

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

ianuarie - iunie 2025

Raport anual conform: IFRS
Data raportului: 30.06.2025

Denumirea societatii comerciale:
Antibiotice SA

Sediul social:

Iasi, Strada Valea Lupului nr.1

Numarul de telefon:

0232/209000; fax: 0372065633

Cod de inregistrare fiscala:

RO1973096

Numar de ordine in Registrul Comertului:

J1991000285223

**Piata reglementata pe care se
tranzactioneaza valorile mobiliare emise:**

Bursa de Valori Bucuresti

Capitalul social subscris si varsat:

67.133.804 lei

**Principalele caracteristici ale valorilor
mobiliare emise de societatea comerciala:**

Actiuni nominative, valoarea nominala: 0,10 lei

Cuprins

Antibiotice o companie orientata spre performanta	2
Adaptarea strategica a resurselor umane.....	2
Managementului modern al resurselor umane	2
Modernizarea culturii organizationale	3
Adaptarea strategica a portofoliului de produse.....	4
Managementul portofoliului	4
Activitatea de promovare	5
Dezvoltarea portofoliului prin cercetare-dezvoltare proprie si in-licensing.....	6
Perfectionarea continua a sistemului de management integrat (Calitate, Mediu, Sanatate si securitate in munca).....	6
Performanta operationala	9
Antibiotice S.A. in piata din Romania	9
Antibiotice S.A. in piata internationala.....	10
Managementul fluxurilor financiare si al cheltuielilor operationale	10
Aplicarea principiilor de consolidare a afacerii.....	10
Perfectionarea sistemelor de Guvernanta Corporativa	18
Managementul riscurilor	20

Antibiotice o companie orientata spre performanta

Principalele rezultate inregistrate de compania Antibiotice S.A. in primul semestru 2025:

- venituri totale de 380,16 milioane lei, comparative cu cele inregistrate in perioada similara a anului trecut;
- venituri din vanzari pe pietele internationale pentru produse finite de 94,4 milioane lei, la un nivel comparabil cu semestrul I 2024 (93,7 milioane lei);
- venituri din vanzari pe pietele internationale pentru substante active de 43,5 milioane lei, in scadere comparativ cu perioada similara a anului trecut (55,3 milioane lei). Scaderea este corelata cu reactivitatea pietelor internationale la incertitudinile legislative privind politica tarifara anuntata de Statele Unite ale Americii;
- locul 4 consolidat din punct de vedere al consumului in cutii pe piata de generice cu si fara prescriptie medicala din Romania, cu o cota de piata de 4,6%, conform Cegedim Sell Out Romania luna iunie;
- isi mentine pozitia de lider valoric pe segmentul spitale pe produse generice, cu si fara prescriptie medicala, cu o cota de piata de 13,7%, conform Cegedim Sell Out Romania luna iunie;
- randament al afacerii de 26% (profit brut cumulat cu valoarea taxei claw-back);
- lichiditatea curenta de 5,8 (mai mare de 1,2 - referinta agreata de institutiile financiare)
- raportul datoriei bancare totale/EBITDA de 1,65 (mai mic de 3,5 - referinta agreata de institutiile financiare);
- raportul datoriei bancare totale/Capital propriu de 0,27 (mai mic de 1 - referinta agreata de institutiile financiare);
- valoarea medie a actiunii a fost de 2,2175 lei/actiune.

Adaptarea strategica a resurselor umane

Structura de personal la semestrul I 2025 - 53% angajati cu studii superioare si 47% cu studii medii, comparativ cu semestrul I 2024, unde ponderea a fost de 51% studii superioare si 49% studii medii. Dinamica este determinata de adaptarea structurii de resurse umane la competitia interna si internationala, precum si la strategia de digitalizare si de investitii in noi tehnologii de fabricatie.

Managementului modern al resurselor umane

1. Analiza si redefinirea structurilor organizatorice din cadrul companiei, adaptate la redefinirea platformei industriale corelate cu investitiile in derulare, corelate cu nevoia de crestere a afacerii in perspectiva anilor 2025-2030, precum si cu tendintele pietei.

2. Gradul de retentie a personalului la nivelul companiei, in primele 6 luni ale anului 2025, a fost de 98,53%, comparativ cu o tinta de 95% si cu un realizat al semestrului I 2024 de 98,67%.

3. Derularea programelor de training si dezvoltare a competentelor angajatilor
Planul anual de training din 2025 pentru dezvoltarea competentelor salariatilor cu furnizori externi face parte din proiectul Academia a+ si este adaptat la solicitarile si la dinamica necesarului de instruire identificat pe structuri de activitate si angajati.

In semestrul I din 2025 a fost programat un numar mediu de 24 ore de pregatire profesionala/angajat. S-a realizat un numar mediu/angajat de 23,7 ore, organizandu-se

programe de dezvoltare competente in domenii cu cerinte legale de instruire, sesiuni cu lectori interni, sesiuni cu furnizori externi si pe platforma e-Learning.

4. Academia a+, ca instrument de gestionare a managementului cunoasterii in companie. Academia a+ cuprinde doua componente: Colegiul Tehnic a+ si Scoala de Afaceri a+.

Actiuni specifice - colaborarea cu mediul universitar si preuniversitar s-a materializat, in completare, in cursul semestrului I din 2025 prin urmatoarele actiuni:

- organizarea stagiilor de practica pentru un numar de 102 studenti (profil: farmacist, chimist, inginer electronist, inginer automatist, inginer chimist, economisti, bioingineri);
- organizarea vizitelor didactice pentru un numar de 140 studenti (profil farmacist si economist);
- participare la evenimentul "Introducere in cariera" cu prezentare de companie si oportunitati de angajare pentru studentii Facultatii de Inginerie Chimica si Protectia mediului de la Universitatea Tehnica „Gh.Asachi” Iasi;
- asigurarea stagiilor de practica pentru 110 elevi de la calificarile agreeate in parteneriatele semnate cu liceele tehnologice in cadrul Academiei a+ (profil operator chimist, tehnicieni automatizari, tehnicieni mecatronist, tehnicieni laborator);
- sustinerea activitatilor didactice prin vizite de studiu pentru un numar de 204 elevi in cadrul programului „Scoala altfel”;
- sponsorizarea Olimpiadei nationale de Chimie si organizarea vizitei pentru 25 de elevi olimpici;
- implementarea celor doua proiecte de finantare privind stagii de practica elevi si studenti in cadrul Programului Educatie si Ocupare (PEO) - conform graficului si etapelor asumate in contracte. Proiectele de finantare au fost depuse in 2024 si contractate in decembrie 2024 (elevi) si martie 2025 (studenti):
 - „Educatie in Actiune: Imbunatatirea Accesibilitatii si Relevantei Invatamantului Profesional si Tehnic prin Stagii de Practica in cadrul Antibiotice S.A.”, cu o valoare de 2.452.958,07 lei, implementat pe o perioada de 36 de luni, incepand cu 1 decembrie 2024. Acest proiect are ca obiectiv organizarea de stagii de practica pentru 254 de elevi din invatamantul preuniversitar, profesional si tehnic, facilitand integrarea competentelor cheie, inclusiv cele antreprenoriale si digitale.
 - „Antibiotice Skills: Perfectionarea Studentilor si Adaptarea lor pe Piata Muncii”, cu o valoare de 4.857.830,53 lei, finantat prin Fondul Social European Plus (FSE+), cu o perioada de implementare de 24 de luni, incepand cu 1 martie 2025. In cadrul acestui proiect, 251 de studenti vor participa la stagii de practica in mediul real de lucru, in cadrul companiei.

Modernizarea culturii organizationale

Conform planului de lucru 2025, s-au organizat pe parcursul semestrului I actiuni, programe si activitati cu caracter sportiv, recreational, social si cultural. Dintre acestea, cel cu impact semnificativ a fost „Ziua familiei”, un eveniment organizat in 24 iunie 2025, la care au participat peste 500 de persoane (angajati si familiile acestora), ce a avut ca obiective: dezvoltarea sentimentului de apartenenta si loialitate la echipa Antibiotice; dezvoltarea comunicarii interpersonale si a nivelului de coeziune la nivel de echipa macro.

Adaptarea strategica a portofoliului de produse

Managementul portofoliului

Extinderea portofoliului de produse reprezinta un factor esential in dezvoltarea companiei Antibiotice S.A. pe piata interna si pe pietele internationale si se realizeaza atat prin activitatea proprie de cercetare-dezvoltare, cat si prin initiative strategice de business development.

Criteriile avute in vedere pentru managementul portofoliului sunt:

- Potentialul de consum al pietei;
- Tendintele terapeutice;
- Randament obtinut pe unitate terapeutica;
- Compatibilitatea cu fluxurile existente de productie.

Produsele din portofoliul actual sunt atent monitorizate, fiind desfasurate actiuni specifice pentru alinierea la cerintele pietei nationale si la reglementarile internationale.

Portofoliul actual include 190 produse comercializate fiind compus din:

- medicamente generice de uz uman din 11 clase terapeutice (medicamente cu prescriptie medicala - RX si medicamente fara prescriptie medicala - OTC);
- suplimente alimentare, cosmetice si dispozitive medicale;
- substante active obtinute prin proces de biosinteza prin cultivarea microorganismului *Streptomyces noursei*;
- produse de uz veterinar (medicamente cu prescriptie medicala si suplimente alimentare);
- biofertilizatori.

Portofoliul de produse cu prescriptie medicala de uz uman (RX) este structurat pe urmatoarele clase terapeutice: antiinfecioase - inclusiv medicamentele destinate tratamentului tuberculozei, medicamente de uz cardiovascular, clasa tract digestiv si metabolism, preparate pentru tratamentul afectiunilor ginecologice, preparate dermatologice si sistem nervos central.

Portofoliul fara prescriptie medicala de uz uman (non-RX) este reprezentat de produse din categoria medicamente OTC, suplimente alimentare, produse cosmetice si dispozitive medicale. Acestea sunt destinate mentinerii starii de sanatate, profilaxiei sau utilizarii ca adjuvante in anumite afectiuni cu incidenta crescuta, fiind complementare portofoliului de produse cu prescriptie medicala.

Structura portofoliului pe divizii de fabricatie	Numar produse	Din care lansate in S1 2025
Forme Solide Orale	90	4
Produse Topice	56	1
Produse Injectabile	40	
Substante Active	4	

Produse noi

In perioada ianuarie 2023-iunie 2025 au fost lansate 21 de branduri noi cu un aport la cifra de afaceri neta realizata in primul semestru 2025 de 5%.

Produse lansate in 2025: 1 produs cu prescriptie medicala destinat terapiei de substitutie hormonală - Hidrocortizon comprimat 10mg, 3 produse suplimente alimentare - Zifelle® meno, destinat sanataii femeii in perioada menopauzei, Urexpert® Prostata, destinat sanataii barbatului, Soriso® Focus, destinat mentinerii functiei cognitive si 1 produs topic Cutaden® Repair, destinat ca terapie adjuvanta in dermatita atopica.

Activitatea de promovare

A. Comunicarea catre profesionisti din domeniul sanatatii (PDS)

In primele 6 luni, compania Antibiotice S.A. a continuat promovarea directa prin intermediul echipei de reprezentanti medicali, adresandu-ne atat medicilor, cat si farmacistilor.

Totodata, compania a fost prezenta la principalele manifestari destinate specialitatilor medicale Boli infectioase, Pneumologie&Pneumoftiziologie, ORL, Ginecologie, Anestezie si Terapie Intensiva, Medicina de Urgenta, Cardiologie, Medicina Interna. Principalele obiective au fost cresterea vizibilitatii brandului de companie si a brandurilor de produse - in special a medicamentelor cu prescriptie medicala - dezvoltarea relatiilor cu partenerii, precum si aprofundarea intelegerii pietei si a competitiei. Manifestarile stiintifice au fost organizate de principalele societati si asociatii profesionale, academice si stiintifice din Romania.

In contextul aniversarii a 70 de ani de activitate, in luna iunie, compania Antibiotice a organizat trei simpozioane interdisciplinare in Iasi, Constanța și Bucuresti. Evenimentele au reunit specialisti, medici din diverse specialitati si farmacisti, atat din Romania, cat si din Republica Moldova, carora li s-au prezentat noutati din portofoliul companiei. Prin aceste sesiuni s-a urmarit consolidarea colaborarii interdisciplinare si promovarea noutatilor terapeutice, cu scopul de a sustine practica medicala si educatia medicala si farmaceutica continuua.

In aceeași direcție, compania a desfasurat in primul semestru al anului 2025 patru evenimente regionale in Timisoara, Bucuresti, Cluj si Iasi, cu scopul de a crește notorietatea si de a sustine vanzarile portofoliului VetAria+, sub tema „Noutati in abordarea terapeutica a animalelor de companie”, reunind peste 400 de medici veterinari specializati in medicina animalelor de companie, ceea ce a contribuit la consolidarea relatiilor de colaborare si la generarea de noi oportunitati de parteneriat.

B. Comunicarea catre public larg

- Comunicare online

Social Media - au fost desfasurate proiecte de comunicare avand ca obiectiv principal cresterea notorietatii si vizibilitatii urmatoarelor branduri: gama Cutaden®, gama Tinero®, Zifelle® meno, Simbiflora®, Soriso®, TriOli®, Urexpert®.

Site-uri de produs - au fost lansate site-uri destinate produselor OTC - Zinba® si Saliform® forte, precum si suplimentului alimentar Zifelle® meno. Pe site-ul Cutaden.ro a fost dezvoltata o sectiune de *Blog*, cu articole informative.

- Comunicare offline TV: Zinba®.
- Comunicare offline radio pentru urmatoarele branduri: Zinba®, Clafen® Rapid, Saliform® Forte, Fluxiv®, Silithor®, Cutaden® bebe, Zifelle® meno.
- Evenimente public larg:
 - In prima parte a anului au fost derulate campanii de promovare catre public larg pentru gama Tinero® AZ, prin intermediul profesionistilor in domeniul sanatatii si al influencerilor, pentru a asigura o expunere extinsa si adaptata diferitelor categorii de public. De asemenea, brandurile Cutaden bebe, Simbiflora, Faguria si Zifelle® meno au fost promovate catre publicul larg prin prezenta la evenimente cu expunere ridicata, care au permis interactiunea directa cu consumatorii si comunicarea beneficiilor produselor intr-un context relevant.
 - In perioada raportata, compania a participat la o serie de evenimente publice dedicate domeniului veterinar si iubitorilor de animale de companie, reunind un public divers format din proprietari de animale, medici veterinari, producatori si furnizori de produse si servicii pentru sanatatea si bunastarea animalelor, reprezentanti ai institutiilor cu unitati canine

specializate, precum si studenti si cadre universitare. Activitatile au inclus prezentari, demonstratii, ateliere interactive si sesiuni de formare profesionala, avand ca obiective principale cresterea vizibilitatii brandului companiei si a gamei de produse VetAria+, dezvoltarea si diversificarea parteneriatelor cu medicii veterinari si consolidarea comunitatii online.

Aceste actiuni au contribuit la cresterea vizibilitatii brandurilor si la consolidarea relatiei cu publicul tinta.

Dezvoltarea portofoliului prin cercetare-dezvoltare proprie si in-licensing

In primul semestru, in cadrul INOVA a+, s-au derulat etape aferente a 43 de proiecte din totalul de 54 planificate pentru anul 2025, produse RX (medicamente cu prescriptie medicala) si produse non RX (OTC, suplimente alimentare, dispozitive medicale si dermatocosmetice), astfel:

- *Divizia de Produse Topice - etape aferente a 20 de proiecte.*
- *Divizia de Forme Solide Orale - etape aferente a 8 proiecte.*
- *Divizia de Produse Sterile Injectabile - etape aferente a 15 proiecte.*

6 proiecte au fost finalizate cu succes in etapa de cercetare, fiind preluate de catre structura responsabila cu obtinerea autorizatiilor de punere in piata, conform reglementarilor aplicabile.

In cadrul Centrului de Studii Clinice s-au desfasurat etape pentru 2 studii de bioechivalenta. Rezultatele obtinute reprezinta o parte obligatorie in documentatia de autorizare dar si un important avantaj in comunicarea beneficiilor produselor marca Antibiotice SA catre profesionistii din domeniul sanatatii.

In cadrul strategiei de dezvoltare a portofoliului prin proiecte de In-Licensing a fost negociata achizitia a 9 licente de produse, din care 1 produs de uz uman destinat tratamentului afectiunilor cardiovasculare si 8 produse pentru completarea portofoliului de uz veterinar, astfel incat asimilarea in portofoliu sa fie realizata in perioada 2026 - 2028.

Perfectionarea continua a sistemului de management integrat (Calitate, Mediu, Sanatate si securitate in munca)

Asigurarea calitatii produselor, reducerea incidentelor de calitate, a incidentelor de orice natura cu repercusiuni asupra sanatatii oamenilor, mediului inconjurator, reprezinta principala preocupare etica, morala si profesionala la nivelul companiei.

In perspectiva dezvoltarii strategice continue, compania Antibiotice SA este permanent preocupata de imbunatatirea proceselor si de alinierea la legislatia in continua schimbare. In acest sens:

- in data de 28.01.2025 a avut loc inspectia de recertificare ANMDMR privind Buna Practica de Laborator in cadrul Centrului de Studii Clinice;
- in data de 29.01.2025 a avut loc inspectia din partea ANMDMR de autorizare a noului depozit de produs finit;
- in data de 06.02.2025 a avut loc inspectia ANMDMR de autorizare a instalarii sistemului RABS (Sisteme de Bariere cu Acces Restrictionat pentru procese aseptice) pe liniile existente din cadrul sectiei, Produse Parenterale, in scopul alinierii la cerintele Anexei 1 (revizuite) a Regulilor de Buna Practica de Fabricatie;
- In data de 09.05.2025 a avut loc inspectia din partea ANMDMR de autorizare a celui de-al doilea laborator de analize microbiologice (Determinarea activitatii microbiologice).

În semestrul I 2025 au avut loc 3 audituri din partea partenerilor pentru fabricatia sub contract a produselor parenterale, auditurile s-au realizat în bune conditii, Antibiotice continuând parteneriatele inițiate.

Cu referire la instruirea periodica cu teme GMP specifice, pe componenta internă acestea au avut loc conform Planului anual de instruire aprobat, iar pe componenta externă membrii departamentului Asigurarea Calitatii au participat la 5 workshop-uri efectuate de furnizori externi cu abordarea unor teme de actualitate, specifice industriei farmaceutice.

Responsabilitatea fata de mediu

În perioada ianuarie - iunie 2025, compania Antibiotice S.A. și-a desfășurat activitatea în deplină conformitate cu cerințele legale și reglementările în vigoare privind protecția mediului, continuând implementarea angajamentelor asumate prin politica de sustenabilitate și management integrat.

Conformitate cu reglementările de mediu

Au fost menținute autorizatiile de mediu în vigoare:

- Autorizația Integrată de Mediu nr. 3/29.09.2021, emisă de Agenția pentru Protecția Mediului Iași;
- Autorizația de Gospodărire a Apelor nr. 20/30.03.2021, emisă de Administrația Bazinală de Apă Prut-Barlad.

La data de 23.01.2025, reprezentanții Administrației Bazinale de Apă Prut-Barlad - Apele Române Iași au efectuat un control de specialitate. Nu au fost constatate neconformități.

Au fost finalizate lucrările de executare a puturilor forate din cadrul proiectului „Reducere consum apă potabilă prin utilizarea apei freatică pentru tratare apă/irigații” (Decizia etapei de încadrare nr. 55 din 03.04.2023) și a fost întocmită *Cartea tehnică a captării de apă din sursă subterană*, conform Anexei nr. 4 secțiunea a 3-a, art. 9 Ordinul M.M.AP. NR. 3147/2023.

A fost depusă documentația pentru Autorizația modificatoare a Autorizației de gospodărire a apelor nr 20/31.03.2021 - conform solicitării nr. 9497/13.06.2025. Reprezentanții Administrației Bazinale de Apă Prut-Barlad - Apele Române Iași au efectuat verificarea în teren în vederea validării informațiilor din documentația tehnică. S-a constatat concordanța dintre aceasta și situația existentă.

Totodată, conform reglementărilor în vigoare, după obținerea Autorizației modificatoare de gospodărire a apelor, în cursul anului 2025 este planificată revizia Autorizației Integrate de Mediu nr. 03/29.09.2021, sens în care au fost demarate etapele de contractare a unui expert autorizat.

Transparența și raportare

Compania a asigurat îndeplinirea tuturor obligațiilor de raportare prevăzute în actele de reglementare, transmitând informații către instituțiile competente (APM Iași, Administrației Bazinale de Apă Prut-Barlad).

De asemenea, a fost elaborat și publicat pe website-ul companiei Raportul Anual de Mediu pentru anul 2024, conform cerințelor Autorizației Integrate de Mediu.

Antibiotice Iași a organizat Ziua Porților Deschise în 26, 27 și 28 iunie 2025, ocazie prin care compania și-a deschis porțile pentru comunitatea locală. Evenimentul a fost conceput ca o platformă de dialog între Antibiotice și comunitate - pentru a prezenta investițiile în tehnologii moderne, demersurile de sustenabilitate și pentru a primi feedback.

Gestionarea resurselor si protectia factorilor de mediu

Monitorizarea periodica a calitatii factorilor de mediu a fost realizata astfel:

- Au fost efectuate analize ale apei in laboratorul propriu si in laboratoare terte, pentru controlul calitatii apei introduse in statia de preepurare si evacuate in sistemul de canalizare municipal;
- Determinarile privind emisiile in aer s-au desfasurat conform cerintelor din autorizatia integrata.

Nu au fost inregistrate depasiri ale valorilor limita stabilite.

Gestionarea sustenabila a deseurilor

Antibiotice continua implementarea unui sistem eficient si sustenabil de management al deseurilor, bazat pe principiile colectarii selective, valorificarii si trasabilitatii.

- Auditul intern privind gestionarea deseurilor aferent anului 2024 a fost finalizat;
- Deseurile sunt colectate separat si predate operatorilor autorizati, in vederea valorificarii sau eliminarii finale. Anumite tipuri de deseuri sunt tratate prin incinerare in instalatia proprie;
- S-a realizat *Programul de prevenire si reducere a deseurilor* - document disponibil spre consultare pe site-ul oficial al companiei;
- La data de 03.04.2025, a fost desfasurat un audit de secunda parte la furnizorul de servicii de eliminare prin incinerare, vizand trasabilitatea deseurilor si conformitatea cu cerintele ISO 14001, ISO 9001 si cele legale si contractuale. Auditul a fost finalizat fara identificarea unor neconformitati critice care sa genereze riscuri pentru activitatea companiei Antibiotice;
- Obligatiile privind responsabilitatea extinsa a producatorului (REP) au fost indeplinite prin contract cu o Organizatie autorizata care implementeaza obligatiile privind Raspunderea Extinsa a Producatorului (OIREP). Compania nu inregistreaza datorii restante catre Administratia Fondului pentru Mediu.

Schimbari climatice si decarbonizare

In cadrul angajamentului de reducere a amprenteii de carbon, Antibiotice a continuat colaborarea cu experti externi pentru evaluarea emisiilor de gaze cu efect de sera din categoria Scope 3, aferente lantului de aprovizionare si altor activitati conexe. Pe baza acestor rezultate, a fost initiat procesul de elaborare a Strategiei de Decarbonizare, aliniata la reglementarile internationale si la obiectivele asumate in domeniul schimbarilor climatice.

Sanatate si securitate in munca

In vederea respectarii prevederilor legislative cu privire la protejarea sanatatii angajatilor, in semestrul I al anului 2025 au fost intocmite Planul de prevenire si protectie 2025, (revizuit conform prevederilor legislative), Programul anual de instruire/ Tematici pentru instruirea periodica in domeniul Sanatatii si securitatii in munca, Programul anual pentru examenul medical periodic, Programul anual de monitorizare a expunerii la noxe.

Au fost realizate masuri tehnice din Planul de prevenire si protectie pentru anul 2025 care au cuprins masuri de reducere a efortului fizic.

Instruirea periodica a personalului s-a realizat conform Programului anual de instruire in domeniul Sanatatii si securitatii in munca (lunar, trimestrial, semestrial - in functie de specificul fiecarei activitati).

Controlul medical periodic s-a realizat conform Programul anual pentru examenul medical periodic (100 %).

In semestrul I al anului 2025 pentru evaluarea/imbunatatirea starii de sanatate a personalului din societate a fost realizat programul de desfasurare a screening-urilor pentru anul 2025. S-a desfasurat prima etapa a screening pentru evaluarea deficitului de

Vitamina D la care au participat un numar de 248 de angajati, urmand o noua etapa in trimestrul IV.

Monitorizarea expunerii la noxe s-a realizat conform Programului anual de monitorizare a expunerii la noxe (100%).

In primele 6 luni ale anului 2025 au fost inregistrate 4 evenimente din care 3 accidente de munca si un accident usor. Pana la finalul semestrului I, persoanele afectate si-au recuperat starea de sanatate, iar activitatea companiei nu a fost afectata.

Performanta operationala

In perioada raportata, veniturile totale din vanzari au fost de 333,7 milioane lei, in scadere cu 5% comparativ cu perioada similara a anului anterior (350,85 milioane lei).

Veniturile din vanzari pe piata interna au fost de 195,68 milioane lei, in scadere cu 3% comparativ cu perioada similara 2024 (201,84 milioane lei). In primele 6 luni rata inflatiei a fost conform datelor publice de peste 5%, reflectandu-se inclusiv in puterea de cumparare. Prin urmare, consumul de medicamente a fost reprioritizat in interiorul cosului de consum. In acelasi timp, conform analizelor de piata s-a manifestat o schimbarea a comportamentului de prescriptie, ponderea valorica a produselor originale in total consum fiind in crestere de la 56,9% la 58,1%. Concomitent se observa si un impact asupra alocarilor de la bugetul Casei Nationale de Asigurari de Sanatate, ponderea valorica a produselor din contractele cost-volum a crescut de la 12% la 14%, limitand fondurile disponibile pentru produsele generice. Un alt factor care a influentat negativ piata de generice este întârzierea de până la 90 de zile a plăților efectuate de Casa de Asigurări de Sănătate pentru medicamentele eliberate în regim compensat și gratuit, afectand toate segmentele de distributie.

Veniturile din vanzari pe piata internationala au fost de 138 milioane lei, in scadere cu 7,4% comparativ cu perioada similara 2024 (149 milioane lei):

- produse finite 94,4 milioane lei, la un nivel comparabil cu cel din 2024 (93,7 milioane lei),

- substante active 43,5 milioane lei, in scadere comparativ cu semestrul I 2024 (55,3 milioane lei). Scaderea este corelata cu diminuarea consumului ca urmare a impactului politicilor tarifare anuntate de Statele Unite ale Americii. Strategia companiei in perioada urmatoare este de reechilibrare teritoriala a vanzarilor prin politici comerciale cu partenerii.

Antibiotice S.A. in piata din Romania¹

- isi mentine locul 4 (dintr-un total de 371 companii) in consum - cutii pe segmentul medicamentelor generice cu prescriptie si non-RX (cu o cota de piata de 4,6%);
- este lider cantitativ (UI) in piata totala pe forma farmaceutica unguente (19,3% dintr-un total de 132 companii), supozitoare si ovule (32,4% dintr-un total de 52 companii) si pulberi injectabile (60,2% dintr-un total de 60 companii);
- ocupa locul trei, dupa numarul de cutii in piata totala pe forma farmaceutica capsule (5,5% dintr-un total de 199 companii);
- este lider valoric pe segmentul medicamentelor generice cu prescriptie si non-RX comercializate in spitale, cu o cota de piata de 13,7%, pe o piata in care activeaza 240 companii.

¹ Sursa datelor: Cegedim Sell-Out Romania Ianuarie-Iunie 2025

Antibiotice S.A. in piata internationala

- Principalele teritorii sunt Europa (48%), Asia-Pacific (28%) si America (18%).
- Principalele cresteri in Europa pe produse finite sunt in pietele actuale: UK, Tarile Nordice, Ungaria, Serbia, Tarile Baltice, fiind accesate si pietele noi: Italia, Franta, Polonia, Cehia, Bulgaria;
- Pentru substante active s-a mentinut prezenta pe pietele principale (Europa, America de Nord, Asia) si s-au inregistrat progrese in proiectele de dezvoltare din America de Sud, menite sa echilibreze expunerea teritoriala.

Managementul fluxurilor financiare si al cheltuielilor operationale

Aplicarea principiilor de consolidare a afacerii

Sinteza principalilor indicatori de diagnostic inregistrati evidentiaza echilibrul financiar si preocuparea continua pentru mentinerea eficientei afacerii.

Solduri Intermediare de Gestiune (valorile sunt exprimate in lei)

Nr. crt.	Mod de calcul	Indicatori	30 iunie 2025	30 iunie 2024	30 iunie 2025/ 30 iunie 2024
1	1=2+3+4	Venituri din contractele cu clientii (cifra de afaceri) + Modificari in cadrul stocurilor de produse finite si productie in curs + Venituri din proiecte de imobilizari:	369.596.913	374.523.913	-1%
2		Venituri din contractele cu clientii (cifra de afaceri neta):	333.740.008	350.850.074	-5%
3		Modificari in cadrul stocurilor de produse finite si productie in curs	30.411.726	17.988.910	69%
4		Venituri din proiecte de imobilizari	5.445.179	5.684.929	-4%
5		Cheltuieli cu materii prime	81.459.465	80.311.497	1%
6		Cheltuieli materiale	7.365.936	8.666.738	-15%
7		Cheltuieli cu produse finite realizate pe site-urile partenere	44.036.763	38.502.399	14%
8	8=1-5-6-7	Marja bruta	236.734.749	247.043.279	-4%
9	9=8/1	Marja bruta (%)	64,05%	65,96%	-3%
10	10=11+12	Cheltuieli de exploatare externe:	35.167.011	38.672.088	-9%
11		Cheltuieli cu energia electrica, gazele naturale si apa potabila	12.518.251	8.832.393	42%
12		Cheltuieli cu serviciile executate de terti	22.648.760	29.839.695	-24%
13	13=8-10	Valoarea Adaugata	201.567.738	208.371.191	-3%
14		Cheltuieli cu impozite si taxe	26.327.910	27.291.637	-4%
15		Cheltuieli cu salariile angajatilor	79.895.912	75.648.348	6%
16		Cheltuieli cu amortizarea	25.971.977	21.588.234	20%
17		Ajustarile pentru deprecierea activelor circulante, net	-6.965.028	684.042	
18		Alte venituri din exploatare	603.619	2.133.611	-72%
19		Alte cheltuieli din exploatare	1.797.853	5.708.506	-69%
20	20=13-14-15-16+/-17+18-19	Rezultat din exploatare (EBIT)	75.142.735	79.584.035	-6%
21		Rezultat financiar	-6.847.703	-1.154.200	493%
22		Total venituri	380.160.338	379.960.153	0%
23		Total cheltuieli	311.865.306	301.530.317	3%
24		Rezultat brut	68.295.032	78.429.835	-13%
25		Impozit pe profit	9.171.237	4.235.805	117%
26		Rezultat net	59.123.795	74.194.030	-20%
27	27=24/2	Rentabilitate profit brut (marja EBT)	20,46%	22,35%	-8%
28		Cheltuieli cu taxa claw back	19.640.835	21.152.298	-7%
29	29=(24+28)/2	Rentabilitate profit brut+taxa claw-back	26,35%	28,38%	-7%
30	30=26/2	Rentabilitate profit net	17,72%	21,15%	-16%

Nr. crt.	Mod de calcul	Indicatori	30 iunie 2025	30 iunie 2024	30 iunie 2025/ 30 iunie 2024
1		Active circulante	627.385.321	512.268.956	22%
2		Numerar si echivalente de numerar	10.352.996	60.754.738	-83%
3		Datorii bancare pe termen scurt	106.338.744	27.329.038	289%
4		Datorii bancare totale	251.856.384	118.433.450	113%
5		Activ net contabil (capitaluri proprii)	939.428.311	865.488.886	9%
		Earnings before interest, taxes, depreciation, and amortization (EBITDA) cumulativ 12 luni	152.388.548	136.948.928	11%
6	6=(1-2)/3	Lichiditatea curenta (>1.2) ((Active curente- Numerar- creanta de impozit pe profit curent)/Datorii bancare pe termen scurt)	5,80	16,52	-65%
7	7=4/31	Datorii bancare totale/EBITDA (<3.5)	1,65	0,86	91%
8	8=4/5	Datorii bancare totale /Capital propriu (<1)	0,27	0,14	96%
9		Grad de indatorare (Datorii totale/Total activ)	34,44%	31,58%	9%
10		Solvabilitate generala (Total activ/Total datorii)	2,90	3,17	-8%
11		Fond de rulment (FR) (capital permanent- active imobilizate)	351.378.687	272.113.873	29%
12		Necesar de fond de rulment (NFR) (Stocuri+Creante-Datorii comerciale)	447.364.435	238.688.173	87%
13		Trezoreria neta (FR-NFR)	-95.985.748	33.425.700	-387%

Indicatorul marja bruta reflecta performanta activitatii de vanzare si productie a companiei. Acesta este similar anului anterior datorita corelarii eficiente a productiei, vanzarii si nivelului stocului, cat si a eficientizarii achizitiilor de materii prime si materiale. Activitatea derulata in perioada de referinta a condus la o marja de 64,05%.

Indicatorul valoarea adaugata reflecta ceea ce adauga compania la circuitul economic prin propria activitate.

Indicatorul EBIT (rezultatul din exploatare) inregistreaza o valoare de 75,14 milioane lei cu o rentabilitate a profitului din exploatare de 22,5% nivel comparabil cu cel realizat la 30.06.2024.

EBITDA cumulata la 12 luni, care reflecta profitul inainte de dobanzi, impozite, depreciere si amortizare, inregistreaza o valoare de 152,4 milioane lei peste nivelul calculat pentru o perioada de 12 luni la data de 30.06.2024.

Lichiditatea curenta, determinata ca raport intre active curente si datorii bancare pe termen scurt, are un nivel de 5,8 (peste nivelul agreat de institutiile bancare de 1,2) si indica mentinerea echilibrului financiar pe termen scurt. Compania dispune de capacitatea de a onora obligatiile bancare curente pe seama activelor lichide. Datoriile bancare totale raportate la nivelul EBITDA inregistreaza un nivel de 1,65 fiind in parametrii agreati de institutiile financiare (nivel maxim admis de 3,5). De asemenea, indicatorul datorii bancare totale raportate la capitalul propriu inregistreaza un nivel de 0,27 fiind in parametrii agreati de institutiile financiare (nivel maxim acceptat de 1).

Indicatorul gradul de indatorare arata capacitatea societatii de a acoperi datoriile totale din total active, inregistreaza un nivel de 34,44% mai mare in comparatie cu cel de la finalul semestrului I anul 2024 de 31,58%. Solvabilitatea generala reflecta capacitatea unei societati de a face fata tuturor obligatiilor, inregistreaza un nivel de 2,90 mai mic in comparatie cu cel inregistrat la finalul semestrului I anul 2024 de 3,17.

Valoarea fondului de rulment sub valoarea necesarului de fond de rulment a determinat o valoare a indicatorului trezorerie neta de -95,96 milioane lei, ceea ce reflecta un decalaj temporar in finantarea capitalului de lucru, pe care societatea il gestioneaza prin imprumuturi bancare pe termen scurt.

Indicatorul Fondul de rulment evidentiaza resursele durabile ramase la dispozitia societatii dupa finantarea activelor imobilizate. La data de 30.06.2025 are o valoare de 351,38 milioane lei in crestere cu 29% comparativ cu valoarea de la data de 30.06.2024 de 272,11 milioane lei. In luna ianuarie 2025 compania a tras cea de a doua transa din imprumutul contractat in anul 2023 cu Banca Europeana de Investitii.

Indicatorul Necesar de fond de rulment evidentiaza nevoile financiare pe termen scurt ale societatii in comparatie cu resursele atrase pe termen scurt. La finalul semestrului I anul 2025, cresterea creantelor si stocurilor si diminuarea datoriilor comerciale au condus la o valoare a indicatorului de 447,36 milioane lei.

Rezultatul activitatilor desfasurate in primele 6 luni ale anului curent sunt sintetizate in Situatiile financiare interimare intocmite in conformitate cu IAS 34 „Raportare financiara interimara” revizuite. Situatia indicatorilor de venituri si cheltuieli la data de 30.06.2025 comparativ cu valorile de la data de 30.06.2024 se prezinta astfel:

Indicatori financiari	30 iunie 2025	30 iunie 2024	30 iunie 2025/ 30 iunie 2024
A. Venituri totale, din care:	380.160.338	379.960.153	0,1%
1. Venituri operationale	370.200.532	376.657.524	-2%
1.1 Venituri din contractele cu clientii (cifra de afaceri), din care:	333.740.008	350.850.074	-5%
venituri din vanzarea de produse realizate pe site-urile proprii	255.974.948	284.367.384	-10%
venituri din vanzarea produselor realizate pe site-urile partenere	76.503.868	65.922.420	16%
venituri din prestarea de servicii	1.261.192	560.270	125%
1.2 Alte venituri de exploatare	31.015.345	20.122.521	54%
1.3 Venituri din proiecte de imobilizari	5.445.179	5.684.929	-4%
2. Venituri financiare	9.959.805	3.302.628	202%
Venituri din diferente de curs valutar	9.958.599	3.301.434	202%
Venituri din dobanzi bancare	1.206	1.194	1%
B. Cheltuieli totale, din care:	311.865.305	301.530.317	3%
1. Cheltuieli operationale:	295.057.797	297.073.489	-1%
Cheltuieli cu materii prime si materiale	88.825.400	88.978.235	0%
Cheltuieli cu produsele realizate pe site-urile partenere	44.036.763	38.502.399	14%
Cheltuieli cu energia electrica, gazele naturale si apa potabila	12.518.251	8.832.393	42%
Cheltuieli cu salariile angajatilor	79.895.912	75.648.348	6%
Alte cheltuieli de exploatare (*)	43.809.494	63.523.880	-31%
Amortizare si ajustarile pentru deprecierea activelor imobilizate, net	25.971.977	21.588.234	20%
2. Cheltuieli financiare	16.807.508	4.456.828	277%
Cheltuieli din diferente de curs valutar	14.607.803	2.475.015	490%
Cheltuieli cu dobanzile bancare	2.199.705	1.981.813	11%
Rezultat operational	75.142.735	79.584.035	-6%
Rezultatul financiar	-6.847.703	-1.154.200	493%
Profit brut	68.295.032	78.429.835	-13%
Cheltuieli cu impozit pe profit	9.171.237	4.235.805	117%
Profit net	59.123.795	74.194.030	-20%

Veniturile totale realizate sunt in valoare de 380,16 milioane lei, un nivel comparabil cu cel realizat in primul semestru al anului precedent. In structura acestora:

- veniturile din exploatare sunt in valoare de 370,2 milioane lei, care cuprind veniturile din vanzari in valoare de 333,74 milioane lei.
- veniturile financiare sunt in valoare de 9,96 milioane lei si includ veniturile din diferentele de curs valutar si veniturile din dobanzi.

Cheltuielile totale efectuate pentru realizarea veniturilor sunt in valoare de 311,86 milioane lei cu 3% peste valoarea efectuata in semestrul I anul 2024, din care:

- cheltuielile din exploatare sunt in valoare de 295,06 milioane lei;
- cheltuielile financiare sunt in valoare de 16,8 milioane lei.

Profitul brut este in valoare de 68,3 milioane lei, fiind influentat de impactul negativ al diferentelor in curs valutar de 6,8 milioane lei, detaliat mai jos.

Indicatori (lei)	30 iunie 2025	30 iunie 2024
Rezultatul financiar	6.847.703	1.154.200
Venituri financiare	9.959.805	3.302.628
-Diferente favorabile de curs - disponibil in cont	797.297	197.704
-Diferente favorabile de curs - creante si datorii	9.154.905	3.040.690
-Diferente favorabile de curs - credite investitii	6.397	63.040
-venituri din dobanzi	1.206	1.194
Cheltuieli financiare	16.807.508	4.456.828
-Diferente nefavorabile de curs - disponibil in cont	768.377	184.757
-Diferente nefavorabile de curs - creante si datorii	10.585.726	2.203.643
-Diferente nefavorabile de curs - credite investitii	3.253.700	86.615
-Cheltuieli cu dobanda	2.199.705	1.981.813

In structura cheltuielilor din exploatare, cheltuielile cu produsele realizate pe alte site-uri sunt in valoare de 44 milioane lei (in crestere cu 14% comparativ cu semestrul I 2024) in corelatie cu veniturile din vanzarea acestora de 76,5 milioane lei (in crestere cu 16% comparativ cu semestrul I 2024).

Cheltuieli cu energia electrica, gazele naturale, apa potabila inregistrate in primele 6 luni ale anului 2025 sunt in valoare de 12,5 milioane lei, peste nivelul realizat la 30.06.2024 de 8,8 milioane lei, crestere influentata de structura de fabricatie fiind determinata de cresterea cantitativa a consumului de utilitati (impact de 1,5 milioane lei) si de cresterea pretul utilitatilor (impact de 2,2 milioane lei).

Cheltuieli cu salariile angajatilor in valoare de 79,9 milioane lei, superioara valorii realizate la 30.06.2024 (75,6 milioane lei) crestere determinata de actualizarea sistemelor de remunerare si motivare a angajatilor aplicata incepand cu luna noiembrie 2024.

Alte cheltuieli de exploatare - valoarea acestora este de 43,8 milioane lei, mai mici cu 31% comparativ cu nivelul realizat in perioada similara a anului precedent, fiind detaliate mai jos.

Indicatori	30 iunie 2025	30 iunie 2024	30 iunie 2025/ 30 iunie 2024
Total alte cheltuieli din exploatare, din care:	43.809.495	63.523.880	-31%
Cheltuieli cu alte impozite si taxe	26.327.910	27.291.637	-4%
Cheltuieli cu serviciile executate de terti, promovare	16.033.968	21.758.424	-26%
Cheltuieli de transport	2.121.698	2.260.094	-6%
Cheltuieli cu primele de asigurare	1.560.307	1.713.456	-9%
Cheltuieli cu deplasarile	697.851	1.138.480	-39%
Cheltuieli cu pregatirea profesionala	435.912	453.377	-4%
Cheltuieli cu reparatiile	403.666	541.558	-25%
Cheltuieli de reprezentare in teritorii	243.886	369.672	-34%

La 30.06.2025 alte cheltuieli de exploatare includ:

- ✓ **cheltuieli cu alte impozite si taxe** sunt in valoare de 26,33 milioane lei. Din aceasta valoare, 19,6 milioane lei (74,6%) este cheltuiala cu taxa claw back, o valoare cu 7,15% sub nivelul realizat la 30.06.2024 de 21,15 milioane lei. Conform O.U.G. nr. 77/2011 privind stabilirea unor contributii pentru finantarea unor cheltuieli in domeniul sanatatii, pentru medicamentele cu prescriptie medicala, incluse in programele nationale de sanatate, cu sau fara contributie personala, folosite in tratamentul ambulatoriu pe baza de prescriptie medicala prin farmaciile cu circuit deschis precum si pentru cele utilizate in tratamentul spitalicesc, suportate din Fondul national unic de asigurari sociale de sanatate si din bugetul Ministerului Sanatatii, trimestrial se plateste taxa clawback la Bugetul de stat.

Cheltuielile cu impozitele si taxele includ si cheltuielile cu impozite si taxele locale pentru cladiri, mijloace de transport.

- ✓ **cheltuieli cu serviciile executate de terti si promovare** includ servicii pentru sustinerea vanzarilor, cheltuieli pentru reclama si publicitate (care includ cheltuieli media, cheltuieli aferente proiectelor de pozitionare a produselor la raft, promovare stiintifica si participare la congrese, materiale promotionale), serializarea medicamentelor, studii de piata in domeniul farma, calificari si mentenanta echipamente, servicii vamale, analize fizico-chimice. Valoarea acestora la data de 30.06.2025 este de 16,03 milioane lei, cu 26% mai mici comparativ cu valoarea de la data de 30.06.2024 de 21,76 milioane lei. Aprobarea cheltuielilor cu serviciile executate de terti s-a efectuat numai in conditia prezentarii obligativitatii acestora si a efectelor bine determinate, iar cheltuielile de protocol, reclama si publicitate au fost in acord cu strategia politicilor de promovare.
- ✓ **cheltuieli cu transportul de bunuri** sunt in valoare de 2,12 milioane lei, efectuate pentru transportul produselor finite franco destinatie, vandute pe piata interna si pe piata internationala.
- ✓ **cheltuieli cu primele de asigurare** sunt in valoare de 1,56 milioane lei, cu 9% mai mici comparativ cu valoarea acestor cheltuieli din semestrul I al anului 2024. Aceste cheltuieli includ primele de asigurare achitate pentru acoperirea riscului comercial, asigurarea facultativa de sanatate acordata angajatilor pe criterii de performanta, asigurarea de accidente pentru salariati, asigurare de raspundere civila obligatorie si casco pentru autovehiculele din parcul auto, asigurarea bunurilor pe timpul transportului, asigurare liability pentru consumul medicamentelor din portofoliul Antibiotice S.A. comercializate pe piata SUA, asigurarea parcului fotovoltaic de 2,5MW.
- ✓ **cheltuieli cu deplasarile** sunt in valoare de 0,69 milioane lei, sub nivelul inregistrat in aceeaasi perioada a anului 2024, de 1,14 milioane lei. Diversitatea activitatilor derulate la nivelul societatii, cu reglementari legale specifice implica efectuarea de deplasari la autoritati, la partenerii de afaceri atat din tara, cat si din strainatate pentru consolidarea si dezvoltarea de noi parteneriate, participarea la conferinte si evenimente internationale in domeniul farma si la cursuri de formare profesionala.
- ✓ **cheltuieli cu pregatirea profesionala** - mentinerea si dezvoltarea competentelor profesionale ale angajatilor, prin pregatirea profesionala continua, au determinat o valoare de 0,44 milioane lei a acestor cheltuieli, apropiata de nivelul realizat in perioada similara a anului precedent.
- ✓ **cheltuieli cu intretinerea si reparatiile** sunt in valoare de 0,4 milioane lei necesare pentru mentinerea in stare optima a echipamentelor de productie, consolidarea unor constructii, intretinerea si repararea flotei auto.
- ✓ **cheltuieli de reprezentare in teritorii** in primul semestru al anului 2025 sunt de 0,24 milioane lei, mai mici comparativ cu nivelul realizat in anul precedent. Vanzarea produselor in teritoriile Antibiotice SA implica incheierea de contracte cu parteneri din zonele respective pentru a gestiona inregistrarea produselor la autoritati si pentru a intermedia vanzarile in piata.

Echilibru financiar

Indicatori	30 iunie 2025	31 decembrie 2024	30 iunie 2025 / 31 decembrie 2024
	(revizuit)	(auditat)	
Active			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	743.270.657	749.395.619	-0,82%
Imobilizari necorporale	62.338.299	55.168.937	13,00%
Total active imobilizate	805.608.956	804.564.556	0,13%
Active circulante			
Stocuri	212.455.905	169.858.775	25,08%
Creante comerciale si similare	399.896.651	298.073.567	34,16%
Cheltuieli inregistrate in avans	4.679.769	4.078.280	14,75%
Numerar si echivalente de numerar	10.352.996	2.681.342	286,11%
Total active circulante	627.385.321	474.691.964	32,17%
Total active	1.432.994.277	1.279.256.520	12,02%
Capital propriu si datorii			
Capital propriu			
Capital subscris	67.133.804	67.133.804	0,00%
Rezerve din reevaluare	207.781.272	213.945.112	-2,88%
Rezerve legale si alte rezerve	422.087.411	412.159.000	2,41%
Rezultat reportat	242.425.824	201.070.907	20,57%
Total capital propriu	939.428.311	894.308.823	5,05%
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi si datorii bancare	145.517.640	85.715.093	69,77%
Subventii pentru investitii - secventa anterioara	10.258.159	5.145.731	99,35%
Datorii privind impozitele amanate	61.783.533	59.031.869	4,66%
Total datorii pe termen lung	217.559.332	149.892.693	45,14%
Datorii curente			
Datorii comerciale si similare	152.023.107	169.233.444	-10,17%
Imprumuturi bancare	106.338.744	54.994.289	93,36%
Alte datorii	17.127.899	10.310.387	66,12%
Subventii pentru investitii - secventa curenta	516.884	516.884	0,00%
Total datorii curente	276.006.634	235.055.004	17,42%
Total datorii	493.565.966	384.947.697	28,22%
Total capital propriu si datorii	1.432.994.277	1.279.256.520	12,02%

Analiza activelor imobilizate

Intrarile de active imobilizate corporale si necorporale coroborate cu valoarea cheltuielilor cu amortizarea, au determinat un nivel al activelor imobilizate nete la data de 30.06.2025 de 805,6 milioane lei, un nivel apropiat de valoarea de la inceputul anului 2025.

La data de 30.06.2025 valoarea contabila neta a imobilizarilor corporale din patrimoniul Antibiotice S.A. este de 743,3 milioane lei.

Imobilizarile necorporale, reprezentate de know-how-uri, proiecte de cercetare dezvoltare ajunse in faza de dezvoltare, licentele pentru software-uri au un nivel de 62,34 milioane lei, cu 13% mai mare comparativ cu cel de la inceputul anului 2025.

Analiza activelor circulante

Activele circulante au crescut la data de 30.06.2025 comparativ cu inceputul anului cu 152,69 milioane lei (+32,17%). Cresterea este determinata de valoarea mai mare a creantelor comerciale, corelate cu volumul vanzarilor si durata medie de incasare a

creantelor din piata interna (de 183 zile), impactata semnificativ de subfinantarea sistemului de sanatate din Romania.

La data de 30.06.2025 nivelul stocurilor este de 212,46 milioane lei mai mare cu 25% in comparatie cu valoarea de la inceputul anului. Principalele categorii de stocuri sunt:

- materii prime si materiale (in valoare de 67,1 milioane lei) cu 12% mai mici comparativ cu suma de la inceputul anului. Acestea au un nivel optim adaptat planului de productie si ritmurilor de aprovizionare de pe piata interna si internationala;
- produse finite realizate pe site-urile proprii si pe site-urile partenere (in valoare de 145,37 milioane lei), corelate cu oprirea productiei pe perioada de vara pentru reviziile anuale si planurile de vanzari pentru trimestrul III, avand o durata de stocare optima (5,2 luni) conform strategiei planificate.

In total active circulante, ponderea creantelor este de 63,7%, mentinandu-se la un nivel apropiat de cel la inceputul anului.

Pentru diminuarea riscurilor comerciale societatea are incheiate polite de asigurare a creantelor de pe piata interna, cat si de pe piata internationala.

Valoarea numerarului si echivalentelor de numerar, la 30.06.2025 este de 10,35 milioane lei, provenind din finantarea de la Banca Europeana de Investitii, utilizat pentru plati de investitii.

Analiza datoriilor curente si pe termen lung

Datoriile curente inregistreaza la data de 30.06.2025 o valoare de 276 milioane lei, mai mare cu 17,42% comparativ cu valoarea de la inceputul anului 2025. In structura acestora:

- creditele pe termen scurt sunt in valoare de 106,34 milioane lei in crestere comparativ cu inceputul anului 2025, ca urmare a contractarii in luna mai 2025 a unui credit pe termen scurt de la Banca Transilvania, pentru finantarea furnizorilor operationali;
- datoriile comerciale si similare includ:
 - datoriile catre furnizori de materii prime, materiale, servicii, aflate in termenul scadent, in valoare de 103,5 milioane lei;
 - datoriile catre furnizorii de imobilizari, aflate in termenul scadent, in valoare de 14,56 milioane lei;
 - contributiile si taxele aferente salariilor in sold la finalul lunii iunie 2025, scadente pe data de 25.07.2025;
 - dividende de plata repartizate din profitul anului 2024, in sold la finalul lunii iunie 2025, in valoare de 11,43 milioane lei;
 - datoriile din impozite si taxe curente sunt reprezentate de sumele datorate Bugetului de stat cu scadenta 25.07.2025 - impozit pe profit (3,35 milioane lei), contributia la Fondul de solidaritate reglementat prin Legea nr. 448/2006 privind protectia si promovarea drepturilor persoanelor cu handicap (0,39 milioane lei) si 25.08.2025 - taxa clawback, valoarea in sold este de 9 milioane lei, taxa pe valoare adaugata de plata in valoare de 4,4 milioane lei).

Societatea nu inregistreaza obligatii restante la bugetul statului.

Fluxul de numerar, intocmit prin metoda indirecta, s-a determinat pornind de la profitul brut, corectat cu influentele operatiunilor ce nu au caracter monetar (cheltuieli cu amortizarea activelor imobilizate, ajustarea activelor circulante) si cu variatia elementelor de capital circulant, cu platile pentru investitii si sursele de finantare ale acestora.

Subventiile pentru investitii pe termen scurt in valoare de 0,52 milioane lei sunt reprezentate de sumele inregistrate pe venituri pe masura amortizarii investitiilor, respectiv:

- subventii pentru investitii in protectia mediului pentru Statia de epurare;

- fonduri europene pentru proiectul POIM COD SMIS 2014-109717 „Sistem inteligent de monitorizare a consumurilor energetice”;
- centrala fotovoltaica de 2,5MW pentru care s-a primit finantare de la Ministerul Energiei prin Planul National de Redresare si Rezilienta.

Pe termen lung, compania are ca obiectiv consolidarea activului net contabil, la data de 30.06.2025 valoarea acestuia este de 939,43 milioane lei, mai mare cu 5,05% comparativ cu valoarea de la data de 31.12.2024.

Investitii

Valoarea investitiilor realizate in primele 6 luni ale anului 2025 este de 27,55 milioane lei. Conform programului anual 2025, structura investitiilor este urmatoarea:

I. Investitii in dezvoltare strategica - realizat la 6 luni - 20,54 milioane lei

1. Dezvoltarea portofoliului de produse

In aceasta perioada au continuat investitiile in proiecte de cercetare-dezvoltare in vederea obtinerii unor produse noi, de calitate, sigure, eficiente si competitive pe piata. Programul de dezvoltare de produse noi pentru anul 2025 are urmatoarele obiective: (a) modernizarea portofoliului de produse al companiei si (b) completarea portofoliului cu produse destinate pietei internationale, prin adaptarea la cerintele legislative privind inregistrarile in teritoriile din planul de afaceri.

2. InvestEU - Investitii in noi site-uri de productie

Proiectul „Capacitate de productie, ambalare si depozitare produse sterile, solutii si topice” face parte din Planul de afaceri al Antibiotice S.A. pentru anul 2030. Investitia acopera cele 3 etape pentru produsele injectabile si topice sterile pe platforma industrială Antibiotice S.A.: producerea, ambalarea si depozitarea. Componenta de depozitare a fost finalizata si Depozitul de produse finite in cursul trimestrului I a fost autorizat de catre ANMDM. Pentru componenta de productie au fost derulate procedurile pentru incheierea contractelor de proiectare si executie pentru cele doua fluxuri de fabricatie si sunt in diferite stadii de implementare.

3. Strategia de digitalizare

Antibiotice, in cadrul planului de digitalizare si informatizare, a prioritizat investitii pentru cresterea eficientei companiei, prin reorganizarea tuturor proceselor pe baza automatizarii si implementarii unui sistem informatic integrat, modernizarea retelelor informatice, imbunatatirea securitatii informatice care sa ofere un instrument de lucru complet.

In cursul semestrului I s-au continuat etape din planul de implementare a Sistemului informatic integrat pentru gestionarea resurselor companiei (ERP), etape ce s-au finalizat cu intrarea in productie a sistemului informatic in luna iunie.

II. Investitii pentru consolidarea afacerii - realizat la 6 luni - 7,01 milioane lei

1. Adaptarea la tendintele de dezvoltare a platformei industriale, a infrastructurilor de alimentare si distributie utilitati, depozitare materii prime si produse finite, transport si conectare la sistemul de drumuri nationale

In scopul modernizarii instalatiilor pentru producerea si distributia utilitatilor sunt in diverse faze de dezvoltare, proiecte care se deruleaza multianual, in functie de complexitate si costurile investitiilor, pentru modernizarea: retelelor de apa potabila, statiilor de transformare si instalatiilor de distributie energie electrica, instalatiilor de productie si distributie abur, instalatiilor de aer comprimat etc. Aceste proiecte au ca scop conformarea la legislatia de protectia mediului si asigurarea continuitatii proceselor tehnologice desfasurate pe platforma.

2. Investitii in Sistemului de Management Integrat (Calitate, Mediu, Sustenabilitate, Sanatate si Securitate in Munca)

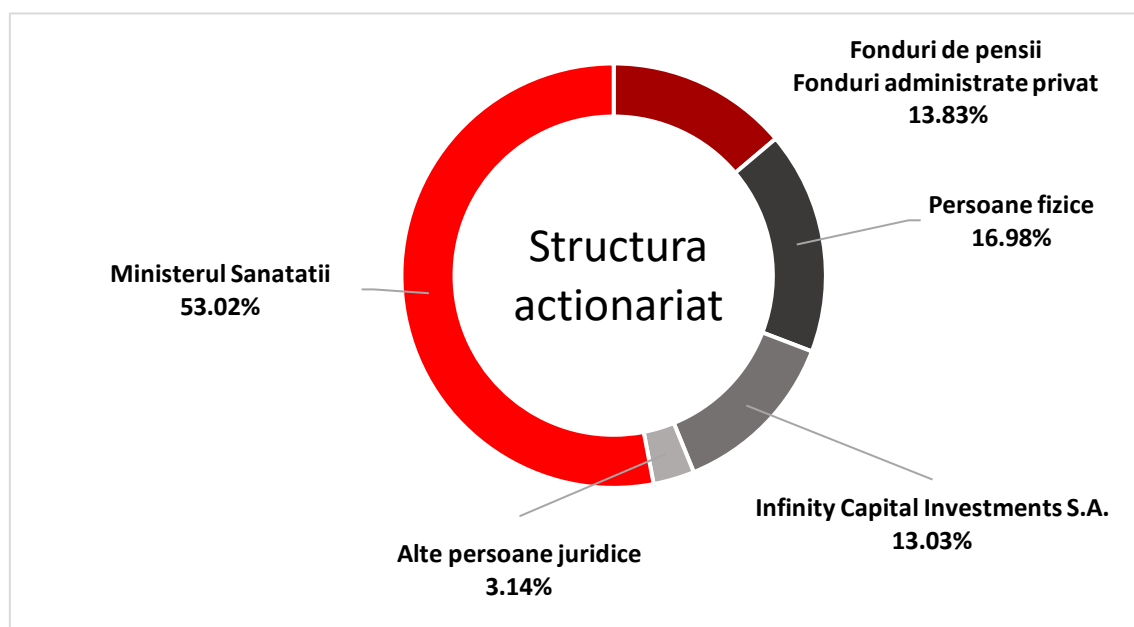
Investitiile au constat in principal in achizitia de aparatura pentru dotarea laboratoarelor de control al calitatii produselor. In primele 6 luni au fost realizate investitii pentru modernizarea laboratoarelor de controlul calitatii pentru asigurarea standardelor si asigurarea eficientei operationale.

3. Investitii in modernizarea site-urilor si a echipamentelor existente

Pentru retehnologizarea fluxurilor de fabricatie a medicamentelor ale celor patru divizii, in primele 6 luni ale anului 2025 s-au derulat proceduri pentru achizitia de echipamente, instalatii, dotari si aparatura de laborator. Pana la finalul anului 2025, toate proiectele de modernizare a fluxurilor de fabricatie vor fi finalizate conform planificarii.

Perfectionarea sistemelor de Guvernanta Corporativa

Structura actionariatului



Antibiotice S.A. este listata la Bursa de Valori Bucuresti sub simbol ATB, in categoria Premium, din data de 16 aprilie 1997.

Actiunile sunt incluse in componenta indicilor: BET, BET-TR, BET-TRN, BET-XT, BET-XT-TR, BET-XT-TRN, BET Plus, BET-BK.

Capitalizarea bursiera a Antibiotice S.A. la data de 30 iunie 2025 a fost de 1.631.351 mii lei. Pe parcursul primului semestru al anului 2025 s-au tranzactionat 25.896.002 actiuni, cu o valoare totala de tranzactionare de 57.425.594,71 lei (11.461.531,72 EURO/12.611.086,17 USD) si un pret mediu de 2,2175 lei/actiune. Actiunea ATB a incheiat ultima sedinta de tranzactionare a semestrului I 2025 la valoarea de 2,43 lei.

Structura Consiliului de Administratie

Nr. crt.	Nume si prenume	Calitate	Independent	Mandat
1	Ioan NANI	administrator executiv/ Director General	Nu	15.04.2025-15.04.2029
2	Ionut-Sebastian IAVOR	presedinte CA/ administrator neexecutiv	Da	15.04.2025-15.04.2029
3	Corina-Luminita VULPES	administrator neexecutiv	Da	15.04.2025-15.04.2029
4	Laura-Cristina STANISLAV-BOGDAN	administrator neexecutiv	Da	15.04.2025-15.04.2029
5	Andrei-Tiberiu NOVAC	administrator neexecutiv	Da	15.04.2025-15.04.2029
6	Catalin LUNGU	administrator neexecutiv	Da	15.04.2025-15.04.2029
7	Catalin-Codrut POPESCU	Desemnat ca administrator prin aplicarea metodei votului cumulativ de catre actionarul semnificativ Infinity Capital Investments S.A. Se asteapta avizul AMEPIP, solicitat conform art. 29 alin. 2 indice 1 din O.U.G. nr. 109/2011. Conform Hotararii AGOA nr. 1 din 26.05.2025 contractul de mandat se va semna dupa primirea avizului de la AMEPIP.		

Evenimente importante de raportat pentru perioada de referinta 01.01.2025-30.06.2025:

- a. In data 18.03.2025 a fost finalizata selectia administratorilor societatii, efectuata conform art. 29 din OUG nr. 109/2011 de catre comisia de selectie si nominalizare infiintata prin act administrativ al Ministerului Sanatatii, formata din 2 membri desemnati prin ordin de catre ministrul sanatatii, 2 membri desemnati de AMEPIP (Agentia pentru Monitorizarea si Evaluarea Performantelor Intreprinderilor Publice), prin ordin al presedintelui si un expert independent, selectat de AMEPIP. Raportul final emis de comisie este disponibil pe site-ul societatii la adresa <https://www.antibiotice.ro/wp-content/uploads/2024/04/S30C-0i25040916080.pdf>.

In data de 15.04.2025 AGOA a desemnat conform art. 29(1) din OUG nr. 109/2011 administratorii societatii, dintre administratorii propusi de comisia de selectie si nominalizare. Informatii privind hotararile adoptate sunt disponibile pe site-ul societatii la adresa <https://www.antibiotice.ro/investitori-php/financial-information/adunari-generale-actionarilor/>

- b. in data de 11.06.2025 a fost finalizata procedura de selectie a directorului general, efectuata conform art. 35 din OUG nr. 109/2011 de un expert independent (persoana juridica) specialist in recrutarea de resurse umane. Informatii privind selectia sunt disponibile pe site-ul societatii la adresa <https://www.antibiotice.ro/investitori-php/corporate-governance/procedura-selectie-director-general-2025/>
- c. Consiliul s-a intrunit in 11 sedinte in perioada ianuarie-iunie 2025, adoptand decizii in legatura cu strategia de dezvoltare a companiei, programele de investitii, finantarea companiei, intocmirea planului de administrare pentru perioada 2025-2029, convocarea Adunarii Generale a Actionarilor.
- d. In cadrul consiliului de administratie sunt constituite comitetul de nominalizare si remunerare, comitetul de gestionare a riscurilor si comitetul de audit, fiecare dintre ele formate din administratori neexecutivi. Presedintele fiecarui comitet este independent.

In perioada raportata:

- comitetul de nominalizare si remunerare a participat impreuna cu expertul independent persoana juridica la selectia directorului general al companiei, indeplinind atributiile stabilite prin art. 35 din OUG nr. 109/2011 privind guvernanta corporativa a intreprinderilor publice. De asemenea comitetul de nominalizare si remunerare a efectuat procedurile stabilite de art. 37 din acelasi act normativ

fundamentand si comunicand catre AMEPIP propuneri privind remuneratiile administratorilor;

- comitetul de gestionare a riscurilor a elaborat documentele de guvernanta corporativa ale consiliului de administratie, respectiv Codul de Etica, Codul de Guvernanta Corporativa, Regulamentul de Organizare si Functionare al consiliului.
- comitetul de audit a avut intalniri cu auditorul statutar si a analizat situatiile financiare pentru anul 2024 anterior supunerii acestora pentru aprobare in Adunarea Generala a Actionarilor.

Comunicarea cu actionarii si investitorii

In semestrul I 2025 au fost organizate 6 (sase) Adunari Generale ale Actionarilor in care s-au luat decizii privind Bugetul de Venituri si Cheltuieli pentru anul 2025, aprobarea situatiilor financiare pentru anul 2024, Raportul Administratorilor pentru anul 2024, Politica de Remunerare, Raportul de Remunerare pentru anul 2024, repartizarea profitului pentru anul 2024, desemnarea administratorilor societatii si aprobarea remuneratiilor acestora. Informatii detaliate privind Adunarile Generale ale Actionarilor societatii Antibiotice S.A. sunt disponibile pe site-ul societatii la adresa <https://www.antibiotice.ro/investitori-php/financial-information/adunari-generale-ale-actionarilor/>.

De asemenea s-au desfasurat 2 teleconferinte pentru prezentarea situatiilor financiare preliminate ale anului 2024 si prezentarea situatiilor financiare la trimestrul I 2025. La aceste evenimente au participat investitori si analisti interesati, care au avut adresat intrebari, si-au exprimat si au formulat sugestii, intr-un dialog deschis cu reprezentantii companiei. Inregistrările audio si transcripturile teleconferintelor sunt disponibile pe site-ul companiei la adresa <https://www.antibiotice.ro/investitori-php/financial-information/intalnire-cu-investitorii-si-analistii/>.

Managementul riscurilor

Antibiotice S.A. implementeaza si administreaza un sistem de management al riscurilor la nivelul tuturor proceselor si structurilor organizatorice. Managementul adopta o abordare proactiva, orientata spre viitor, pentru a controla si limita riscurile, dar si pentru a valorifica oportunitatile, asigurand o dezvoltare durabila.

In semestrul I al anului 2025, s-a desfasurat procesul de identificare a riscurilor la nivelul structurilor organizatorice, conform noii metodologii stabilite la sfarsitul anului 2024 prin Procedura de sistem SOP-AR-001 Managementul riscului. Riscurile identificate la nivelul structurilor au fost evaluate si centralizate in cadrul Registrului General de Riscuri. Totodata, a fost elaborat Planul de masuri de control pentru riscurile semnificative identificate la nivelul structurilor organizatorice.

Activitatile de management al riscurilor au fost completate de masuri preventive precum: a) monitorizarea lunara a riscului comercial de neplata - analiza indicatorilor economici si financiari pentru distribuitorii de produse farmaceutice;

b) analize de due diligence a partenerilor de afaceri;

c) analiza riscurilor si a indicatorilor economico-financiari pentru proiectele de investitii.

Principalele categorii de riscuri identificate si aflate in monitorizare sunt:

- riscurile afacerii (economice, legislative, de proiecte, generate de parteneri);
- riscurile financiare (valutar, de lichiditate, ratei dobanzii, comercial);
- riscul aferent impozitarii cauzat de impredictibilitatea si modificarile cadrului fiscal, atat pe plan intern generat de politicile guvernamentale locale, cat si pe plan international-legat de reglementarile fiscale la nivel global;
- riscuri de integritate si practici anticoncurențiale;
- riscurile operationale (de personal, tehnologia informatiei, securitatea informatiei, securitate cibernetica, sanatate si securitate in munca, risc de imagine);

- riscurile si oportunitati privind aspectele de durabilitate.

Prin operatiunile sale, societatea este expusa la urmatoarele riscuri financiare:

- riscul comercial (de neplata);
- riscul ratei dobanzii;
- riscul valutar;
- riscul de lichiditate.

Gestionarea riscului comercial (de neplata) se realizeaza prin urmatoarele masuri: evaluarea bonitatii partenerilor comerciali, solicitarea de garantii, monitorizarea lunara a creantelor, asigurarea acestora prin incheierea de polite de asigurare. Pentru clientii externi, controlul riscului de neplata se realizeaza prin asigurari si instrumente financiare, plata in avans, utilizarea de acreditive, operatiuni de incasso si compensari.

Abordarea societatii cu privire la riscul ratei dobanzii este de optimizare a sumelor utilizate din creditele operationale, astfel incat sa acopere decalajul temporar intre incasari si plati, utilizarea creditelor in valuta in care se efectueaza platile, simularea de scenarii macroeconomice pentru a vedea impactul financiar.

In vederea diminuarii expunerii la riscul valutar, in cadrul societatii s-au luat o serie de masuri precum: sincronizarea activitatii de import cu activitatea de export, prin corelarea termenelor de plata si incasare si corelarea ponderii valutilor; anticiparea incasarilor, corelarea platilor cu incasarile, monitorizarea evolutiei valutilor in care se face plata, utilizarea din creditele operationale a sumelor in valuta in care se face plata, fara a se face schimb valutar.

Impredictibilitatea si modificarile cadrului fiscal generat de politicile guvernamentale locale, cat si de reglementarile fiscale la nivel global, au un impact semnificativ asupra stabilitatii financiare, a strategiilor de management si planificarilor fiscale. Acestea presupun o serie de masuri proactive si de adaptive, precum: urmarirea constanta si anticiparea modificarilor fiscale nationale si internationale, analiza impactului financiar al noilor reglementari asupra activitatii, identificarea si implementarea de masuri de optimizare a sarcinii fiscale si managementul costurilor, utilizarea de modele financiare si scenarii de risc pentru luarea deciziilor in diverse contexte economice.

Antibiotice S.A. supravegheaza permanent riscurile operationale (de personal, tehnologia si securitatea informatiei, cibernetice, de integritate) in scopul de a lua masuri pentru mentinerea acestora la un nivel acceptabil care nu ameninta stabilitatea financiara, interesele creditorilor, actionarilor, angajatilor si partenerilor.

Politici si practici de guvernanta

In semestrul I 2025 nu au fost inregistrate modificari in structura actionariatului care sa genereze impact asupra guvernantei.

Nu s-au semnalat conflicte de interese ori acte de coruptie in cadrul Consiliului de Administratie, al directorilor sau al salariatilor societatii.

Compania a continuat aplicarea principiului „apply or explain”, neinregistrand deviatii de la Codul BVB.

Se mentine o politica clara privind tranzactiile cu parti afiliate, toate tranzactiile relevante fiind comunicate public in conformitate cu reglementarile ASF si BVB.

Se mentin si actualizeaza politicile interne de procedurare a activitatilor pentru respectarea principiilor privind justa gestionare a activelor firmei, transparentei, oportunitatii, economicitatii, eficientei si eficacitatii decizionale.

Se mentin si actualizeaza regulile privind protectia datelor cu caracter personal pentru a se asigura respectarea legislatiei si mentinerea increderii clientilor, ceea ce contribuie la consolidarea reputatiei.

Perspective

Consiliul de Administratie va continua sa consolideze practicile de guvernanta corporativa, urmarind:

- cresterea transparentei si eficientei decizionale;
- consolidarea rolului comitetelor consultative;
- implementarea unui sistem de indicatori de performanta (KPI) ca mecanism de guvernanta pentru stimularea performantei decizionale.

Prezentul Raport al Administratorilor a fost intocmit pe baza Situatiilor financiare interimare intocmite in conformitate cu IAS 34 „Raportare financiara interimara” revizuite de catre auditorul financiar Deloitte Audit S.R.L.

Presedintele Consiliului,
de Administratie
Jur. Ionut-Sebastian IAVOR



Administrator Executiv/
Director General,
Ec. Ioan NANI