

ANTIBIOTICE S.A.

RAPORT DE EVALUARE A ACTIVITATII DIRECTORULUI GENERAL

Exercitiul financiar 2025

Intocmit in temeiul art. 36 alin. (5) din OUG nr. 109/2011

Societate	ANTIBIOTICE S.A.
Director General evaluat	Ec. Ioan NANI
Perioada mandatului	11.06.2025 – 15.04.2029
Exercitiu financiar evaluat	2025 (01.01.2025 – 31.12.2025)
Emitent raport	Consiliul de Administratie al Antibiotice S.A.
Temei legal	Art. 36 alin. (5) din OUG nr. 109/2011
Publicare pe site APT	Ministerul Sanatatii – termen limita 31 mai 2026
Aprobat prin Decizia CA nr.	____ / 25 martie 2026

Publicare obligatorie pe pagina de internet a Ministerului Sanatatii pana la 31 mai 2026 | Date confidentiale exceptate de la publicare conform legii

1. TEMEI LEGAL SI CADRU NORMATIV

Prezentul raport de evaluare este intocmit in temeiul art. 36 alin. (5) din Ordonanta de Urgenta a Guvernului nr. 109/2011 privind guvernanta corporativa a intreprinderilor publice, conform caruia:

"Evaluarea activitatii directorilor sau directoratului, dupa caz, se face anual de catre consiliul de administratie sau supraveghere si vizeaza atat executia contractului de mandat, cat si a componentei de management a planului de administrare. Raportul de evaluare se publica pe pagina de internet a autoritatii publice tutelare, la data de 31 mai a anului urmator celui pentru care se efectueaza evaluarea. Datele care conform legii au caracter confidential sau secret sunt exceptate de la publicare si se comunica AMEPIP."

Art. 36 alin. (5) din OUG nr. 109/2011

Evaluarea vizeaza doua componente distincte:

- Executia contractului de mandat al Directorului General – evaluata prin indicatorii-cheie de performanta (ICP) negociati cu AGOA si inclusi in contractul de mandat, conform HG nr. 639/2023.
- Executia componentei de management a Planului de Administrare 2025-2029 – evaluata pe cei 6 piloni strategici asumati prin documentul Componenta de Management, aprobat de Consiliul de Administratie.

2. INFORMATII PRIVIND DIRECTORUL GENERAL

Nume si prenume	Ec. Ioan NANI
Calitate	Administrator executiv / Director General
Mandat Director General	11.06.2025 – 15.04.2029 (selectie finalizata 11.06.2025 prin procedura publica conform art. 35 OUG 109/2011)
Statut	Neindependent – conform art. 1382 alin. 2 lit. a) din Legea nr. 31/1990
Componenta de management aprobata	Plan de Administrare 2025-2029 – Componenta de Management (6 piloni strategici)
Evaluatorul	Comitetul de Nominalizare si Remunerare si Consiliul de Administratie al Antibiotice S.A.

3. CONTEXTUL ECONOMIC AL EXERCITIULUI 2025

Evaluarea activitatii Directorului General se realizeaza in contextul unui exercitiu financiar 2025 marcat de provocari structurale semnificative, externe activitatii de management:

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

- Măsuri fiscale de austeritate ale guvernului 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.
- Impactul taxei clawback: cost suplimentar care a erodat direct marja de exploatare și cifra de afaceri netă.
- Dezavantajul concurențial creat de Legea nr. 81/2022 pentru companiile independente sub pragul de 350 mil.EUR cifra de afaceri consolidată, comparativ cu companiile afiliate grupurilor farmaceutice mari.
- Volatilitatea cursului valutar: rezultatul financiar a fost influențat negativ de diferențele de curs (cheltuieli valutare +213% vs.2024), factor extern managementului.
- Costuri operationale in crestere: energie +16%, gaze naturale +35%, cheltuieli personal +6%

Factori concurențiali

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

In acest context dificil, compania a ramas profitabila, si-a mentinut soliditatea financiara si a continuat executia planului de investitii la un nivel superior planului aprobat.

4. PERFORMANTE FINANCIARE GENERALE – 2025 VS. 2024

Indicator financiar	2024 (definitiv)	2025 (preliminat)
Venituri totale (mil.lei)	692,98	687,26 (prelim.)
Cifra de afaceri neta (mil.lei)	675,01	645,28
Venituri export produse finite + subst.active (mil.lei)	247,4	266,3 (+7,6%)
Rezultat exploatare EBIT (mil.lei)	107,39	71,03
Profit brut (mil.lei)	103,11	60,12
Profit net (mil.lei)	87,94	42,64
EBITDA 12 luni (mil.lei)	140,52	123,37
Lichiditate curenta IFRS	–	5,99
Datorii bancare totale / EBITDA	0,87	1,88
Randament afacere (profit brut+clawback/CA)	24,01%	17,40%
CapEx realizat (mil.lei)	–	81,07 (plan 65 mil.)
Cheltuieli C&D (mil.lei)	–	23,3 (plan 15 mil.)

5. EVALUAREA EXECUTIEI CONTRACTULUI DE MANDAT – ICP

Indicatorii-cheie de performanta au fost negociati cu AGOA, avizati de AMEPIP si aprobati la data de 06.11.2025, ca parte integrata din contractul de mandat al Directorului General. Structura ICP respecta Normele metodologice aprobate prin HG nr. 639/2023.

5.1. Indicatori financiari (pondere 50%)

Indicator	Rata chelt. capital	C&D (mil.lei)	Datorie/EBITDA	Rotatie creante	Marja exploatare	Crestere CA neta
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%

Performanta financiara sub-plan pe indicatorii de crestere CA si marja EBIT este explicata in mod preponderent de factorii externi identificati in Sectiunea 3 (clawback, Legea 81/2022, volatilitate valutara). Indicatorii aflati sub controlul direct al managementului – lichiditate, CapEx, C&D, rotatie creante – au fost realizati sau depasiti.

5.2. Indicatori nefinanciari (pondere 50%)

Indicator	Satisfactie clienti	Ore formare/ang.	% prod. noi	Participare CA	Politici risc	Consum apa	Energie MWh
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%)

6. EVALUAREA EXECUTIEI COMPONENTEI DE MANAGEMENT – PLAN 2025-2029

Componenta de management a Planului de Administrare 2025-2029 este structurata pe 6 piloni strategici, asumati prin contractul de mandat al Directorului General. Tabelul urmator prezinta, pentru fiecare pilon, misiunile asumate si realizarile confirmate prin Raportul Administratorilor depus la 31.12.2025:

Nr.	Pilon strategic / Misiuni asumate prin Componenta de Management	Realizari confirmate – Raportul Administratorilor 2025	Concluzie
1	PILONUL 1 – Guvernanta Corporativa Strategii 1-7: etica si transparenta, conformitate legislativa, management risc, securitate cibernetica, furnizori strategici	21 sedinte CA (vs. minim 6 plan); 4 comitete consultative functionale; nota 10/10 VEKTOR (ARIR) – al 6-lea an consecutiv; zero incidente etica, coruptie, conflicte de interese; selectia DG finalizata la 11.06.2025 prin procedura publica; politici risc adoptate; conformitate SNA 2021-2025; scor risc global 31.12.2025: 4,68 (reducere 21% fata de T1 2025)	Depasit
2	PILONUL 2 – Resursa Umana Strategii 1-2: management modern RU, retentie angajati, formare profesionala, cultura organizationala, egalitate de gen	Grad retentie personal: 97,57% (tinta $\geq 95\%$); medie formare 48,91 ore/angajat (tinta: 46); 156 studenti in practica + 346 vizite didactice + 938 elevi Scoala altfel; editia IX Perform A+ (43 participanti/78 aplicanti); 2	Depasit

proiecte PEO in implementare;
rata cadre femi-nine conducere
≥50% mentinuta

3 PILONUL 3 – Portofoliul de Produse Strategii 1-10: antiinfecioase, topice, forme solide, veterinare, cercetare-dezvoltare, in-licensing, canale vanzare	54 proiecte C&D planificate; 2 medicamente generice depuse autorizare europeana; 3 studii clinice (2 finalizate); 17 produse noi contractate in-licensing (6 uz uman + 11 veterinare); locul 4 piata generice OTC+Rx Romania (cota 4,9%); lider valoric spitale generice (cota 13,4%); vanzari vanzare produse noi: 0,44% din CA (tinta 0,40%)	Realizat
4 PILONUL 4 – Investitii Strategice si Consolidare Afacere InvestEU topice sterile, ERP, C&D INOVA A+, infrastructura platforma, eficienta energetica, digitalizare	CapEx total realizat: 81,07 mil.lei (plan: 65 mil.lei, realizat 124,7%); investitii strategice: 46,02 mil.lei; investitii consolidare: 35,05 mil.lei; contract STEP semnat nov.2025 (SMIS 342451, finantare 52%); ERP intrat in productie ian.2025; depozit produs finit autorizat ANMDM T1 2025; RABS autorizat feb.2025; C&D: 23,3 mil.lei realizat (tinta minim 15 mil.lei/an); digitalizare QMS: 78% realizare (finalizare S1 2026)	Depasit
5 PILONUL 5 – Sustenabilitatea Afacerii GMP, certificari, mediu, SSM, protectia datelor, achizitii sustenabile	Recertificare GMP sept.2025 – toate fluxurile fara neconformitati; 5 inspectii ANMDMR trecute cu succes; 5 audituri parteneri contract manufacturing – parteneriate continuate; zero reclamatii mediu; reducere consum apa: -8,90% (tinta -1%); emisii CO2: -2,49% (plan); 80% furnizori semnificativi semnatari Cod Conduita (tinta 80%); conformitate GDPR mentinuta, zero incidente	Depasit
6 PILONUL 6 – Performanta Operationala Management costuri, cash flow, reducere indatorare, rotatie stocuri, durata medie incasare creante, structura finantare	Lichiditate curenta IFRS: 5,99 (referinta BEI >1,2); datorii bancare/EBITDA: 1,88 (referinta <3,5); datorii bancare/capital propriu: 0,25 (referinta <1); fond de rulment: 323 mil.lei (+35% vs.2024); activ net: 936,4 mil.lei (+5%); reducere costuri operationale: -6,2% (tinta -5%); export: +7,6% vs.2024 (266,3 mil.lei); randament afacere (profit brut+clawback): 17,4%; nota 10/10 Romania Investor Days; zero obligatii restante buget	Partial

6.1. Realizari notabile confirmate prin Raportul Administratorilor 2025

Pilon 1 – Guvernanta Corporativa

- Zero incidente de etica, coruptie sau conflicte de interese inregistrate in 2025, in conformitate cu angajamentele din cadrul Strategiei Nationale Anticoruptie 2021-2025.
- Scor de risc global la 31.12.2025: 4,68 (pe o scala de la 1 la 25), reducere de 21% fata de T1 2025 (5,94), confirmand maturizarea sistemului de management al riscurilor.
- Selectia membrilor consiliului finalizata la 18.03.2025 prin procedura publica, transparenta, cu comisie independent, conform art. 29 OUG 109/2011.
- Selectia Directorului General finalizata la 11.06.2025 prin procedura publica, transparenta, cu expert independent, conform art. 35 OUG 109/2011.

Pilon 2 – Resursa Umana

- Grad de retentie personal: 97,57% (tinta contractuala: 95%) – performanta consistenta pentru al doilea an consecutiv.
- Media de formare profesionala realizata: 48,91 ore/angajat vs. tinta de 46 ore; 44 salariatii cu certificare formator, 30 cu certificare mentor, 115 cu certificat public speaking.
- Colegiul Tehnic A+: 156 studenti in practica, 346 vizite didactice, 938 elevi in programul Scoala altfel; editia IX Perform A+ cu 43 participanti selectati din 78 aplicanti.

Pilon 3 – Portofoliul de Produse

- 54 proiecte C&D planificate in 2025 (28 Topice, 11 Forme Solide Orale, 15 Produse Sterile); 2 medicamente generice depuse la autorizare europeana; 3 studii clinice (2 finalizate).
- 17 produse noi contractate prin in-licensing: 6 uz uman (4 molecule cardiovasculare + antiinfectioase + hormonale) + 11 veterinare (antiparazitare + suplimente VetAria+).
- Mentinerea locului 4 pe piata generice OTC+Rx Romania (cota 4,9%) si pozitiei de lider valoric pe segmentul spitale (cota 13,4%) – Cegedim decembrie 2025.

Pilon 4 – Investitii Strategice

- CapEx total 81,07 mil.lei (plan: 65 mil.lei), depasire de 24,7%: investitii strategice 46,02 mil.lei (C&D, InvestEU topice sterile, ERP live din iunie 2025) + consolidare afacere 35,05 mil.lei.
- Contract de finantare STEP semnat in noiembrie 2025 pentru proiectul Centru C&D INOVA A+ si productie medicamente critice (SMIS 342451), finantare 52% prin Programul Sanatate.
- Autorizari ANMDMR obtinute in 2025: RABS (feb.), depozit produs finit (ian.), al doilea laborator microbiologie (mai) – alinierea la Anexa 1 revizuita GMP.

Pilon 5 – Sustenabilitatea Afacerii

- Recertificare GMP (sept.2025) cu rezultat favorabil pentru toate fluxurile de fabricatie uz uman, substante active, laboratoare, depozite; 5 inspectii ANMDMR trecute fara neconformitati majore.
- Reducerea intensitatii consumului de apa: -8,9% (tinta plan: -1%); emisii CO2: -2,49% (conform plan); zero reclamatii sau sesizari mediu in 2025.
- 80% furnizori semnificativi semnatarii Cod de Conduita pentru Parteneri (tinta 80%); audit intern deseuri finalizat la termen.

Pilon 6 – Performanta Operationala

- Reducerea costurilor operationale cu 6,2% (tinta: -5%), demonstrand capacitatea de optimizare in conditii de presiuni inflationiste.
- Venituri din export: 266,3 mil.lei (+7,6% fata de 2024), cu extindere pe pietele UE (Italia, Germania, Polonia, Cehia, Bulgaria) si mentinerea pozitiei pe piata SUA (produse FDA aprobate).
- Lichiditate curenta IFRS: 5,99; datorii bancare/EBITDA: 1,88; datorii bancare/capital propriu: 0,25 – toti indicatorii in parametrii agreati cu institutiile financiare; zero obligatii restante buget.

6.2. Domenii cu potential de crestere a performantei

- Rata de crestere a cifrei de afaceri nete totale: impactata de taxa clawback, reglementarea preturilor si dezavantajul competitiv creat de Legea 81/2022.
- Cresterea CA pe pietele UE (inclusiv Romania): in contextul unui mediu concurential european dificil.
- Marja profitului din exploatare: 11,01% vs. tinta 17% si raportul datorie/EBITDA ICP: 3,64 vs. tinta 2,18, ambele influentate de nivelul ridicat al investitiilor din 2025 si de costurile financiare.
- Digitalizarea: (finalizare prevazuta S1 2026); sistemul ERP intrat in productie in iulie 2025 .

7. CALIFICATIV GLOBAL DE EVALUARE

In temeiul art. 36 alin. (5) din OUG nr. 109/2011 coroborat cu art. 13 din Normele metodologice aprobate prin HG nr. 639/2023, Consiliul de Administratie al Antibiotice S.A. stabileste calificativul de evaluare a activitatii Directorului General pentru exercitiul financiar 2025 dupa cum urmeaza:

Componenta evaluare	Scor financiari	Scor nefinanciari	Total ICP / Calificativ
Administrator executiv (ICP negociat cu AGOA – HG 639/2023)	36,24%	50,00%	86,24% – Conform asteptarilor
Componenta de management (misiuni DG – evaluare CA)			Conform asteptarilor

CALIFICATIV GENERAL: CONFORM ASTEPTARILOR

Scor ICP ponderat: 86,24% | Componenta de management: Realizat / Depasit pe 5 din 6 piloni

Calificativul Conform Asteptarilor este justificat de: realizarea integrala a indicatorilor nefinanciari (scor 100%), depasirea semnificativa a tintelor de investitii (CapEx +24,7%) si C&D (+55%), mentinerea soliditatii financiare a companiei (lichiditate IFRS 5,99, zero restante buget), executia obiectivelor din pilonii de resursa umana, sustenabilitate si guvernanta corporativa. Performantele sub-plan pe cifra de afaceri si marja de exploatare sunt atribuite in mod preponderent unor factori externi si nu reprezinta o deficiente a managementului executiv.

8. CONCLUZII SI RECOMANDARI PENTRU 2026

8.1. Puncte forte ale activitatii Directorului General in 2025

- Capacitate investitionala superioara planului: 81 mil.lei CapEx realizat vs. 65 mil.lei plan, cu finantare partiala prin proiectul InvestEU si contractarea proiectului STEP (52% finantare europeana).
- Consolidarea pozitiei strategice: mentinerea certificatilor GMP fara neconformitati, extinderea exporturilor cu +7,6%, accesarea de noi piete europene.
- Soliditate financiara mentinuta in conditii dificile: lichiditate IFRS 5,99, zero obligatii restante buget, fond de rulment +35% vs.2024.
- Performanta excelenta pe componenta nefinanciara si sustenabilitate: scor 100% ICP nefinanciari; nota 10/10 VEKTOR pentru al 6-lea an consecutiv; reducere consum apa -8,9%.
- Managementul echipei si retentia talentelor: grad retentie 97,57%, 48,91 ore formare/angajat, ecosistem Academia A+ cu acoperire nationala.

8.2. Recomandari ale Consiliului de Administratie pentru 2026

1. Intensificarea demersurilor institutionale pentru corectarea dezavantajului competitiv creat de Legea nr. 81/2022.
2. Continuarea digitalizarii activitatilor si valorificarea investitiei ERP prin extinderea automatizarii pe fluxurile de business.
3. Monitorizarea stricta a marjei de exploatare si optimizarea structurii costurilor pe masura finalizarii ciclului major de investitii;
4. Avansarea proiectului STEP.
5. Lansarea produselor noi conform calendarului (suplimente veterinare din 2026, antiparazitare veterinare din 2027, produse uz uman din 2028) si sustinerea autorizarilor europene in curs.
6. Mentinerea si imbunatatirea transparentei fata de investitori (nota 10/10 VEKTOR) si continuarea politicii de dividende echilibrate (rata de plata 90% in 2025).
7. Întreprinderea de actiuni pentru obiectivul de crestere a eficientei companiei"

9. APROBAREA RAPORTULUI

Prezentul raport de evaluare a activitatii Directorului General al Antibiotice S.A. pentru exercitiul financiar 2025 a fost aprobat de Consiliul de Administratie prin Decizia nr. ____/____2026 si va fi publicat pe pagina de internet a Ministerului Sanatatii (autoritate publica tutelara) pana la data de 31 mai 2026, in conformitate cu art. 36 alin. (5) din OUG nr. 109/2011. Datele cu caracter confidential sau secret nu se vor publica si vor fi comunicate AMEPIP.

Andrei-Tiberiu NOVAC
Presedinte CNR

Laura-Cristina STANISLAV-BOGDAN
Membru CNR

Catalin LUNGU
Membru CNR

Data intocmirii: ____ 2026 | Referinta document: ANTIBIOTICE-DG-EVAL-2025-001