

ANTIBIOTICE S.A.

RAPORT DE EVALUARE A ACTIVITĂȚII CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE

Exercițiul financiar 2025

Întocmit în temeiul art. 30 alin. (7) din OUG nr. 109/2011

Societate	ANTIBIOTICE S.A.
CUI	RO 1973096
Sediu social	Str. Valea Lupului nr. 1, Iași, România
Simbol bursier	ATB – Categoria Premium, BVB (din 16 aprilie 1997)
Autoritate publică tutelară	Ministerul Sănătății (53,02% acționar)
Tip raport	Evaluare anuală – art. 30 alin. (7) OUG nr. 109/2011
Exercițiu financiar evaluat	2025 (01.01.2025 – 31.12.2025)
Aprobat în AGA	29 aprilie 2026 – Hotărârea AGA nr. ____/29.04.2026
Termen transmitere AMEPIP	14 mai 2026 (art. 30 alin. 7 ¹ din OUG 109/2011)
Întocmit de	Comitetul de Nominalizare și Remunerare

1. TEMEI LEGAL ȘI CADRU NORMATIV

Prezentul raport de evaluare este întocmit în temeiul art. 30 alin. (7) din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 109/2011 privind guvernanta corporativă a întreprinderilor publice.

Dispoziții legale aplicabile:

- Art. 30 alin. (7) OUG 109/2011: Evaluarea activității administratorilor se realizează anual de către adunarea generală a acționarilor, cu sprijinul unor experți în astfel de evaluări, după caz. Evaluarea vizează atât execuția contractului de mandat, cât și a planului de administrare.
- Art. 30 alin. (7¹) OUG 109/2011: Rapoartele de evaluare ale administratorilor se transmit către AMEPIP în termen de 15 zile de la data adunării generale a acționarilor care a aprobat aceste rapoarte. Rapoartele sunt folosite în proceduri viitoare de reînnoire a mandatelor.
- Art. 13 HG nr. 639/2023 – Normele metodologice pentru stabilirea ICP și a componentei variabile a remunerației: ICP stabiliți conform acestor norme se cuprind obligatoriu în contractul de mandat. Gradul total de realizare a ICP determină calificativul: sub așteptări (<85%), conform așteptărilor (85%–100%), peste așteptări (>100%).
- Hotărârea AGA nr. ____/29.04.2026 – Hotărârea de aprobare a prezentului raport.

2. COMPONENTA CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE

Pe parcursul exercițiului financiar 2025, Consiliul de Administrație al Antibiotice S.A. a funcționat cu 7 membri, în conformitate cu Actul Constitutiv și art. IV din Legea nr. 158/2025. Procedura de selecție a fost finalizată la 18.03.2025, membrii CA fiind desemnați de AGOA la 15.04.2025 (6 membri) și 06.11.2025 (1 membru propus și desemnat prin metoda votului cumulativ de acționarul semnificativ Infinity Capital Investments S.A.).

Nume și prenume	Calitate	Statut	Mandat
Ioan NANI	Administrator executiv / Director General	Neindependent *	15.04.2025 – 15.04.2029
Ionuț-Sebastian IAVOR	Președinte CA / Administrator neexecutiv	Neindependent **	15.04.2025 – 15.04.2029
Corina-Luminița VULPEȘ	Administrator neexecutiv	Independent	15.04.2025 – 15.04.2029
Laura-Cristina STANISLAV-BOGDAN	Administrator neexecutiv	Neindependent **	15.04.2025 – 15.04.2029
Andrei-Tiberiu NOVAC	Administrator neexecutiv	Independent	15.04.2025 – 15.04.2029
Cătălin LUNGU	Administrator neexecutiv	Independent	15.04.2025 – 15.04.2029
Mădălina-Anca BONIFATE	Administrator neexecutiv	Independent	06.11.2025 – 15.04.2029

*) Administrator executiv – conform art. 138² alin. 2 lit. a) din Legea nr. 31/1990, directorii societății nu sunt administratori independenți.

**) Desemnat de autoritatea publică tutelară (Ministerul Sănătății) – conform art. 28 alin. (6) din OUG nr. 109/2011, funcționarii publici din cadrul autorității publice tutelare nu sunt administratori independenți.

La 31.12.2025 rata membrilor independenți în CA este de 57%, depășind pragul legal minim de 51% prevăzut de OUG nr. 109/2011, iar rata genului subreprezentat este de 42,8% depășind pragul legal minim de 33,3% prevăzut de art. 28 alin. 7 din OUG nr. 109/2011.

3. CONTEXTUL ECONOMIC ȘI PERFORMANȚA FINANCIARĂ GENERALĂ

Evaluarea activității Consiliului de Administrație se realizează în contextul unui exercițiu financiar 2025 marcat de provocări externe semnificative.

Condiții de piață nefavorabile

- Piața farmaceutică internă a înregistrat o stagnare pe segmente-cheie unde compania este activă (antibiotice generice, unguente și produse topice).
- Schimbări vizibile în comportamentul consumatorilor: întreruperea/amânarea terapiilor profilactice, evitarea produselor OTC non-esențiale, diminuarea aderenței la tratamente preventive.

- Scăderea incidenței anumitor afecțiuni a dus la un consum mai scăzut decât cel previzionat.

Presiuni legislative și economice

- Măsurifiscale de austeritate care au creat incertitudine și au influențat comportamentul de consum (trafic redus în farmacii, valoare medie pe bon mai mică).
- Creșterea inflației și scăderea puterii de cumpărare cu impact direct asupra cererii de medicamente, în special în segmentul OTC cu creșteri de preț repetate.
- Reducerea bugetelor de sănătate: subfinanțarea programului TBC, licitații condiționate de aprobarea filelor de buget per spital.
- Decontări CNAS întârziate către farmacii, generând instabilitate financiară în lanțul de distribuție.
- Creșterea cotei TVA din august 2025 cu efecte în cascadă pe întregul lanț valoric.

Factori concurențiali

- Intensificarea concurenței pe piața farmaceutică internă, în special pe segmentele generice, cu promoții și discounturi agresive din partea competitorilor.

Principalele rezultate financiare ale exercițiului 2025

Confirmate prin Raportul Administratorilor care include situațiile financiare auditate:

Indicator financiar	2024 (definitiv)	2025 (preliminat)	Variație
Venituri totale (mil. lei)	692,98	687,26	-1%
Cifra de afaceri netă (mil. lei)	675,01	645,28	-4%
Venituri export produse finite și substanțe active (mil. lei)	247,4*	266,3	+7,6%
Rezultat din exploatare – EBIT (mil. lei)	107,39	71,03	-34%
Profit brut (mil. lei)	103,11	60,12	-42%
Profit net (mil. lei)	87,94	42,64	-52%
Marjă EBIT (%)	15,9%	11,0%	-4,9pp
EBITDA 12 luni (mil. lei)	140,52	123,37	-12%
Lichiditate curentă (IFRS)	–	5,99	–
Datorii bancare totale / EBITDA	0,87	1,88	+117%
Capitalizare bursieră la 31.12 (mii lei)	1.718.625	1.644.778	-4%
Randamentul afacerii (profit brut + clawback / CA)	24,01%	17,40%	-6,6pp

* Estimare bazată pe creșterea de 7,6% față de 2024.

Compania a menținut toți indicatorii relevanți în parametrii agreeți de instituțiile financiare: lichiditate curentă IFRS de 5,99 (referință >1,2), raportul datorii bancare/EBITDA de 1,88 (referință <3,5), datorii bancare/capital propriu de 0,25 (referință <1). Bilanțul la 31.12.2025 arată active totale de 1.382,5 mil. lei și capital propriu de 936,4 mil. lei (+5% față de 2024).

4. EVALUAREA EXECUȚIEI CONTRACTELOR DE MANDAT — INDICATORI-CHEIE DE PERFORMANȚĂ (ICP)

Indicatorii-cheie de performanță au fost negociați, avizați de AMEPIP și aprobați de AGOA la data de 06.11.2025, ca parte integrantă din contractele de mandat. Structura ICP respectă dispozițiile din Normele metodologice aprobate prin HG nr. 639/2023.

4.1. ICP Administrator Executiv — Ioan NANI

4.1.1. Indicatori financiari (pondere 50%)

Indicator	Rata chelt. capital	C&D (mil. lei)	Datorie / EBITDA	Rotație creanțe	Marjă exploatare	Creștere CA netă
Pondere	10%	10%	5%	10%	5%	10%
Plan 2025	2,86%	20,0	2,18	2,1	17,00%	+5,21%
Realizat 2025	6,14%	23,3	3,64	2,19	11,01%	-4,41%
Grad realizare	10,00%	10,00%	3,00%	10,00%	3,24%	0,00%

4.1.2. Indicatori nefinanciari (pondere 50%)

Indicator	Satisfacție clienți	Ore formare/angajat	% vânzări produse noi	Participare ședințe CA	Politici risc	Intensitate consum apă	Consum energie
Pondere	10%	5%	10%	5%	10%	5%	5%
Plan 2025	80%	46	0,40%	100%	DA	-1%	0,024
Realizat 2025	93%	48,91	0,44%	100%	DA	-8,90%	0,024
Grad realizare	10%	5%	10%	5%	10%	5%	5%

Scor ICP total ponderat administrator executiv: 86,24% (financiari 36,24% + nefinanciari 50,00%)

4.2. ICP Administratori Neexecutivi

4.2.1. Indicatori financiari (pondere 50%)

Indicator	CapEx (mil. lei)	Lichiditate curentă	Rotație stocuri	Marjă netă	Creștere CA UE+RO	Rată plată dividende	Total fin.
Pondere	5%	5%	10%	5%	15%	10%	50%
Plan 2025	65,0	1,00	6,50	12,78%	+7,03%	50%	—
Realizat 2025	81,07	5,99	7,24	6,60%	-4,31%	90%	—
Grad realizare	5%	5%	10%	2,58%	0,00%	10%	32,58%

4.2.2. Indicatori nefinanciari (pondere 50%)

Indicator	Satisfacție clienți	Ore formare/angajat	% vânzări produse noi	Participare ședințe CA	Politici risc	Intensitate apă	Consum energie
Pondere	10%	5%	10%	5%	10%	5%	5%
Plan 2025	80%	46	0,40%	100%	DA	-1%	0,024
Realizat 2025	93%	48,91	0,44%	100%	DA	-8,90%	0,024
Grad realizare	10%	5%	10%	5%	10%	5%	5%

Scor ICP total ponderat administratori neexecutivi: 88,00% (financiari 38,00% + nefinanciari 50,00%)

5. EVALUAREA EXECUȚIEI PLANULUI DE ADMINISTRARE 2025–2029

Nr.	Obiectiv asumat prin Planul de Administrare 2025–2029	Realizare confirmată (Raportul Administratorilor 2025)	Concluzie evaluare
1	Consolidarea poziției pe piața farmaceutică națională	Loc 4 la generice OTC+Rx (cotă 4,9%); lider valoric spitale – cotă 13,4% (Cegedim dec. 2025)	Realizat integral
2	Mentținerea calificativului GMP pentru toate liniile de producție auditate de ANMDMR	Inspecție recertificare GMP sept. 2025 – toate fluxurile certificate; 5 inspecții ANMDMR fără neconformități majore; 5 audituri parteneri	Realizat integral
3	Digitalizarea proceselor de management al calității (QMS)	Realizare 78%; sistem ERP intrat în producție în iunie 2025; finalizare prevăzută S1 2026	În curs (78%)
4	Realizarea cheltuielilor de capital conform planului aprobat (buget: 65 mil. lei)	CapEx realizat: 81,07 mil. lei; investiții strategice: 46,02 mil. lei; consolidare afacere: 35,05 mil. lei	Depășit (130,8%)
5	Cheltuieli C&D: minim 15 mil. lei/an	Realizat: 23,3 mil. lei; 54 proiecte C&D planificate; 2 medicamente generice depuse la autorizare europeană; contract STEP semnat (52% finanțare)	Depășit (155%)
6	Mentținerea ratei de retenție clienți la 80%	Realizat: 80% (conform plan); retenție personal intern: 97,57% vs. țintă 95%	Realizat integral
7	Lichiditate curentă la nivelul planificat (țintă contractuală: 1,00; referință BEI: 1,2)	Realizat: 2,26 (calcul ICP); 5,99 IFRS; 4,92 la T3 2025	Depășit semnificativ
8	Politică dividende echilibrată (țintă: 50% rată de plată)	Realizat: 90% rată de plată; dividend brut 2024: 0,020557 lei/acțiune; dividende achitate 2021–2024: 11,75 mil. lei	Depășit (180%)
9	Respectarea obligațiilor de guvernanță corporativă	21 ședințe CA (vs. minim 6 plan); 57% membri independenți (>51% plan); politici risc adoptate; Comitete	Depășit semnificativ

Nr.	Obiectiv asumat prin Planul de Administrare 2025–2029	Realizare confirmată (Raportul Administratorilor 2025)	Concluzie evaluare
		Consultative funcționale; nota 10/10 VEKTOR – al 6-lea an consecutiv	
10	Obiective de sustenabilitate: reducere intensitate consum apă (-1%) și emisii CO2 stabilizate	Reducere consum apă: -8,9% (vs. -1% plan); emisii CO2: -2,49% (conform plan); proiecte medii finalizate (puțuri forate, stație epurare)	Depășit
11	Extinderea exporturilor – piețe internaționale	Venituri export produse finite și substanțe active: 266,3 mil. lei (+7,6% față de 2024); export Nistatină menținut; portofoliu 17 produse noi contractate prin in-licensing	Depășit

5.1. Realizări notabile confirmate de Raportul Administratorilor

Poziție de piață

- Locul 4 pe piața generice OTC+Rx din România, cu o cotă de piață de 4,9% în volume (Cegedim decembrie 2025).
- Lider valoric pe segmentul spitale – generice: cotă de piață de 13,4%.
- Venituri din export: 266,3 mil. lei (+7,6% față de 2024), incluzând produse finite și substanța activă Nistatină (formă nemicronizată și micronizată).

Investiții și dezvoltare

- CapEx total realizat: 81,07 mil. lei – investiții strategice (46,02 mil. lei): C&D, InvestEU – fabrică sterile topice, digitalizare (ERP live din iunie 2025); investiții pentru consolidarea afacerii (35,05 mil. lei): utilități, infrastructură, sustenabilitate.
- Contract STEP semnat în noiembrie 2025 pentru proiectul «Centru C&D INOVA A+ și producție medicamente critice», SMIS 342451 – finanțare 52% prin Programul Sănătate.
- 54 proiecte de C&D planificate; 2 medicamente generice depuse la autorizare europeană; 3 studii clinice în derulare (2 finalizate).
- 17 produse noi contractate prin in-licensing (6 uz uman + 11 veterinare), cu lansare eşalonată 2026–2028.

Calitate și conformitate GMP

- Inspecție de recertificare GMP (sept. 2025) cu rezultat favorabil pentru toate fluxurile de fabricație uz uman, substanțe active, laboratoare și depozite.
- 5 inspecții ANMDMR în cursul anului 2025, inclusiv autorizare RABS (Anexa 1 revizuită GMP) și nou depozit produs finit – toate fără neconformități majore.
- 5 audituri din partea partenerilor contract manufacturing cu rezultat favorabil; parteneriate continuate.

Resurse umane și cultură organizațională

- Grad de retenție personal 97,57% (țintă: 95%); medie de 48,91 ore de formare/angajat (țintă: 46 ore).
- Programe Academia A+: 156 studenți în stagii de practică, 346 vizite didactice, 938 elevi «Școala altfel».
- Ediția a IX-a Perform A+: 43 studenți selectați din 78 aplicanți.

Guvernanță corporativă

- Finalizarea procedurii de selecție administratori și director general.
- 21 ședințe de CA (față de minimul de 6 prevăzut); 4 comitete consultative funcționale.
- Nota 10/10 la evaluarea VEKTOR (ARIR) – al șaselea an consecutiv.
- Fără incidente de etică, corupție sau conflicte de interese înregistrate în 2025.
- Politica de remunerare actualizată conform Legii nr. 158/2025.

6. CALIFICATIV GLOBAL DE EVALUARE

În temeiul art. 13 din Normele metodologice aprobate prin HG nr. 639/2023, calificativul global de evaluare se stabilește pe baza scorului total ICP ponderat obținut de membrii Consiliului de Administrație pentru exercițiul financiar 2025.

Categorie	Financiari	Nefinanciari	Total ICP	Calificativ
Administrator executiv (Ioan NANI)	36,24%	50,00%	86,24%	Conform așteptărilor
Administratori neexecutivi	38,00%	50,00%	88,00%	Conform așteptărilor

CALIFICATIV GLOBAL: CONFORM AȘTEPTĂRILOR

Scor administrator executiv: 86,24% | Scor administratori neexecutivi: 88,00%

Calificativul «conform așteptărilor» reflectă performanța înregistrată de Consiliul de Administrație al Antibiotice S.A. în exercițiul 2025, în special: realizarea integrală a tuturor indicatorilor nefinanciari (scor 50/50%), depășirea semnificativă a țintelor de investiții (CapEx: 81 mil. lei vs. 65 mil. lei plan) și C&D (23,3 mil. lei vs. 15 mil. lei plan), menținerea lichidității la un nivel net superior planului și implementarea unei politici de dividende favorabile acționarilor (rată de plată 90%). Performanța financiară sub țintă pe indicatorii de creștere a cifrei de afaceri și marjă de exploatare reflectă un context macroeconomic dificil și presiuni legislative structurale, factori externi față de acțiunea directă a Consiliului.

7. CONCLUZII ȘI RECOMANDĂRI

7.1. Puncte forte

- Extinderea exporturilor cu +7,6% față de 2024, atingând 266,3 mil. lei – diversificarea geografică pe piețele UE (Italia, Germania, Polonia, Cehia, Bulgaria) și menținerea poziției pe piața SUA.
- Depășirea semnificativă a țintelor de investiții (CapEx realizat: 81 mil. lei, +24,7% față de plan de 65 mil. lei) și cheltuieli C&D (23,3 mil. lei, +55% față de plan de 15 mil. lei), cu accent pe proiecte strategice de lungă durată.
- Menținerea stabilității financiare: lichiditate curentă IFRS de 5,99 (x5 față de referința bancară 1,2), datorii bancare/EBITDA la 1,88 (mult sub limita de 3,5), activ net la 936,4 mil. lei (+5% față de 2024).
- Politică de dividende favorabilă acționarilor: rată de plată de 90%, față de minimul de 50% asumat.

- Performanță GMP fără neconformități: toate fluxurile de fabricație recertificate, alinierea la Anexa 1 revizuită prin investiția RABS.
- Realizarea integrală a indicatorilor nefinanciari (scor 100% – 50 din 50 puncte): guvernanță corporativă matură, management al resurselor umane performant și sustenabilitate demonstrată.
- Nota maximă 10/10 la VEKTOR (ARIR) – al șaselea an consecutiv, confirmând standardele de comunicare cu investitorii.

7.2. Domenii cu potențial de creștere a performanței

- Rata de creștere a cifrei de afaceri nete totale: -4,41% față de ținta de +5,21%, impactată de taxa clawback (29,7 mil. lei), politica de preț reglementat și dezavantajul creat de Legea nr. 81/2022.
- Creșterea CA pe piețele UE (inclusiv RO): -4,31% față de ținta de +7,03%, pe fondul mediului concurențial european mai dificil.
- Raportul datorie/EBITDA (3,64 față de ținta de 2,18) și marja profitului din exploatare (11,01% față de ținta de 17%), ambele influențate de nivelul ridicat al investițiilor din 2025 și de costurile financiare în creștere. Indicatorul la 12 luni confirmat de Raportul Administratorilor este 1,88 (față de 3,64 ICP), ceea ce reflectă o discrepanță de metodologie de calcul.

7.3. Recomandări pentru exercițiul financiar 2026

1. Adaptarea obiectivelor de creștere a cifrei de afaceri la realitățile perioadei.
2. Consolidarea exporturilor.
3. Respectarea programelor de investiții asumate conform bugetului de venituri și cheltuieli, cu accent pe proiectul STEP. Executivul va prezenta lunar în sedintele de consiliu rapoarte de progres.
4. Continuarea demersurilor instituționale pentru corectarea dezavantajului competitiv creat de Legea nr. 81/2022.
5. Monitorizarea strictă a marjei de exploatare și a structurii costurilor, cu identificarea oportunităților de optimizare pe măsura finalizării ciclului major de investiții.
6. Menținerea calificativului VEKTOR de 10/10 și continuarea politicii de transparență față de acționari și investitori prin participarea la evenimentele de piață de capital.

8. APROBAREA RAPORTULUI

Prezentul raport de evaluare a activității Consiliului de Administrație al Antibiotice S.A. pentru exercițiul financiar 2025 a fost aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor prin Hotărârea AGA nr. ____/29.04.2026 și va fi transmis către AMEPIP în termenul legal prevăzut de art. 30 alin. (7¹) din OUG nr. 109/2011 (termen limită: 14 mai 2026).

Andrei-Tiberiu NOVAC
Presedinte CNR



Laura-Cristina STANISLAV-BOGDAN
Membru CNR



Catalin LUNGU
Membru CNR

