	(%)
Al Sirona (Luxembourg) Acquisition S.a.r.l...	1	100
Total	1	100

Sursa: Extras din Registrul Comerțului Ceh

Al Sirona (Luxembourg) Acquisition S.a.r.l. este controlată indirect de către GPE VIII Partnerships, un ansamblu de fonduri de private equity administrat de către Advent International Corporation.

De asemenea, Zentiva Group a.s. declară pe proprie răspundere că, exceptând entitățile menționate mai sus, nu are cunoștința de existența altor persoane fizice sau juridice, deținătoare de acțiuni emise de Zentiva S.A., care să acționeze în mod concertat cu Ofertantul în legătură cu Emitentul.

4. NUMARUL DE ACȚIUNI EMISE DE ZENTIVA S.A. CARE SUNT DETINUTE DE OFERTANT ȘI DE PERSOANELE CU CARE ACESTA ACȚIONEAZĂ ÎN MOD CONCERTAT

La data prezentului Document de Ofertă, Ofertantul deține un număr de 388.730.877 acțiuni, reprezentând 93,23% din capitalul social al Emitentului.

În scopul prezentei Oferte Publice, Ofertantul acționează în mod concertat cu:

- i. Al Sirona Bidco s.r.o., care nu deține, în mod direct, acțiuni emise de către Zentiva S.A.; în data de 30.09.2018, Al Sirona Bidco s.r.o. a achiziționat 100% din acțiunile Zentiva Group a.s. de la compania Zentiva N.V. (o companie deținută la momentul respectiv în proporție de 100% de către Sanofi Aventis Europe, controlată de către Sanofi);
- ii. Zentiva S.A., care deține un număr de 183.891 acțiuni proprii, reprezentând 0,04% din capitalul social.

În total, la data prezentului document, Ofertantul, Al Sirona Bidco s.r.o. și Zentiva S.A. dețin împreună un număr de 388.914.768 acțiuni, reprezentând 93,27% din capitalul social al Emitentului.

5. NUMARUL, PROCENTUL ȘI CLASA ACȚIUNILOR CE FAC OBIECTUL OFERTEI PUBLICE

Oferta Publică este inițiată de Ofertant pentru achiziția unui număr de 28.046.382 acțiuni emise de Zentiva S.A., aflate în circulație și care nu se află în proprietatea Ofertantului și a persoanelor cu care acționează în mod concertat, reprezentând 6,73% din capitalul social al Emitentului.

Oferta Publică se adresează tuturor persoanelor fizice și juridice care dețin acțiuni emise de Emitent pe perioada derulării Ofertei Publice.

6. PRETUL OFERIT PE ACTIUNE SI MODALITATEA DE DETERMINARE A ACESTUIA

Pretul oferit de Ofertant in cadrul Ofertei Publice este de 3.7472 lei pe actiune (denumit in continuare si „Pretul de Oferta”).

Actionarii care vor accepta Oferta Publica, in conformitate cu termenii din prezentul Document de Oferta, vor primi Pretul de Oferta per actiune, mai putin orice alte costuri si comisioane aferente tranzactionarii actiunilor si platii pretului.

6.1. MODALITATEA DE DETERMINARE A PRETULUI

Pretul de Oferta a fost stabilit in conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata („Legea 24/2017”) si ale Regulamentului ASF nr. 5/2018 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata („Regulamentul 5/2018”).

Astfel, conform prevederilor art. 38 alin. (3) din Legea 24/2017, in situatia in care sunt respectate termenele prevazute la art. 37 alin. (1) privind depunerea la ASF a documentatiei de oferta, pretul oferit in cadrul ofertei publice de preluare este cel putin egal cu cel mai mare pret dintre urmatoarele valori determinate de catre un evaluator autorizat, potrivit legii, si desemnat de Ofertant:

- a) pretul mediu ponderat de tranzactionare, aferent ultimelor 12 luni anterioare datei de depunere la ASF a documentatiei de oferta. Conform datelor Bursei de Valori Bucuresti, acest pret este de 3,4961 lei pe actiune pentru perioada 28.11.2017 – 27.11.2018.
- b) valoarea activului net al societatii, impartit la numarul de actiuni aflate in circulatie, conform ultimei situatii financiare auditate. Conform ultimei situatii financiare auditate, aferenta exercitiului financiar incheiat la 31 Decembrie 2017, valoarea activului net impartit la numarul de actiuni aflate in circulatie este de 0,8828 lei pe actiune.
- c) Valoarea actiunilor rezultata dintr-o expertiza efectuata potrivit standardelor internationale de evaluare. Conform raportului de evaluare, valoarea este de 3,7472 lei pe actiune.

Raportul de evaluare a fost intocmit de Darian DRS S.A. cu sediul social in Cluj-Napoca, str. Nicolae Cristea nr. 25, numar de inregistrare la Oficiul Registrul Comertului cu nr. J12/595/1991, cod unic de inregistrare RO201020, inscris in Registrul CNVM (ASF) sub nr. PJR16EVPJ/120011 („Evaluatorul Independent”). Raportul de evaluare a fost intocmit de catre Evaluatorul Independent in concordanta cu cerintele din standardele IVS (Standardele Internationale de Evaluare) si Standardele de Evaluare a Bunurilor 2018 (SEV 2018) emise de ANEVAR (Asociatia Nationala a Evaluatorilor Autorizati din Romania).

In cadrul raportului de evaluare, valoarea de piata a Emitentului, asa cum este definita in SEV 2018 si IVS, editia 2017, a fost stabilita prin aplicarea urmatoarelor metode:

- i. Abordarea prin venit (metoda DCF): conform acestei abordari, valoarea Emitentului a fost stabilita la 3,7472 lei pe actiune; si
- ii. Abordarea prin piata: conform acestei abordari, valoarea Emitentului a fost stabilita la 3,7971 lei pe actiune.

Conform opiniei Evaluatorului Independent, valoarea relevanta in cazul Emitentului este valoarea obtinuta pe baza de venit, respectiv 3,7472 lei pe actiune.

6.2 VALOAREA OFERTEI PUBLICE

Valoarea totala a Ofertei Publice va fi egala cu numarul de actiuni achizitionate in cadrul Ofertei inmultit cu Pretul de Oferta.

Valoarea maxima a Ofertei Publice este de 105.095.402,6304 lei.

Conform reglementarilor in vigoare, Pretul de Oferta poate fi majorat de Ofertant pe durata Ofertei Publice, cu aprobarea ASF si cu respectarea procedurii descrise in subsectiunea 10.1 „Modificarea Ofertei Publice” din prezentul Document de Oferta. In aceasta situatie, actionarii care au acceptat Oferta Publica prin depunerea formularelor de subscriere inainte de modificarea Pretului de Oferta vor primi pretul majorat.

7. PERIOADA DE DERULARE A OFERTEI PUBLICE

Oferta publica de preluare obligatorie poate fi initiata dupa cel putin 3 (trei) Zile Lucratoare de la data publicarii anuntului de Oferta.

Anuntul de Oferta Publica poate fi lansat in orice moment dupa emiterea deciziei de aprobare a Documentului de Oferta de catre ASF si trebuie publicat, in format tiparit, cel putin intr-un ziar de informare generala sau financiara cu raspandire nationala, precum si intr-unul local din raza administrativ-teritoriala a Emitentului, tiparit sau online, in conformitate cu reglementarile aplicabile.

Perioada de derulare a Ofertei Publice este de 15 (cincisprezece) Zile Lucratoare, de la data de 18.12.2018 pana la data de 11.01.2019 inclusiv.

Perioada de valabilitate a Ofertei poate fi prelungita de Ofertant cu respectarea procedurii descrise in subsectiunea 10.1 „Modificarea Ofertei Publice” din prezentul Document de Oferta.

Oferta Publica este irevocabila pe intreaga perioada de derulare a acesteia. La expirarea perioadei de derulare a Ofertei, Oferta Publica devine caduca.

8. LOCUL, METODA SI PROGRAMUL DE LUCRU PENTRU SUBSCRIEREA ACTIUNILOR

Acceptarea Ofertei Publice de catre actionarii Emitentului se poate realiza pe intreaga perioada de desfasurare a Ofertei, in Zilele Lucratoare intre orele 9:00 – 17:00 (ora Bucurestiului), cu exceptia datei de inchidere a Ofertei, cand programul va fi 9:00 – 13:00 (ora Bucurestiului).

Subscrierile efectuate in termenii prezentului Document de Oferta sunt irevocabile.

Subscrierea in cadrul Ofertei Publice se poate face:

- a) la sediul Intermediarului Ofertei, BRD – Groupe Societe Generale S.A., situat in B-dul Ion Mihalache, nr. 1-7, Turn BRD, sector 1, Bucuresti;
- b) la sediile intermediarilor autorizati de ASF, care au transmis catre Intermediar angajamentul cu privire la respectarea conditiilor de derulare a Ofertei, precum si a prevederilor inscrite in prezentul Document de Oferta aprobat de ASF.

Acceptarea subscrierilor si introducerea in sistemul electronic al BVB a ordinelor aferente formularelor de subscriere se va putea face de catre Intermediar si de catre intermediarii autorizati de ASF care au transmis catre Intermediarul Ofertei angajamentul cu privire la respectarea conditiilor de derulare a Ofertei Publice, precum si a prevederilor inscrite in prezentul Document de Oferta aprobat de ASF.



Semnarea formularului de subscriere in conformitate cu Documentul de Oferta reprezinta acceptarea neconditionata a termenilor si conditiilor de derulare a Ofertei Publice si a Documentului de Oferta in intregime, actionarul respectiv confirmand ca a primit, citit, acceptat si convenit asupra termenelor si conditiilor din acest Document de Oferta si ca a scris in acord cu acesta. Cu exceptia cazului in care prezentul Document de Oferta este modificat in conformitate cu procedura descrisa in cadrul subsectiunii 10.1 „Modificarea Ofertei Publice”, dupa depunerea formularului de subscriere, subscrierea devine irevocabila si va ramane irevocabila pana la finalizarea operatiunilor prezentate in acest Document de Oferta.

In cazul actiunilor afectate de ipoteca mobiliara si care se afla sub incidenta art. 96 din Regulamentul CNVM nr. 13/2005, actionarul declara si garanteaza ca, imediat dupa subscrierea actiunilor in cadrul Ofertei, dar in orice caz inainte de incasarea contravalorii pretului aferent actiunilor subscribe, va notifica creditorul ipotecar cu privire la faptul ca, la data decontarii, ipoteca initiala se va stramuta asupra fondurilor banesti rezultate din instrainarea actiunilor ipotecate si ca va face toate demersurile necesare, BRD- Groupe Societe Generale S.A. neavand nicio obligatie in acest sens.

Daca actionarul are deja un contract de brokeraj valid cu Intermediarul sau cu unul dintre intermediarii autorizati de ASF care vor prelua ordinul de vanzare in conformitate cu prevederile prezentului Document de Oferta, ordinul va fi transmis precum un ordin standard de tranzactionare in conformitate cu contractul de brokeraj, in timp ce formularul de subscriere va fi completat de intermediarul in cauza, fara ca actionarului sa i se ceara documente de identificare aditionale.

Daca actionarul nu are incheiat un contract de brokeraj cu Intermediarul sau cu un intermediar autorizat de ASF, atunci formularul de subscriere va include, pe langa orice alte documente solicitate de intermediari cu scopul de a se supune reglementarilor in ceea ce priveste cunoasterea clientelei, in conformitate cu prevederile aplicabile si cu normele interne referitoare la cunoasterea clientelei, urmatoarele documente:

Persoane fizice rezidente care subscriu in nume propriu:	<ul style="list-style-type: none"> - carte/buletin de identitate (original si copie); sau - pasaport (original si copie) si/sau permis de sedere (original si copie); - extras de cont emis de catre Depozitarul Central sau intermediarii autorizati sa emita astfel de extrase, care evidentiaza detinerea de catre actionarul subscrisor a actiunilor ce fac obiectul subscrierii in cadrul Ofertei Publice (original); - extras de cont / scrisoare bancara aferenta contului bancar mentionat in formularul de subscriere;
Persoane fizice rezidente care subscriu in numele altor persoane fizice:	<ul style="list-style-type: none"> - carte/buletin de identitate (original si copie) a reprezentantului si carte/buletin de identitate (copie) a persoanei reprezentate; sau - pasaport (original si copie) si/sau permis de sedere (original si copie); - procura in forma autentica care stipuleaza ca reprezentantul este autorizat sa actioneze in numele persoanei fizice nerezidente (original); - extras de cont emis de catre Depozitarul Central sau intermediarii autorizati sa emita astfel de extrase, care evidentiaza detinerea de catre actionarul subscrisor a actiunilor ce fac obiectul subscrierii in cadrul Ofertei Publice (original); - extras de cont / scrisoare bancara aferenta contului bancar mentionat in formularul de subscriere;
Persoane fizice rezidente incapabile (fara	<ul style="list-style-type: none"> - Carte/buletin de identitate (original si copie) a persoanei fizice rezidente care subscrie pentru persoana reprezentata si carte/buletin de identitate a persoanei incapabile (copie);

discernamant) sau aflate sub tutela/curatela:	<ul style="list-style-type: none"> - pasaport (original si copie) si/sau permis de sedere (in original si copie) al persoanei fizice care subscrie pentru persoana incapabila - doar in cazul cetatenilor straini; - actul juridic care stabileste tutela/curatela sau, dupa caz, documentul care stabileste tutela sau curatela (original si copie); - extras de cont emis de catre Depozitarul Central sau intermediarii autorizati sa emita astfel de extrase, care evidentiaza detinerea de catre actionarul subscriitor a actiunilor ce fac obiectul subscrierii in cadrul Ofertei Publice (original); - extras de cont / scrisoare bancara aferenta contului bancar mentionat in formularul de subscriere;
Persoane juridice rezidente care subscriu in nume propriu:	<ul style="list-style-type: none"> - certificat de inregistrare (copie); - act constitutiv actualizat (copie conformă cu originalul certificata de reprezentantul legal al persoanei juridice); - certificat constatator privind situatia actuala a persoanei juridice emis de Registrul Comertului (emis cu cel mult 30 Zile Lucratoare inainte de data subscrierii, original); - procura/mandat in original pentru persoana/persoanele care semneaza formularul de subscriere, acordata conform prevederilor actului constitutiv, sau o dovada ca persoana respectiva reprezinta in mod legal entitatea care subscrie, cu drept individual de reprezentare (in cazul in care societatea este reprezentata in mod colectiv de doua sau mai multe persoane care sunt toate prezente la semnarea formularului de subscriere, o astfel de dovada va fi prezentata pentru toate aceste persoane) (procura in original si orice alte documente conforme cu originalul certificate de reprezentantul legal al persoanei juridice); - carte/buletin de identitate (original si copie) al persoanei care subscrie in numele persoanei juridice; - extras de cont emis de catre Depozitarul Central sau intermediarii autorizati sa emita astfel de extrase, care evidentiaza detinerea de catre actionarul subscriitor a actiunilor ce fac obiectul subscrierii in cadrul Ofertei Publice (original); - extras de cont / scrisoare bancara aferenta contului bancar mentionat in formularul de subscriere;
Persoane fizice nerezidente care subscriu in nume propriu:	<ul style="list-style-type: none"> - pasaport si dovada domiciliului daca acesta nu apare in pasaport sau in cartea de identitate eliberata de un stat membru din UE/SEE (original si copie); - extras de cont emis de catre Depozitarul Central sau intermediarii autorizati sa emita astfel de extrase, care evidentiaza detinerea de catre actionarul subscriitor a actiunilor ce fac obiectul subscrierii in cadrul Ofertei Publice (original); - extras de cont / scrisoare bancara aferenta contului bancar mentionat in formularul de subscriere;
Persoane fizice nerezidente care subscriu prin reprezentanti autorizati rezidenti:	<ul style="list-style-type: none"> - pasaport si dovada domiciliului daca acesta nu apare in pasaport sau in cartea de identitate eliberata de un stat membru UE/SEE (copie) a persoanei reprezentate; - carte/buletin de identitate al reprezentantului autorizat (original si copie); - procura in forma autentica (si, dupa caz, cu apostila) care stipuleaza ca reprezentantul este autorizat sa actioneze in numele persoanei fizice nerezidente (in original si copie); - extras de cont emis de catre Depozitarul Central sau intermediarii

	<p>autorizati sa emita astfel de extrase, care evidentiaza detinerea de catre actionarul subscriitor a actiunilor ce fac obiectul subscrierii in cadrul Ofertei Publice (original);</p> <ul style="list-style-type: none"> - extras de cont / scrisoare bancara aferenta contului bancar mentionat in formularul de subscriere;
<p>Persoane juridice nerezidente care subscriu în nume propriu:</p>	<ul style="list-style-type: none"> - certificat de inregistrare al persoanei juridice nerezidente emis de registrul comertului sau de orice institutie echivalenta, daca acesta exista (copie certificata de reprezentantii legali ai persoanei juridice nerezidente); - act constitutiv actualizat al persoanei juridice nerezidente (copie conformă cu originalul certificata de reprezentantii legali ai persoanei juridice nerezidente); - certificat constatator, in original, pentru persoana juridica nerezidenta care mentioneaza reprezentantii legali ai persoanei juridice nerezidente respective, emis de registrul comertului sau de o institutie echivalenta (emis cu cel mult 30 Zile Lucratoare inainte de data subscrierii). In cazul in care nu exista nicio autoritate sau institutie autorizata sa emita un astfel de certificat, se va depune orice document corporativ care evidentiaza reprezentantii legali ai persoanei juridice nerezidente (emis cu cel mult 30 Zile Lucratoare inainte de data subscrierii); un astfel de document corporativ al persoanei juridice nerezidente va preciza in mod clar daca reprezentantii legali au dreptul sa actioneze separat sau impreuna; - in cazul in care subscrierile se fac printr-o alta persoana decat reprezentantul (reprezentantii) legal(i) al (ai) persoanei juridice nerezidente, procura/mandat semnat de reprezentantii legali ai persoanei juridice nerezidente imputernicind persoana respectiva sa subscrie in numele persoanei juridice nerezidente; (original legalizat si apostilat daca este cazul); - carte/buletin de identitate al persoanei care subscrie in calitate de reprezentant legal sau de mandatar al persoanei juridice nerezidente: pasaport si dovada domiciliului daca acesta nu apare in pasaport, carte de identitate (pentru cetateni ai UE/SEE) (original si copie); - extras de cont emis de catre Depozitarul Central sau intermediarii autorizati sa emita astfel de extrase, care evidentiaza detinerea de catre actionarul subscriitor a actiunilor ce fac obiectul subscrierii in cadrul Ofertei Publice (original); - extras de cont / scrisoare bancara aferenta contului bancar mentionat in formularul de subscriere;
<p>Persoane juridice nerezidente care subscriu printr-o persoană juridică rezidentă</p>	<ul style="list-style-type: none"> - certificat de inregistrare al persoanei juridice nerezidente emis de registrul comertului sau de orice institutie echivalenta, daca exista (copie); - act constitutiv actualizat al persoanei juridice nerezidente (copie conforma cu originalul certificata de reprezentantii legali ai persoanei juridice nerezidente); - certificat constatator privind situatia actuala, in original, pentru persoana juridica nerezidenta care mentioneaza reprezentantii legali ai persoanei juridice nerezidente respective, emis de registrul comertului sau de o institutie echivalenta (emis cu cel mult 30 Zile Lucratoare inainte de data subscrierii). In cazul in care nu exista nicio autoritate sau institutie autorizata sa emita un astfel de certificat, se va depune orice document corporativ care evidentiaza

reprezentantii legali ai persoanei juridice nerezidente (emis cu cel mult 30 Zile Lucratoare inainte de data subscrierii); un astfel de document corporativ va preciza in mod clar daca reprezentantii legali au dreptul sa actioneze separat sau impreuna;

- certificat de inregistrare al reprezentantului persoana juridica rezidenta emis de registrul comertului (copie);
- act constitutiv actualizat al reprezentantului persoana juridica rezidenta (copie conforma cu originalul certificata de reprezentantul legal al persoanei juridice);
- certificat constatator privind situatia actuala, in original, pentru reprezentantul persoana juridica rezidenta emis de Registrul Comertului (emis cu cel mult 30 Zile Lucratoare inainte de data subscrierii);
- carte/buletin de identitate al reprezentantului legal al persoanei juridice rezidente care subscrie in calitate de reprezentant pe seama persoanei juridice nerezidente (original si copie);
- procura semnata de reprezentantul/reprezentantii legal(i) al/ai persoanei juridice nerezidente prin care se imputerniceste persoana juridica rezidenta sa subscrie in cadrul Ofertei (original si copie);
- extras de cont emis de catre Depozitarul Central sau intermediarii autorizati sa emita astfel de extrase, care evidentiaza detinerea de catre actionarul subscriitor a actiunilor ce fac obiectul subscrierii in cadrul Ofertei Publice (original);
- extras de cont / scrisoare bancara aferenta contului bancar mentionat in formularul de subscriere;

BRD - Groupe Societe Generale S.A. sau intermediarii autorizati de ASF au dreptul sa solicite orice documente suplimentare in scopul indeplinirii de catre fiecare dintre acestia a obligatiilor sale de respectare a regulilor de „cunoastere a clientilor”, conform normelor si procedurilor lor interne de identificare a clientilor.

Toate documentele transmise de actionari cu privire la subscrierea actiunilor in cadrul Ofertei Publice vor fi in limba engleza sau romana. Documentele transmise de un investitor intr-o alta limba decat limba romana sau limba engleza vor fi insotite de o traducere legalizata a acestora in limba romana sau in limba engleza.

Un actionar poate subscrie actiuni ipotecate, sub rezerva: (a) indicarii exprese in formularul de subscriere a faptului ca actiunile sunt ipotecate, (b) completarii notificarii catre Depozitarul Central in mod corespunzator si (c) furnizarii unei copii certificate pentru conformitate cu originalul a contractului de ipoteca asupra respectivelor actiuni. La momentul decontarii, dreptul de proprietate asupra actiunilor subscribe, libere de sarcini, se va transfera catre Ofertant, iar ipoteca se va stramuta prin efectul legii asupra sumelor de bani reprezentand pretul actiunilor respective ipotecate.

Prin semnarea formularului de subscriere, actionarul declara si garanteaza ca:

- (i). detine capacitatea si autoritatea deplina de a vinde, cesiona si transfera actiunile subscribe si platite integral; si
- (ii). Ofertantul va dobandi actiunile subscribe si platite integral, in mod valabil si negrevate de sarcini, libere de orice drepturi de retentie, restrictii si/sau pretentii de orice fel, impreuna cu toate drepturile aferente acestora, prezente sau viitoare, inclusiv dar fara a se limita la drepturile de vot si drepturile la dividende, precum si la alte distributii si plati care vor fi declarate, facute sau achitate ulterior.

In plus, prin semnarea formularului de subscriere, actionarul declara si garanteaza ca:

- (i). nu a incheiat niciun contract cu niciun tert, care sa aiba ca obiect vanzarea sau transferul, in alt fel, al actiunilor subscribe; si
- (ii). va cere agentului custode (daca este cazul) sa livreze imediat actiunile contra platii, in conformitate cu informatiile continute in prezentul Document de Oferta.

Formularul de subscriere se anuleaza de drept in cazul in care:

- a) contine erori de drept sau de fapt;
- b) extrasul de cont este fals; si/sau
- c) actiunile nu sunt detinute in cont de catre actionarul subscriitor.

In cazul in care actionarii subscriitori folosesc serviciile unui agent custode, Intermediarul si intermediarii autorizati de ASF, care au dreptul de a accepta formulare de subscriere si de a introduce ordinele aferente formularelor de subscriere in sistemul electronic al Bursei de Valori Bucuresti, vor accepta subscrierile numai dupa primirea:

- formularului din partea agentului custode local „Cerere de acordare a accesului participantului la contul deschis de agentul custode”, pentru tranzactionarea instrumentelor financiare in sistemul Arena;
- declaratiei scrise a agentului custode privind asumarea de catre acesta a obligatiei de efectuare a decontarii pentru actiunile subscribe prin formularul de subscriere.

Intermediarul si intermediarii autorizati de ASF, care au dreptul de a accepta formulare de subscriere si de a introduce ordinele aferente acestora, au obligatia informarii clientilor cu privire la conditiile de derulare a Ofertei si poarta raspunderea pentru respectarea prevederilor Documentului de Oferta.

Intermediarul si intermediarii autorizati de ASF, care au dreptul de a accepta formulare de subscriere si de a introduce ordinele aferente acestora au obligatia de a verifica, in momentul completarii formularelor de subscriere, cerintele de validitate prevazute in Documentul de Oferta si de a certifica respectarea acestora prin introducerea ordinilor aferente formularelor de subscriere in sistemul de tranzactionare aferent ofertelor publice.

Completarea formularului de subscriere a Ofertei Publice reprezinta:

- (i). pentru respectivul actionar, acceptarea vanzarii actiunilor proprii la Pretul de Oferta; si
- (ii). pentru Ofertant, asumarea obligatiei de a cumpara acele actiuni la Pretul de Oferta.

Un exemplar al formularului de subscriere completat si semnat de catre actionarul vanzator si validat de intermediarii relevanti va fi eliberat acestuia, iar cel de-al doilea exemplar va ramane la sediul intermediarului autorizat de ASF.

Actionarii care au depus formulare de subscriere la orice intermediar autorizat de ASF le pot revoca doar daca Documentul de Oferta va fi modificat asa cum este mentionat in cadrul subsectiunii 10.1 „Modificarea Ofertei Publice”.

Oferta Publica se va desfasura pînă in sistemul de tranzactionare al Bursei de Valori Bucuresti – sectiunea de piata POF (actiuni). Derularea si decontarea se vor realiza conform procedurilor Bursei de Valori Bucuresti si ale Depozitarului Central privind oferta publica.

9. SURSA SI MARIMEA FONDURILOR FOLOSITE PENTRU A EFECTUA ACHIZITIILE PREVAZUTE DE OFERTA PUBLICA, INCLUSIV PREVEDERILE ORICARUI IMPRUMUT SAU ALTOR FINANTARI

Fondurile necesare achizitionarii actiunilor ce fac obiectul prezentei Oferte sunt fonduri proprii ale Ofertantului (numerar detinut de Ofertant). Marimea fondurilor alocate Ofertei Publice este de105.095.402,6309..... lei.

Ofertantul a depus o garantie reprezentand 30% din contravaloarea Ofertei Publice in valoare de3.1528.621....., intr-un cont bancar al Intermediarului, suma ce va fi blocata pe toata perioada de derulare a Ofertei Publice.

10. CONDITIILE PE CARE TREBUIE SA LE INDEPLINEASCA OFERTA

10.1. MODIFICAREA OFERTEI PUBLICE

Aparitia oricarui fapt nou semnificativ sau modificarea informatiilor initiale prezentate in cadrul Documentului de Oferta, de natura a afecta decizia investitionala pe parcursul derularii Ofertei Publice, se va mentiona intr-un amendament la Documentul de Oferta.

Ofertantul poate modifica termenii Documentului de Oferta cu respectarea urmatoarelor conditii:

- a) obtinerea aprobarii ASF de modificare a Documentului de Oferta;
- b) modificarea termenilor Ofertei Publice sa nu conduca la conditii mai putin avantajoase pentru cei carora le este adresata;
- c) modificarea sa faca obiectul unui anunt („Amendament”) care sa fie adus la cunostinta investitorilor in aceleasi conditii ca si Documentul de Oferta.

Orice cerere de modificare a Documentului de Oferta aprobat este depusa la ASF pentru aprobare cu cel putin 3 (trei) Zile Lucratoare anterioare ultimei zile de derulare a Ofertei Publice. O zi lucratoare inseamna o zi (cu exceptia zilei de sambata, duminica sau a sarbatorilor legale) in care atat bancile cat si BVB sunt deschise pentru lucrul cu publicul („Zi Lucratoare”).

ASF poate aproba modificarile conform prevederilor legislatiei in vigoare privind oferta publica de preluare obligatorie sau poate refuza aprobarea lor. In cazul in care se aproba modificarile legate de pret, sau orice alte elemente din Documentul de Oferta, cu exceptia celor privind data de inchidere a Ofertei Publice, ASF are dreptul sa prelungeasca perioada Ofertei Publice astfel incat sa existe cel putin 2 (doua) Zile Lucratoare intre data publicarii Amendamentului si data inchiderii Ofertei. Modificarea va fi facuta cunoscuta investitorilor si va fi valabila incepand cu data publicarii Amendamentului, in conformitate cu prevederile legale incidente.

In cazul in care Documentul de Oferta se va modifica prin publicarea unui Amendament, subscrierile efectuate inaintea publicarii Amendamentului vor putea fi retrase in termen de 2 (doua) Zile Lucratoare de la data publicarii Amendamentului. In acest caz, orice investitor va avea dreptul de a-si retrage subscrierea prin transmiterea unui formular de revocare a subscrierii, Intermediarului sau intermediarilor autorizati de ASF la care a fost efectuata respectiva subscriere. Detalii privind procedura de retragere a formularelor de subscriere vor fi precizate in mod clar in Amendamentul la Documentul de Oferta.

10.2. MODALITATEA DE PLATA A ACTIUNILOR DEPUSE

Contravaloarea actiunilor vandute va fi platita de catre Intermediarul Ofertei intermediarilor autorizati de ASF participanti la Oferta Publica sau direct actionarilor vanzatori care au scris prin intermediul BRD – Groupe Societe Generale S.A., in termen de maxim 3 (trei) Zile Lucratoare de la

data decontării tranzacției. Decontarea tranzacției are loc după 2 (două) zile lucrătoare de la data tranzacției. Anterior acestei perioade nu se vor face plăți.

Tranzacția va avea loc în a doua zi lucrătoare de la ultima zi lucrătoare a Ofertei Publice. Tranzacția va consta în înregistrarea automată în sistemul electronic al Bursei de Valori București a 2 (două) tipuri de ordine: un set de ordine de vânzare în contul vânzătorului(ilor) care au subscris în cadrul Ofertei Publice și un ordin de cumpărare în contul Ofertantului. Intermediarii autorizați de ASF, al căror acces la Oferta Publică a fost autorizat de Intermediar și instituit de BVB, vor trebui să se supună condițiilor Ofertei semnând scrisoarea de angajament.

Ofertantul nu răspunde pentru impozitul aferent câștigului de capital, comisionul de tranzacționare sau alte taxe și comisioane plătibile de acționarii care subscriu în cadrul Ofertei Publice. Fiecare acționar vânzător va primi plata pentru acțiunile vândute fie prin mandat postal cu confirmare de primire, fie prin transfer bancar, în contul indicat de acționar în formularul de subscriere, costurile aferente urmand a fi suportate de către acționarii care au acceptat Oferta Publică.

11. PLANURILE OFERTANTULUI CU PRIVIRE LA EMITENT

La data de 15.11.2018 au fost numiți doi noi membri ai consiliului de administrație al Emitentului. Noul consiliu de administrație este format din cinci membri dintre care patru dintre ei cu o experiență îndelungată în industria medicamentelor generice din Europa, ceea ce asigură un leadership strategic pentru companie în viitorul apropiat.

Ofertantul intenționează să continue activitatea Emitentului și nu intenționează să schimbe conducerea Emitentului, să declanșeze procedura de lichidare a Emitentului sau să schimbe obiectul de activitate al acestuia. Urmare a derulării Ofertei Publice, Ofertantul intenționează să inițieze procedura de retragere de la tranzacționare a acțiunilor Emitentului.

Ofertantul intenționează să mențină locurile de muncă ale personalului și nu intenționează să efectueze o schimbare importantă a condițiilor de muncă ale acestuia.

Planurile strategice ale Ofertantului sunt:

- sprijinirea echipei de management a Emitentului pentru a investi în operațiunile companiei, în unitățile sale de producție și în portofoliul aflat în cercetare și dezvoltare (portofoliul R&D);
- crearea unui nou lider independent pe piața medicamentelor generice din Europa, prin intermediul investițiilor efectuate;
- exploatarea capacității existente a Emitentului pentru creșterea producției și extinderea pieței-tintă.

11.1 PROCEDURA DE RETRAGERE DE LA TRANZACționARE

Conform art. 42 alin.(1) din Legea 24/2017, ca urmare a derulării unei oferte publice de cumpărare adresată tuturor acționarilor și pentru toate detinerile acestora, Ofertantul are dreptul să solicite acționarilor care nu au subscris în cadrul Ofertei să-și vândă respectivele acțiuni, la un preț echitabil, în situația în care acesta se află în una dintre următoarele situații:

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

Ofertantul poate sa isi exercite dreptul prevăzut la art. 42 alin. (1) in termen de 3 luni de la data inchiderii ofertei publice.

Pretul oferit in cadrul unei oferte publice de cumparare/preluare voluntara, in care ofertantul a achizitionat prin subscrierile din cadrul ofertei actiuni reprezentand cel putin 90% din numarul total de actiuni din capitalul social care confera drept de vot vizate in oferta, se considera a fi un pret echitabil. In cazul unei oferte publice de preluare obligatorii, pretul oferit in cadrul ofertei se considera a fi pret echitabil.

Ca urmare a finalizarii procedurii de exercitare a dreptului prevazut la art.42 alin.(1), actiunile care au facut obiectul ofertei publice de preluare sunt retrase de la tranzactionare.

De asemenea, potrivit art. 43 din Legea 24/2017, ca urmare a unei oferte publice de cumparare adresata tuturor detinatorilor si pentru toate detinerile acestora, un actionar minoritar are dreptul sa solicite Ofertantului, care se afla in una dintre situatiile prevazute la art. 42 alin.(1) sa ii cumpere actiunile la un pret echitabil, conform art. 42 alin.(4) si (5). Pretul va fi determinat in conformitate cu prevederile art. 42 alin.(4) si (5). In situatia in care este necesara numirea unui expert independent, costurile aferente vor fi suportate de catre respectivul actionar minoritar. Dreptul prevazut la art. 43 alin. (1) din Legea 24/2017 poate fi exercitat in termen de 3 luni de la data inchiderii ofertei publice.

12. DATE ECONOMICO-FINANCIARE ALE OFERTANULUI IN CONFORMITATE CU ULTIMELE RAPORTARI FINANCIARE RAPORTATE

Rezumatul informatiilor financiare si operationale prezentate in continuare ilustreaza un rezumat al situatiilor financiare auditate ale Zentiva Group a.s. pentru perioada specificata.

Exercitiul financiar incheiat

31 Decembrie, 2017

(mii CZK)

Total active imobilizate.....	16.444.615
Total active circulante.....	3.874.400
Active totale.....	20.457.363
Capital propriu.....	8.025.435
Total venituri.....	2.839.801
Venituri din exploatare.....	1.403.418
Cheltuieli din exploatare.....	1.171.992
Profitul net.....	2.839.801

Sursa: Situatii financiare auditate Zentiva Group a.s., 31 Decembrie 2017

13. LEGISLATIA INTERNA CE REGLEMENTEAZA RELATIA DINTRE OFERTANT SI DETINATORII DE ACTIUNI ZENTIVA S.A. PRECUM SI INSTANTELE COMPETENTE

Derularea Ofertei se face in conformitate cu prevederile legale in vigoare.

Prezentul Document de Oferta este intocmit in conformitate cu Legea 24/2017 si cu Regulamentul 5/2018. Raporturile juridice dintre Ofertant si actionarii care au scris in Oferta Publica vor fi guvernate de legea romana. Orice conflict nascut in legatura cu aceste raporturi va fi solutionat de instantele judecatoresti romane, conform normelor de competenta prevazute de legea romana.

14. ALTE INFORMATII RELEVANTE

14.1. PUNEREA LA DISPOZITIE A DOCUMENTULUI DE OFERTA

Documentul de Oferta, precum si raportul de evaluare intocmit de Darian DRS S.A., va fi pus la dispozitia actionarilor Emitentului incepand cu data publicarii anuntului de Oferta, pe toata perioada de derulare a Ofertei Publice, in mod gratuit, pe suport hartie, la sediile Emitentului si Intermediarului, cat si in format electronic pe site-ul BVB (www.bvb.ro), pe site-ul Intermediarului (www.brd.ro) si pe site-ul Emitentului (www.zentiva.ro).

Ofertantul si Intermediarul recomandă potentialilor subscriitori consultarea propriilor consilieri in ceea ce priveste aspectele juridice, fiscale, comerciale sau financiare, inainte de a adopta decizia de a subscrie in cadrul Ofertei.

Punctul 15 al Anexei nr. 9 din Regulamentul 5/2018 nu se aplica in cazul acestei Oferte Publice.

Acest Document de Oferta nu a fost intocmit cu intentia de a constitui singura baza de evaluare a Emitentului si de luare a deciziei de a vinde. De asemenea, acest Document de Oferta nu trebuie interpretat ca o recomandare de a vinde din partea Intermediarului sau a Ofertantului. Fiecare actionar trebuie sa evalueze in mod independent Emitentul si Oferta Publica propusa.

14.2. IDENTIFICAREA INTERMEDIARULUI OFERTEI PUBLICE DE PRELUARE

Oferta publica de preluare obligatorie a actiunilor emise de Zentiva S.A. este intermediata de catre BRD – Groupe Societe Generale S.A., cu sediul in B-dul. Ion Mihalache, nr. 1-7, Turn BRD, sector 1, Bucuresti.

Intermediarul Ofertei este exclusiv raspunzator de derularea Ofertei si de respectarea normelor legale in vigoare, incidente Ofertei Publice.

Prezentul Document de Oferta a fost intocmit pe baza informatiilor prezentate de Ofertant. Ofertantul accepta responsabilitatea pentru informatiile continute in acest Document de Oferta prin luarea tuturor masurilor considerate in mod rezonabil necesare pentru asigurarea corectitudinii lor si declara pe proprie raspundere ca, dupa cunostinta sa, informatiile continute in acest Document de Oferta sunt in conformitate cu realitatea si nu a fost facuta nicio omisiune de natura sa afecteze semnificativ continutul Documentului de Oferta.

Intermediarul declara pe proprie raspundere ca, dupa cunostinta sa, informatiile continute in acest Document de Oferta sunt in conformitate cu realitatea si nu a fost facuta nicio omisiune de natura sa afecteze semnificativ continutul Documentului de Oferta.

Informatii suplimentare pot fi obtinute la sediul Intermediarului, BRD – Groupe Societe Generale S.A., b-dul. Ion Mihalache, nr. 1-7, Turn BRD, sector 1, Bucuresti sau la numerele de telefon 021.301.41.52, 021.301.68.73, 021.301.49.81 sau 021.301.41.55.

[urmeaza pagina de semnaturi]

OFERTANT

Zentiva Group a.s.

Carol Jean Noël BLERY
Membrul Consiliului de Administratie



INTERMEDIAR

BRD – Groupe Societe Generale S.A.

Irina NEACSU
Director Corporate Finance



