



**„BIOMED-LUBLIN”  
WYTWÓRNA SUROWIC I SZCZEPIONEK S.A.**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI  
ZA I PÓŁROCZE 2018 ROKU**



Lublin, 25 września 2018 r.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2018 ROKU

---

1.	Informacje o Spółce .....	3
1.1	Skład osobowy organów zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych Spółki .....	3
2.	Działalność Spółki w I półroczu 2018 roku.....	4
2.1	Wprowadzenie .....	4
2.2	Proces restrukturyzacji.....	10
2.3	Struktura geograficzna sprzedaży .....	13
2.4	Działania strategiczne mające na celu zapewnienie kontynuacji działalności Spółki oraz perspektywy rozwojowe. ....	13
3.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym .....	18
3.1	Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe.....	18
4.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Spółka jest na nie narażona.....	23
4.1	Ryzyka wewnętrzne, związane bezpośrednio ze Spółką i prowadzoną działalnością operacyjną.....	24
4.2	Ryzyka zewnętrzne, związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność gospodarczą .....	33
5.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	35
6.	Dodatkowe informacje o Spółce.....	37
6.1	Informacje o rynkach zbytu .....	37
6.2	Informacje o znaczących zdarzeniach i transakcjach .....	40
6.3	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	43
6.4	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami .....	44
6.5	Informacje o istotnych transakcjach zawartych z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe .....	45

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2018 ROKU

6.6	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek .....	45
6.7	Informacje o udzielonych pożyczkach .....	45
6.8	Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach .....	45
6.9	Informacje o emisji papierów wartościowych .....	45
6.10	Informacje o różnicach pomiędzy wynikiem finansowym a publikowanymi prognozami .....	46
6.11	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	46
6.12	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania.....	47
6.13	Określenie liczby i wartości nominalnej akcji Spółki oraz akcji i udziałów w podmiotach zależnych będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę .....	47
6.14	Informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.....	47
6.15	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych .....	51
6.16	Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.....	51
6.17	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Spółki.....	51
6.18	Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe .....	51
6.19	Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę .....	52
6.20	Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	52
6.21	Zatwierdzenie do publikacji .....	54

## 1. Informacje o Spółce

Firma:	"BIOMED-LUBLIN" Wytwórnia Surowic i Szczepionek S.A.
Siedziba i adres:	ul. Uniwersytecka 10, 20-029 Lublin
Telefon:	+48 81 533 82 21
Poczta elektroniczna:	<a href="mailto:biomed@biomedlublin.com">biomed@biomedlublin.com</a>
Strona internetowa:	<a href="http://www.biomedlublin.com">www.biomedlublin.com</a>
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	00000373032
NIP:	712-25-91-951
REGON:	431249645
PKD:	Produkcja leków i substancji farmaceutycznych (PKD 21.20Z)

### 1.1 Skład osobowy organów zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych Spółki

W skład Zarządu spółki "BIOMED-LUBLIN" Wytwórnia Surowic i Szczepionek S.A na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodzi:

- Marcin Piróg – Prezes Zarządu,
- Włodzimierz Parzydło – Członek Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej spółki "BIOMED-LUBLIN" Wytwórnia Surowic i Szczepionek S.A na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodzi:

- Jarosław Błaszczak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Wiktor Napióra – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Waldemar Sierocki – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Konrad Mitterski - Członek Rady Nadzorczej,
- Dariusz Kurowicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Kwaśniewski – Członek Rady Nadzorczej.

W skład Komitetu Audytu spółki "BIOMED-LUBLIN" Wytwórnia Surowic i Szczepionek S.A na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodzi:

- Konrad Mitterski - Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Jarosław Błaszczak - Członek Komitetu Audytu.

Pan Andrzej Szostek z dn. 18.09.2018r. złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej co automatycznie oznacza wygaśnięcie jego członkostwa w Komitecie Audytu.

## **2. Działalność Spółki w I półroczu 2018 roku**

Działalność Spółki w I półroczu 2018r związana była głównie z produkcją swoich strategicznych produktów, działaniami rozwojowymi oraz budową długoterminowej strategii rozwoju. Spółka realizowała projekty inwestycyjne na wydziałach: Szczepionek i Distreptazy, rozpoczęte w listopadzie 2017r. Ponadto kontynuowała obsługę zobowiązań układowych.

### **2.1 Wprowadzenie**

**„BIOMED-LUBLIN” Wytwórnia Surowic i Szczepionek S.A. (“Biomed-Lublin”, „Spółka”) jest jedną z kilku polskich innowacyjnych spółek biotechnologicznych, działającą w obszarze segmentów onkologii, ginekologii, hematologii i immunologii. Spółkę założono w roku 1944.**

Spółka zajmuje się produkcją w oparciu o własne, opatentowane, wysokospecjalistyczne oraz innowacyjne technologie. Jest jednocześnie wytwórcą substancji czynnych API (active pharmaceutical ingredients) do swoich produktów.

Główne marki oferowane przez Spółkę to:

- Szczepionka BCG 10,
- Onko BCG,
- Distreptaza,
- Gamma Anty-D.

Spółka wytwarza także LAKCID – probiotyk używany podczas i po antybiotykoterapii oraz o innych zastosowaniach. Prawa do marki Lacid zostały sprzedane podmiotom grupy „Zakłady Farmaceutyczne POLPHARMA” S.A. na podstawie transakcji popisaną dnia 31 października 2017r., przy czym zapisy umowy sprzedaży przewidują kontynuację produkcji produktów marki Lacid w zakładach Spółki przez okres co najmniej 5 lat (po czym produkcja usługowa może być przedłużana na kolejne okresy 2-letnie). Wartość transakcji wyniosła 17,0 mln PLN.

W I półroczu 2018 roku podstawowymi produktami sprzedawanymi przez Spółkę była szczepionka BCG 10, Onko BCG, Distreptaza oraz Gamma Anty-D odpowiadające za 80% przychodów ze sprzedaży produktów. Poniższa tabela zawiera zestawienie wartości przychodów ze sprzedaży w podziale na podstawowe grupy produktów (dane w tys. PLN):

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2018 ROKU**
**Wartość sprzedaży**

Produkt	1.01.2018- 30.06.2018	1.01.2017- 30.06.2017	zmiana %
<b>Produkty biznesu tradycyjnego, w tym:</b>	<b>14 373</b>	<b>14 106</b>	<b>2%</b>
Szczepionka BCG 10	2 179	2 701	-19%
Onko BCG	1 447	917	58%
Distreptaza	6 186	5 612	10%
Gamma Anty-D	1 746	65	2 586%
Lakcid	1 061	3 744	-72%
inne produkty	1 754	1 067	64%
<b>Produkty osoczopochodne, w tym:</b>	<b>-4</b>	<b>470</b>	<b>-</b>
Nanogy 5%	-4	470	-
Fortalbia	0	0	-
<b>Razem</b>	<b>14 369</b>	<b>14 576</b>	<b>-2%</b>

W I półroczu 2018r. nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży w porównaniu do I półrocza 2017r. głównie ze względu na spadek wartości sprzedaży Lakcidu i produktów osoczopochodnych (produkcja zlecona do LFB SA).

Od 3 kwartału 2017r. Spółka nie sprzedaje już produktów osoczopochodnych, tak więc nie uzyskuje przychodów z tej kategorii.

Spadek przychodów ze sprzedaży Lakcidu wynika zarówno ze spadku wolumenu sprzedaży jak i zmiany sposobu rozliczania ceny sprzedaży (sprzedaż do Polpharma).

Niższa sprzedaż szczepionki przeciwgruźliczej BCG spowodowana była pracami prowadzonymi na wydziale szczepionek, które przejściowo wpływały na zmniejszenie zdolności produkcyjnych wydziału.

Wolumeny sprzedaży pozostałych produktów wykazywały tendencję rosnącą, szczególnie Onko BCG, Distreptazy oraz Gammy Anty-D. W związku z wprowadzeniem możliwości finansowania świadczenia przez NFZ w stosunku do Gammy Anty-D, Spółka notuje zwiększony popyt na ten produkt począwszy od stycznia 2018r.

W pozycji inne produkty wykazywana jest sprzedaż takich produktów jak: Gamma Anty-HBs, Pseudocholinoesteraza oraz BioTrombina 400.

**Wolumen sprzedaży**

Produkt	1.01.2018- 30.06.2018	1.01.2017- 30.06.2017	zmiana %
<b>Produkty biznesu tradycyjnego, w tym:</b>	<b>467 972</b>	<b>554 794</b>	<b>-16%</b>
Szczepionka BCG 10	13 263	18 678	-29%
Onko BCG	7 620	5 066	50%
Distreptaza	266 207	241 652	10%
Gamma Anty-D	11 160	263	4143%
Lakcid	150 231	269 234	-44%
inne produkty	19 491	19 901	-2%
<b>Produkty osoczopochodne, w tym:</b>	<b>-15</b>	<b>3 887</b>	<b>-</b>

---

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2018 ROKU**


---

Nanogy 5%	-15	3 887	-
Fortalbia	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>467 957</b>	<b>558 681</b>	<b>-16%</b>

---

Produkty Biomed-Lublin są obecnie dostępne w sprzedaży w 26 krajach na 4 kontynentach. W ofercie Spółki znajduje się w sumie ponad 50 produktów.

**Szczepionki BCG** stanowią grupę produktów obejmującą szczepionkę przeciwgruźliczą BCG – jedyną w Polsce szczepionkę stosowaną w profilaktyce przeciwgruźliczej, a także Onko BCG – preparat stosowany w leczeniu powierzchniowych, nieinwazyjnych guzów pęcherza moczowego.

Spółka jest jedynym krajowym i jednym z niewielu europejskich producentów szczepionki przeciwgruźliczej BCG i leku onkologicznego Onko BCG. Obowiązkowy i finansowany przez państwo program szczepień przeciwgruźliczych dla dzieci w Polsce realizowany jest wyłącznie przy wykorzystaniu produktu Biomed-Lublin.

**Czopki** w I połowie 2018 roku obejmowały głównie Distreptazę. Jest to lek stosowany w ginekologii przy przewlekłym zapaleniu przydatków, oraz w leczeniu choroby hemoroidalnej.

**Preparaty krwiopochodne** to produkty lecznicze uzyskiwane z krwi drogą oddzielania elementów morfotycznych od osocza, wydzielania poszczególnych jej składników oraz konserwowania. Krew ludzka oraz różne preparaty krwiopochodne stanowią cenny, często na wagę życia, środek terapeutyczny we współczesnej medycynie. Pobierana od dawców krew jest oznaczana pod kątem serologicznym, a następnie konserwowana lub przetwarzana na preparaty krwiopochodne i udostępniana chorym.

Dla każdego państwa gospodarka posiadanymi zapasami krwi jest sprawą najwyższej wagi z powodu jej ograniczonej trwałości, a tym samym ze względu na możliwość jej zepsucia (zniszczenia). Tym samym działania służące usprawnieniu gospodarki krwią i jej zasadniczym (ok. 55% objętości) płynnym składnikiem – osoczem, mają podłoże nie tylko ekonomiczne, ale również humanitarne.

Obecnie Biomed-Lublin produkuje 2 preparaty krwiopochodne wytwarzane z osocza ludzkiego:

- GAMMA anty Hbs 200 - Zapobiega zachorowaniom na wirusową żółtaczkę typu B i ma zastosowanie do biernej profilaktyki tej choroby.
- GAMMA anty D 50 i 150 - Stosowany jest w profilaktyce konfliktu matczyno-płodowego w zakresie antygeny D z układem Rh.

Spółka jest jedynym polskim producentem tego typu leków.

Dodatkowo Biomed-Lublin produkuje wyroby do diagnostyki laboratoryjnej oraz świadczy usługi wytwarzania oraz konfekcjonowania podmiotom zewnętrznym.

Produkty wytwarzane są w 8 osobnych działach w 2 lokalizacjach w rejonie Lublina.

---

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2018 ROKU

---

Jeden zakład produkcyjny (wraz z siedzibą Spółki) znajduje się w ścisłym centrum miasta, w pobliżu ośrodka akademickiego. Druga działka zlokalizowana jest na przedmieściach Lublina - działka charakteryzuje się możliwościami dalszego zagospodarowania.

Biomed-Lublin uzyskał certyfikat GMP (Dobre Praktyki Produkcyjne) wydany przez Głównego Inspektora Farmaceutycznego, potwierdzający, że Spółka działa zgodnie z wymogami GMP. Biomed-Lublin pozytywnie przeszedł przez audyty przeprowadzane przez globalne podmioty farmaceutyczne współpracujące ze Spółką (między innymi Sanofi Pasteur MSD).

W 2011r. Spółka zadebiutowała na New Connect (alternatywny system obrotów prowadzony przez WGP). W styczniu 2015r. Biomed-Lublin zaczął być notowany na głównym rynku Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych.

### **Silne pozycje marek w Polsce w segmentach o wysokich barierach wejścia**

Wszystkie główne marki Biomed-Lublin, polskiej firmy innowacji biotechnologicznych, mają znaczące pozycje rynkowe w swoich segmentach w Polsce, w tym stanowią monopol (szczepionka BCG), są liderami na rynku (Distreptaza) lub głównymi graczami na rynku (Gamma Anty-D).

### **Ważny wytwórca dla krajowego systemu opieki zdrowotnej w Polsce**

Biomed-Lublin jest strategicznym partnerem sektora publicznego, jeśli chodzi o szczepionkę przeciwgruźliczą i wyłącznym odbiorcą immunizowanego osocza od polskich dawców, stosowanego w produkcji Gamma Anty-D.

### **Mocna ekspansja geograficzna**

Spółka z sukcesem rozwija na rynkach zagranicznych unikatowe produkty farmaceutyczne. Biomed-Lublin realizuje dostawy do 26 państw na 4 kontynentach i ma dalsze plany rozbudowy struktury geograficznej eksportu.

### **Produkcja**

Produkcja determinowana była głównie dostępnością mocy produkcyjnych. Produkcja szczepionki BCG oraz Onko BCG z uwagi na przyjęty cykl produkcyjny (szczepionka BCG i Onko BCG jest produkowane naprzemiennie przy wykorzystaniu jednej linii produkcyjnej) jest od siebie wzajemnie uzależniona. W 2017r. realizacja nowych kontraktów na dostawę Onko BCG przyczyniła się do wzrostu produkcji Onko BCG, co z kolei spowodowało spadek produkcji szczepionki BCG. Natomiast w I półroczu 2018r. nastąpił spadek produkcji w związku z pracami związanymi z inwestycją mającą na celu potrojenie zdolności produkcyjnych Onko BCG (obecnie trwają badania serii walidacyjnych, zwolnienie produktów do obrotu planowane jest na IV kwartał 2018r.).

Z początkiem 2018r. miał miejsce proces przestawienia produkcji produktów marki Lakcid na produkcję usługową na rzecz Polpharma w związku z transakcją zakupu praw do tej marki przez Polpharma. Spółka oczekuje wzrostu wolumenu produkcji usługowej



## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2018 ROKU

---

produktów marki Lakcid w kolejnych okresach.

Wprowadzenie możliwości finansowania świadczenia przez NFZ z początkiem 2018r. spowodowało istotny wzrost popytu na produkt Gamma anty-D,, dlatego też Spółka jest obecnie w trakcie systematycznego zwiększenia jego produkcji. Spółka przewiduje, że wzrost wielkości sprzedaży będzie widoczny również w kolejnych miesiącach, zależne to będzie jednak od możliwości pozyskania odpowiedniej ilości immunizowanego osocza od polskich dawców.

Produkcja Distreptazy utrzymuje się na stabilnym poziomie i charakteryzuje się znaczącym potencjałem wzrostu na rynku polskim i rynkach zagranicznych. Spółka kończy inwestycję, której efektem ma być podwojenie możliwości produkcyjnych leku Distreptaza. Zakończenie inwestycji i dopuszczenie do obrotu leków produkowanych na nowej linii ma nastąpić w IV kwartale 2018 roku. Terminowe zakończenie inwestycji jest niezbędne ze względu na plany sprzedażowe zapisane w umowie z Bioton S.A. (Umowa opisana w pkt. 6.2)

### **Projekt frakcjonowania osocza**

W 2009 roku Spółka podjęła strategiczną decyzję w zakresie rozwoju frakcjonowania osocza o nowe innowacyjne produkty: albuminy, immunoglobuliny, czynniki krzepnięcia von Willebranda. Spółka pozyskała od narodowego frakcjonatora Francji, firmy LFB, licencje na wytwarzanie i sprzedaż, uzyskała rejestry, wprowadziła do programów refundacyjnych i skutecznie wprowadziła produkty na rynek krajowy.

Spółka prowadzi aktywne działania w celu kontynuacji działalności w obszarze leków krwiopochodnych. Należy jednak podkreślić, iż jakiegokolwiek działania w tym zakresie będą uzależnione od pozyskania odpowiednich partnerów biznesowych i zapewnienia finansowania zewnętrznego. Najbardziej prawdopodobną formą realizacji projektu jest utworzenie spółki celowej (SPV), która ewentualnie może zostać zasilona istotnymi aktywami, będącymi w dyspozycji Spółki – przede wszystkim licencjami i rejestrami leków osoczopochodnych. Planowana działalność SPV opierać się będzie na pozyskaniu surowca (osocza wytwarzanego z krwi polskich dawców), usługowym frakcjonowaniu w LFB oraz dostawach gotowego produktu na rynek. Decyzja o ewentualnym uruchomieniu produkcji w Polsce będzie rozpatrywana w dalszej perspektywie i uzależniona jest od osiągnięcia w przyszłości odpowiedniego udziału w rynku i pozyskania kompletnego finansowania dla realizacji tej inwestycji.

Spółka stoi na stanowisku, że opracowywana koncepcja bezwzględnie wiąże się z doprecyzowaniem warunków współpracy z LFB, zabezpieczeniem stabilnego dostępu do surowca oraz pozyskaniem zewnętrznego źródła finansowania.

Powyższe warunki są obecnie przedmiotem rozmów z instytucjami publicznymi oraz komercyjnymi (dotyczącymi zaangażowania kapitałowego oraz zapewnienia zewnętrznego kapitału obrotowego), jak również z LFB.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2018 ROKU

### Znaki towarowe i patenty

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania Spółka posiada następujące znaki towarowe, które zostały zarejestrowane w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej:

Nazwa	Numer rejestru	Data zgłoszenia	Data udzielenia prawa ochronnego	Status
BIOMED-LUBLIN	R.192607	10.10.2005	29.06.2007	W mocy do: 10.10.2025
BIOGLICEROL	R.171275	18.09.2002	31.01.2006	W mocy do: 18.09.2022
DISTREPTAZA	R.82695	17.11.1993	27.12.1994	W mocy do: 17.11.2023
DOPEŁNIACZ	R.178119	13.02.2004	10.08.2006	W mocy do: 13.02.2024
GAMMA ANTY D	R.154197	27.11.2000	02.07.2004	W mocy do: 27.11.2020
GAMMA ANTY HBS	R.154198	27.11.2000	02.07.2004	W mocy do: 27.11.2020
GASTROTROMBINA	R.96046	02.12.1993	11.06.1997	W mocy do: 02.12.2023
HISTAGLOBULINA	R.165971	10.01.2002	30.08.2005	W mocy do: 10.01.2022
ONKO BCG	R.125593	03.10.1997	07.11.2000	W mocy do: 03.10.2027
TROMBINA	R.96045	02.12.1993	11.06.1997	W mocy do: 02.12.2023
BIOHEMORIL	R.254323	07.09.2011	25.01.2013	W mocy do: 07.09.2021
BIOMED-LUBLIN	R.100173	15.03.1994	19.01.1998	W mocy do: 15.03.2024
BIOGONADYL	R.87876	02.12.1993	21.11.1995	W mocy do: 02.12.2023
BIOSPASMIL	R.144656	29.12.1999	27.05.2003	W mocy do: 29.12.2019
BIOMED-LUBLIN*	Z.483402	12.03.2018	06.09.2018	W mocy do: 12.03.2028
BIOMED-LUBLIN**	Z.483403	12.03.2018	06.09.2018	W mocy do: 12.03.2028

\*UPRP udzielił prawa ochronnego na znak słowno-graficzny Biomed-Lublin pod warunkiem uiszczenia opłaty w wysokości 1290 zł do dnia 17 grudnia 2018 r.

\*\* UPRP udzielił prawa ochronnego na znak graficzny pod warunkiem uiszczenia opłaty w wysokości 1290 zł do dnia 18 grudnia 2018 r.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka posiada następujący znak towarowy, który został objęty ochroną w trybie międzynarodowym – WIPO w Genewie. Ochronę ustanowiono na okres 10 lat, po upływie których można ją przedłużyć na kolejne 10 lat, za każdym razem, gdy okres ochronny wygaśnie (po uiszczeniu należnej opłaty).

Nazwa	Numer rejestru	Data zgłoszenia	Data udzielenia prawa ochronnego	Terytorium	Status
DISTREPTAZA	IR.821091	09.02.2014	09.02.2014	Bośnia i Hercegowina, Bułgaria, Białoruś, Rep. Czeska, Niemcy, Estonia, Hiszpania, Węgry, Kazachstan, Łotwa, Litwa, Jugosławia, Macedonia, Rumunia, Słowenia, Słowacja, Ukraina, Serbia i Czarnogóra.	W mocy do: 09.02.2024

Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka posiada następujące patenty wydane przez Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej:

- 1) patent nr 229478 pt. Kompozycja podłoża biologicznego do prowadzenia hodowli komórkowych oraz sposób przygotowania podłoża biologicznego do prowadzenia hodowli komórkowych; zgłoszenie z dnia 17.07.2014 r.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2018 ROKU

---

- 2) patent nr 215805 pt. Sposób izolowania trombiny zwłaszcza ze szczawionowej krwi bydłowej; zgłoszenie z dnia 30.06.2008 r.

Spółka posiada też depozyt patentowy szczepu *Mycobacterium bovis* BCG wykorzystywany do produkcji szczepionki BCG i Onko BCG. Depozyt jest efektywnym sposobem ochrony interesów Biomed-Lublin dając Spółce prawo do dochodzenia odszkodowania od innych producentów za produkty oparte na tym samym gatunku szczepu bakterii (depozyt to najwyższa możliwa forma ochrony praw przysługujących w tej sytuacji).

Spółka prowadzi działalność w branży produkcji leków i wyrobów medycznych (PKD 21.20Z) na podstawie zezwolenia wydanego przez Główny Inspektorat Farmaceutyczny (Zezwolenie na wytwarzanie lub import produktu leczniczego z dnia 16.12.2015, nr zezwolenia 112/0120/15).

### **Korzystna lokalizacja**

Usytuowanie miejsc wytwarzania Spółki we wschodniej części Polski, w mieście będącym znaczącym ośrodkiem akademickim jakim jest Lublin, daje możliwość pozyskania wykwalifikowanych pracowników, absolwentów uczelni, które od lat ściśle współpracują ze Spółką między innymi w zakresie rozwoju produktów wytwarzanych przez Biomed-Lublin, przy utrzymaniu konkurencyjnych kosztów płacy i zapewnia lepszy dostęp do funduszy UE w stosunku do innych obszarów kraju.

### **Zaawansowana technologia**

Produkty są wytwarzane w oparciu o technologię, która jest efektem współpracy zespołów technologów Spółki z jednostkami naukowo - badawczymi w kraju i za granicą,

Technologia jest stale modyfikowana i dostosowywana do obowiązujących wymagań prawa farmaceutycznego, ustawy o wyrobach medycznych oraz najnowszych rozwiązań technologicznych.

Wiele rozwiązań technologicznych jest unikatowych i chronionych prawem patentowym.

### **2.2 Proces restrukturyzacji**

Na skutek wniosku złożonego przez Spółkę w dniu 12 stycznia 2016 r., w dniu 29 stycznia 2016 r. zostało otwarte przyspieszone postępowanie układowe wobec Spółki Biomed-Lublin Wytwórnia Surowic i Szczepionek SA. przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku IX Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych (IX GR 1/16).

W dniu 10 czerwca 2016 r. na zgromadzeniu wierzycieli został zawarty układ z wierzycielami oraz przyjęto plan restrukturyzacyjny. W dniu 11 lipca 2016 r. Sąd zatwierdził układ zawarty z wierzycielami. W dniu 22 września 2016 r. Sąd stwierdził prawomocność postanowienia o zatwierdzeniu układu, co zgodnie z art. 324 par. 1

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2018 ROKU

---

ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz. U. 2015, poz. 978) oznacza zakończenie postępowania restrukturyzacyjnego.

Spółka podzieliła wierzycieli na grupy i wynegocjowała z nimi następujący harmonogram spłat zobowiązań (uprawomocnienie się układu w dniu 22.09.2016 r. zdeterminowało konkretne terminy płatności):

Grupa 1 - wierzyciele zabezpieczeni rzeczowo oraz wierzyciele, którzy nie wyrazili zgody na przystąpienie do układu

Realizacja ugód / porozumień pozasądowych przy jednoczesnym kontynuowaniu umów bieżących

Grupa 2 - wierzyciele publiczno-prawni

Odroczenie terminu płatności wierzytelności głównej do 22 września 2017 r. z jednoczesną obsługą bieżącą odsetek, po tym czasie spłata jednorazowa wierzytelności

Grupa 3 - wierzyciele niezabezpieczeni z sumą wierzytelności do wysokości 50 tys. PLN  
Spłata jednorazowa 100% należności głównej z jednoczesną 100% redukcją odsetek – do 22 marca 2017 r.

Grupa 4 - wierzyciele niezabezpieczeni z sumą wierzytelności wyższą niż 50 tys. PLN

Spłata 100% należności głównej w okresie 7 lat poczynając od 22 marca 2017 roku w 13 równych półrocznych ratach z ostatnią 14. ratą wyrównującą, płatnych na koniec miesiąca tj. marca i września każdego roku, do całkowitej spłaty.

Odsetki od należności głównej za okres do dnia otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego zostały spłacone do 22 marca 2017 r. Za okres od dnia otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego będą naliczane odsetki od należności głównej w wysokości 4% w stosunku rocznym, które będą spłacane w okresie spłaty należności głównej w terminach płatności poszczególnych rat należności głównej.

Grupa 5 - obligatariusze

1. Spłata zaległych odsetek – do 6 października 2016 r.
2. Spłata bieżących odsetek w okresach 6 miesięcznych liczonych od daty emisji obligacji tj. liczone według oryginalnego planu spłat (oprocentowanie nie ulegnie zmianie)
3. Spłata kapitału w następujący sposób:
  - 5% kapitału – do 22.12.2016 r.
  - 5% kapitału – do 22.03.2017 r.
  - 5% kapitału – do 22.06.2017 r.
  - 5% kapitału – do 22.09.2017 r.
  - 10% kapitału - do 22.09.2018 r.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2018 ROKU

---

- pozostała część kapitału – do 22.09.2019 r.

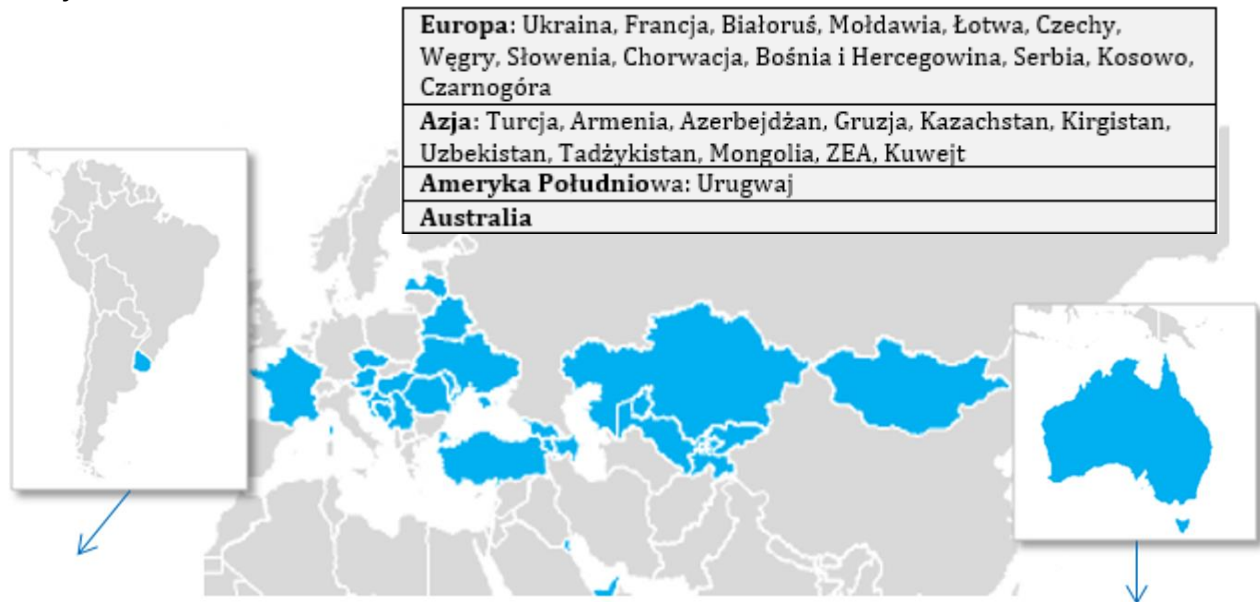
Realizacja Planu Restrukturyzacyjnego jest dla Spółki priorytetem. Spółka spłaciła dotychczas zgodnie z planem restrukturyzacyjnym wierzytelności w kwocie ok. 35,1 mln PLN oraz 2,7 mln EUR.

Spółka pozyskała środki na spłatę zobowiązań w szczególności ze sprzedaży aktywów nieoperacyjnych, wpływów ze sprzedaży marki parasolowej Lakcid i emisji akcji dla nowych inwestorów.

Emisja nowych akcji i sprzedaż aktywów niezwiązanych z główną działalnością zostały zaakceptowane przez wierzycieli jako źródła finansowania spłaty zobowiązań w roku 2017.

### 2.3 Struktura geograficzna sprzedaży

Biomed-Lublin działa głównie na rynku krajowym, ale udział eksportu w sprzedaży Spółki stale wzrasta i w I półroczu 2018 był na poziomie ok. 39% przychodów ze sprzedaży produktów. Spółka sprzedaje swoje produkty w 26 krajach na 4 kontynentach.



### 2.4 Działania strategiczne mające na celu zapewnienie kontynuacji działalności Spółki oraz perspektywy rozwojowe.

W chwili obecnej główne priorytety Spółki to:

- a. przygotowanie i realizacja strategii rozwoju dotychczasowych produktów,
- b. spłata wierzytelności wynikających z planu restrukturyzacji i pozaukładowych.

#### **Strategia rozwoju dotychczasowych produktów**

Przygotowywana strategia na lata 2018-2022 przewiduje koncentrację nakładów inwestycyjnych, działań rozwojowo badawczych i sprzedażowych na produktach zdefiniowanych przez Spółkę jako strategiczne.

Spółka jest jedynym w Polsce producentem szczepionki przeciwgruźliczej BCG. Krajowy program szczepień jest oparty od kilkudziesięciu lat na szczepionce wytwarzanej przez Biomed-Lublin, która wykazała swoją wyjątkową skuteczność i bezpieczeństwo stosowania. Podszczep brazylijski Moreau szczepu BCG Mycobacterium bovis hodowany z zastosowaniem metody używanej przez Spółkę powoduje znacznie mniej skutków ubocznych niż większość szczepów używanych przez innych producentów (jedynie kilka firm konkurujących na świecie) dając Spółce przewagę konkurencyjną w momencie wejścia na nowe rynki.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2018 ROKU

---

W związku z popytem przekraczającym podaż na wielu rynkach Spółka w pierwszej kolejności wypełnia swoją misję zabezpieczenia rynku polskiego, a jedynie nadwyżki przeznaczają do sprzedaży na rynki zagraniczne (m.in. Francja, Chorwacja, Bośnia i Hercegowina, Czechy, Słowenia, Australia).

W oparciu o szczep BCG Spółka produkuje także lek Onko BCG używany w przypadku powierzchniowych nabłonkowych, nieinwazyjnych guzów pęcherza moczowego. Onko BCG na polskim rynku jest uważany przez wielu specjalistów za najskuteczniejszy środek leczniczy przy nowotworach pęcherza, zajmuje znaczącą pozycję na rynku polskim i posiada bardzo duży potencjał eksportowy ze względu na fakt, że tylko kilku producentów na świecie wytwarza lek o podobnym działaniu.

Obecny światowy popyt na lek o działaniu takim jak wykazuje Onko BCG przekracza podaż w wielu krajach i obecne zdolności produkcyjne Spółki nie pozwalają na pełną realizację otrzymywanych zamówień. Spółka eksportuje lek m.in. do Urugwaju, Turcji, Bośni i Hercegowiny oraz Serbii.

W dniu 18 maja 2017 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie zatwierdzenia projektu modernizacji Wydziału Szczepionek w celu zwiększenia możliwości wytwarzania produktu leczniczego Spółki Onko BCG.

Projekt obejmował:

- modernizację pomieszczenia hodowli prątka BCG,
- wyposażenie wydziału w urządzenia dodatkowe pozwalające na zwiększenie wydajności hodowli prątka

Celem projektu było trzykrotne zwiększenie mocy wytwórczych preparatów serii Onko BCG. Projekt został zrealizowany w pierwszej połowie roku 2018, jednak wprowadzenie preparatów do sprzedaży nastąpi dopiero w IV kw. 2018 r. (z uwagi na konieczność walidacji procesów oraz spełnienia wymagań formalno-prawnych związanych z GMP). Koszt realizacji projektu wyniósł 515 tys. PLN.

Distreptaza jest lekiem stosowanym w ginekologii, chirurgii i chorobach hemoroidalnych. Distreptaza posiada ponad 80% udział na rynku polskim, jest od wielu lat eksportowana, posiadając stabilną pozycję na rynkach wschodnich (Ukraina, Kazachstan, Gruzja, Mongolia, Białoruś, Uzbekistan, Kirgistan, Mołdawia i inne).

W miesiącu sierpniu Spółka zakończyła inwestycję na nowym wydziale Distreptazy rozpoczętą w czerwcu 2014r. i czasowo wstrzymaną w kwietniu 2015r. Nowy wydział będzie miał dwukrotnie większe zdolności produkcyjne i pozwoli na realizację zapisanych w umowie z Bioton S.A. wielkości sprzedaży (Umowa opisana w pkt. 6.2). Wartość nakładów inwestycyjnych wyniosła 692 tys. zł.

W kwietniu 2018r. Spółka zaprezentowała strategię na lata 2018-2022, która zakładała rozwój produktów określonych jako strategiczne, znaczące zwiększenie mocy produkcyjnych i wzrost wartości sprzedaży tych produktów.

Aktualnie Spółka prowadzi działania, których efektem ma być utworzenie Centrum Badawczo Rozwojowego innowacyjnych leków na bazie szczepionki przeciwgruźliczej i leku na raka pęcherza. Planowana wartość nakładów inwestycyjnych wynosi 25 mln zł.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2018 ROKU

Spółka złożyła wniosek o dofinansowanie 60% kosztów inwestycji (Działanie 2.1 Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw)

Realizacja projektu Centrum Badawczo Rozwojowego pozwoli Spółce na realizację założeń sprzedażowych ujętych w zakomunikowanej w kwietniu strategii rozwoju Spółki.

Jednocześnie, w celu wsparcia planów rozwoju sprzedaży eksportowej, Spółka prowadzi działania zmierzające do rozszerzenia rynków zbytu. Rozpoczęte zostały przygotowania do rejestracji szczepionki przeciwgruźliczej we Francji i na Węgrzech oraz Onko BCG w Niemczech, Turcji, Argentynie i na Węgrzech. Złożony został również wniosek o wsparcie działań eksportowych i ich dofinansowanie w ramach działania 1.2 Internacjonalizacja MŚP. Wartość projektu to 413 tys. zł, wnioskowana kwota dofinansowania stanowi 85% wartości projektu.

Działania Spółki w zakresie rozwoju dotychczasowych produktów mają na celu zapewnienie funkcjonowania w okresie długoterminowym poprzez rozwijanie dystrybucji produktów, które wyróżniają następujące cechy:

- unikatowy charakter,
- brak bezpośredniej krajowej konkurencji lub pozycja tych produktów na rodzimym rynku jest dominująca,
- wykorzystują biotechnologiczne zasoby intelektualne oraz prawne Spółki,
- posiadają potencjał rozwojowy na rynku krajowym i rynkach zagranicznych.

### **Spłata wierzytelności wynikających z planu restrukturyzacji i pozaukładowych**

Skala zobowiązań w relacji do bieżących przepływów z działalności operacyjnej wymaga podejmowania działań zapewniających napływ dodatkowych środków finansowych do Spółki. Z tego powodu Zarząd realizuje szereg projektów o charakterze strategicznym zmierzających do wygenerowania dodatkowych środków pieniężnych. Obejmują one w szczególności:

- a) zorganizowanie dodatkowego finansowania zewnętrznego,
- b) wydłużenie harmonogramu spłat zobowiązań finansowych

#### **a) Pozyskanie finansowania zewnętrznego**

W dniu 23 stycznia 2017 r. Spółka zawarła umowę z IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Doradca).

Do zadań Doradcy należy między innymi: koordynowanie procesu pozyskiwania finansowania, koordynowanie prac związanych z przygotowaniem przez Spółkę dokumentów informacyjnych / marketingowych opisujących branżę oraz Spółkę, jej sytuację finansową i perspektywy rozwoju oraz przesłanki realizacji Transakcji, wsparcie w procesach due diligence Spółki, analiza złożonych przez podmioty



## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2018 ROKU

---

finansujące warunków finansowania oraz wspieranie Spółki w wyborze podmiotów finansujących. Umowa została zawarta na czas określony do dnia 30 czerwca 2017 r. Na mocy aneksu do umowy z Doradcą strony postanowiły o kontynuacji współpracy na dotychczasowych warunkach, przy czym aneks przesunął termin obowiązywania umowy do dnia 31 grudnia 2018r.

Zawarcie umowy z Doradcą jest elementem realizacji planu restrukturyzacyjnego Spółki, który przewidywał pozyskanie środków na rozwój Spółki i refinansowanie części jej zobowiązań. Dopuszczalne formy finansowania obejmują: emisję różnego rodzaju papierów wartościowych, pozyskanie finansowania dłużnego lub połączenie wyżej określonych metod finansowania.

Spółka zabezpieczyła nowe zewnętrzne źródła finansowania w formie podwyższenia kapitału poprzez objęcie przez inwestorów nowo emitowanych akcji serii P. Akcje serii P zostały opłacone i objęte do dnia 31 marca 2018 r.

W I półroczu 2018 roku akcjonariusze i członkowie organów Spółki objęli łącznie 4.800.000 akcji po średniej cenie 1,07 PLN za jedną akcję. Akcje zostały objęte w zamian za wkład pieniężny.

Przedmiotowe działania przewidziane zostały w planie restrukturyzacyjnym i są zgodne ze strategią opracowaną przez Spółkę.

### b) Wydłużenie harmonogramu spłat zobowiązań finansowych

Zawarcie porozumienia z PARP w przedmiocie odroczenia i rozłożenia na raty płatności wynikających z układu restrukturyzacyjnego.

W dniu 21 września 2017 r. Spółka podpisała z PARP porozumienie w przedmiocie odroczenia i rozłożenia na trzy raty płatności wynikającej z układu przyjętego przez Zgromadzenie Wierzycieli w ramach postępowania restrukturyzacyjnego. Zgodnie z postanowieniami porozumienia spłata wynikającej z Układu wierzytelności przysługującej PARP w łącznej kwocie 30 793 278,63 PLN, na którą składała się wierzytelność główna w kwocie 29 256 702,05 PLN i odsetki w kwocie 1 536 576,58 PLN, została rozłożona na trzy raty płatne w następujących terminach:

- I rata do dnia 29.12.2017 r.
- II rata do dnia 22.09.2018 r
- III rata do dnia 22.09.2019 r.

Wierzytelność główna podzielona została na równe płatności, odsetki były płatne w całości w ramach I raty. Dodatkowo, od niespłaconej kwoty wierzytelności głównej w okresie od dnia następującego po spłacie I raty układowej do dnia spłaty III raty układowej PARP przysługują będą odsetki kapitałowe naliczane według stopy równej sumie stopy WIBOR 6M i marży odsetkowej, płatne na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2018 ROKU

Spółka w dniu 19 września 2018 r. zawarła z PARP aneks nr 1 do Porozumienia z dnia 21 września 2017 r.

Mocą aneksu, spłata drugiej raty układowej w kwocie 9.752.234,02 PLN, której zapadalność przypadła na dzień 22 września 2018 r. została rozłożona zgodnie z poniższym harmonogramem:

- 3.000.000 PLN płatne do dnia 22 września 2018 r.
- po 1.000.000 PLN miesięcznie płatne na koniec miesiąca począwszy od stycznia 2019 r. do czerwca 2019 r. (włącznie)
- 752.234,02 PLN płatne na koniec lipca 2019 r.

Strony przewidziały możliwość wcześniej spłaty należności – bez dodatkowych kosztów.

Na koniec I półrocza 2018 roku Spółka uregulowała wszystkie wymagalne wierzytelności układowe, natomiast pozostała część wierzytelności układowych (35 040 tys. PLN oraz 1 588 tys. EUR) ma zostać spłacona do grudnia 2024 r., przy czym spłata wszystkich zobowiązań układowych Grup II-IV ma mieć miejsce w terminie do końca 2023 r. a spłata zobowiązań Grupy I ma mieć miejsce w ramach zawartych z wierzycielami umów i porozumień pozasądowych (ostatnia płatność wynikająca z tych umów przypada na grudzień 2024 r.).

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2018 ROKU**
**3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym**
**3.1 Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe**

Podsumowanie rachunku zysków i strat Spółki za I półrocze 2018r. w porównaniu z I półroczem 2017r. przedstawia poniższa tabela:

RZiS	tys. PLN		tys. EUR	
	od 01.01do 30.06.2018	od 01.01do 30.06.2017	od 01.01do 30.06.2018	od 01.01do 30.06.2017
<b><i>Działalność kontynuowana</i></b>				
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>14 369</b>	<b>14 576</b>	<b>3 389</b>	<b>3 432</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	14 291	14 484	3 371	3 410
Przychody ze sprzedaży usług	78	92	18	22
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>6 556</b>	<b>9 206</b>	<b>1 546</b>	<b>2 167</b>
Koszt sprzedanych produktów	6 553	9 200	1 546	2 166
Koszt sprzedanych usług	3	5	1	1
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	-	1	-	-
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>7 813</b>	<b>5 370</b>	<b>1 843</b>	<b>1 265</b>
Koszty sprzedaży	1 598	2 601	377	612
Koszty ogólnego zarządu	5 984	7 079	1 412	1 667
Pozostałe przychody operacyjne	578	648	136	152
Pozostałe koszty operacyjne	510	11 081	120	2 609
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>298</b>	<b>-14 743</b>	<b>70</b>	<b>-3 471</b>
Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	-	-	-	-
Zysk (strata) z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	-	-	-	-
Przychody finansowe	36	690	9	162
Koszty finansowe	1 537	1 761	363	415
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-1 203</b>	<b>-15 814</b>	<b>-284</b>	<b>-3 723</b>
Podatek dochodowy	93	-4 070	22	-958
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-1 295</b>	<b>-11 744</b>	<b>-306</b>	<b>-2 765</b>
<b><i>Działalność zaniechana</i></b>				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-1 295</b>	<b>-11 744</b>	<b>-306</b>	<b>-2 765</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>				
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	<b>-1 295</b>	<b>-11 744</b>	<b>-306</b>	<b>-2 765</b>
- podmiotom niekontrolującym	-	-	-	-

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2018 ROKU**

Bilans Spółki na dzień 30.06.2018r. w porównaniu z 30.06.2017r. przedstawia poniższe zestawienie:

<b>BILANS - AKTYWA</b>	<b>tys. PLN</b>		<b>tys. EUR</b>	
	<b>30.06.2018</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>30.06.2017</b>
<b><i>Aktywa trwałe</i></b>				
Wartość firmy	-	-	-	-
Wartości niematerialne	17 210	17 923	3 946	4 241
Rzeczowe aktywa trwałe	70 820	71 049	16 237	16 810
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-
Należności i pożyczki	578	717	132	170
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	46	-	11
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	108	-	25	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 867	15 035	2 033	3 557
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>97 584</b>	<b>104 770</b>	<b>22 373</b>	<b>24 789</b>
<b><i>Aktywa obrotowe</i></b>				
Zapasy	10 668	7 560	2 446	1 789
Aktywa z tytułu umowy	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 465	7 613	1 711	1 801
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	350	189	80	45
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 549	7	584	2
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3 270	19 371	750	4 583
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>24 301</b>	<b>34 739</b>	<b>5 572</b>	<b>8 219</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>121 885</b>	<b>139 509</b>	<b>27 945</b>	<b>33 008</b>

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2018 ROKU**

	tys. PLN		tys. EUR	
<b>BILANS - PASYWA</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>30.06.2017</b>
<b><i>Kapitał własny</i></b>				
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>				
Kapitał podstawowy	6 226	4 426	1 427	1 047
Akcje własne (-)	-	-	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	62 485	48 645	14 326	11 509
Pozostałe kapitały	11 493	11 828	2 635	2 799
Zyski zatrzymane:	-18 554	-29 624	-4 254	-7 009
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-17 259	-17 880	-3 957	-4 230
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-1 295	-11 744	-297	-2 779
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>61 649</b>	<b>35 274</b>	<b>14 134</b>	<b>8 346</b>
Udziały niedające kontroli	-	-	-	-
<b>Kapitał własny</b>	<b>61 649</b>	<b>35 274</b>	<b>14 134</b>	<b>8 346</b>
<b><i>Zobowiązania</i></b>				
<b><i>Zobowiązania długoterminowe</i></b>				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	6 941	8 958	1 591	2 119
Leasing finansowy	2 866	10 509	657	2 486
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	20 980	13 609	4 810	3 220
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	695	1 607	159	380
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	326	333	75	79
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 339	4 071	766	963
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>35 146</b>	<b>39 086</b>	<b>8 058</b>	<b>9 248</b>
<b><i>Zobowiązania krótkoterminowe</i></b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	17 712	46 598	4 061	11 025
Zobowiązania z tytułu umowy	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	3 556	11 746	815	2 779
Leasing finansowy	462	2 704	106	640
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 230	1 483	511	351
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	380	1 807	87	427
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	750	812	172	192
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>25 090</b>	<b>65 149</b>	<b>5 752</b>	<b>15 414</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>60 236</b>	<b>104 235</b>	<b>13 811</b>	<b>24 662</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>121 885</b>	<b>139 509</b>	<b>27 945</b>	<b>33 008</b>

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2018 ROKU

Najważniejsze wielkości ze sprawozdania z przepływów środków pieniężnych w I półroczu 2018r. oraz 2017r. są podsumowane poniżej:

	tys. PLN		tys. EUR	
	1.01.2018 - 30.06.2018	1.01.2017 - 30.06.2017	1.01.2018 - 30.06.2018	1.01.2017 - 30.06.2017
Przepływy z działalności operacyjnej	-1 453	4 549	-343	1 071
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-1 443	-83	-340	-20
Przepływy z działalności finansowej	3 126	-5 132	737	-1 208
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE RAZEM</b>	<b>231</b>	<b>-665</b>	<b>54</b>	<b>-157</b>

Dane finansowe w Euro zostały przeliczone według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu NBP, na dzień 30.06.2018: 4,3616 PLN/Euro, na dzień 30.06.2017: 4,2265 PLN/Euro,
- pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – po kursie będącym średnią arytmetyczną kursów średnich określonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca, za okres 1.01 - 30.06.2018: 4,2395 PLN/Euro, za okres 1.01-30.06.2017: 4,2474 PLN/Euro.

### Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

I półrocze 2018 roku Spółka zamknęła stratą w wysokości -1.295 tys. zł znacznie poprawiając wynik z I półrocza 2017, w którym odnotowała 11,7 mln zł straty.

Uzyskany wynik był skutkiem :

- wyższego o 2 443 tys. zł niż w ubiegłym I półroczu zysku brutto ze sprzedaży,
- niższych o 10 571 tys. zł pozostałych kosztów operacyjnych,
- niższych o 1 003 tys. zł kosztów sprzedaży,
- niższych o 1 095 tys. zł kosztów ogólnego zarządu.

W I półroczu 2018 roku spółka osiągnęła niższe niż w analogicznym okresie 2017 roku przychody ze sprzedaży produktów o 193 tys. zł głównie ze względu na spadek sprzedaży produktów osoczopochodnych oraz produktów marki Lakcid. W tym samym półroczu spółka zwiększyła w porównaniu do 2017 roku sprzedaż Onko BCG o 58%, Distreptazy o 10% oraz 25-krotnie Gammy-anty D. Jednocześnie w analizowanym okresie spółka obniżyła koszt własny sprzedaży o 2 650 tys. zł, co miało związek z dużą redukcją kosztów w segmencie produktów osoczopochodnych.

Zmniejszenie kosztów finansowych w I półroczu 2018 roku wynikało głównie ze zmniejszenia wartości zobowiązań układowych i wynikających z tego niższych kosztów odsetek.

Suma bilansowa na dzień 30 czerwca 2018 roku była niższa o 17 625 tys. zł w porównaniu ze stanem na 30 grudnia 2017 r. Spadek sumy bilansowej spowodowany był

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2018 ROKU

zmniejszeniem salda aktywów trwałych spółki o 7 187 tys. zł oraz salda aktywów obrotowych o 10 438 tys. zł. Spadek w poz. aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 6 168 tys. zł wynika w szczególności z rozliczenia wyniku uzyskanego ze sprzedaży marki Lakcid ze stratą z lat ubiegłych.

Spadek salda aktywów obrotowych wynika głównie z mniejszej wartości aktywów zaklasyfikowanych do sprzedaży o 16 101 tys. zł. (sprzedaż nieruchomości w Mielcu i Lublinie)

Spadek sumy bilansowej na 30 czerwca 2018 roku w porównaniu do 30 czerwca 2017 roku po stronie pasywów wynika głównie ze spadku wartości zobowiązań spółki: zarówno zobowiązań długoterminowych o kwotę 3 940 tys. zł, jak i zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 40 059 tys. zł.

Spadek zobowiązań wynika ze:

- spłaty zobowiązań z tyt. dostaw i usług (głównie spłaty z tytułu zobowiązań układowych) na kwotę 28 886 tys. zł,
- spłaty zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji na kwotę 8 190 tys. zł,
- zmniejszenia zobowiązań z tytułu leasingu finansowego o 2 242 tys. zł.

Wzrost kapitału podstawowego był wynikiem wyemitowania przez Spółkę łącznie 4.800.000 (słownie: cztery miliony osiemset tysięcy) akcji serii P o wartości 5 136 tys. zł.

Poniższa tabela prezentuje podsumowanie wyników za I półrocze 2018 r. w podziale na segment podstawowy oraz segment osoczowy (dane w tys. PLN):

	Segment osoczowy	Segment podstawowy	Pozostałe	Ogółem
<b>za okres od 01.01 do 30.06.2018 roku</b>				
Przychody od klientów zewnętrznych	-	14 369	-	14 369
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-
Przychody ogółem	-	14 369	-	14 369
Wynik operacyjny segmentu	-	298	-	298
Aktywa segmentu sprawozdawczego	-	121 884	-	121 884
<b>za okres od 01.01 do 30.06.2017 roku</b>				
Przychody od klientów zewnętrznych	468	14 108	-	14 576
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-
Przychody ogółem	468	14 108	-	14 576
Wynik operacyjny segmentu	-13 902	4 535	-	-9 367
Aktywa segmentu sprawozdawczego	14 500	125 009	-	139 509

Spadek przychodów ze sprzedaży w porównaniu do I półrocza 2017r. wynika ze spadku sprzedaży produktów osoczopochodnych (produkcja zlecana do LFB SA). Od 3 kwartału 2017r. Spółka nie sprzedaje już produktów osoczopochodnych.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2018 ROKU

Spadek kosztów działalności operacyjnej Spółki przedstawionych w układzie rodzajowym, to efekt:

- Spadku kosztów usług obcych o 586 tys. zł, głównie dzięki redukcji kosztów doradztwa,
- Spadku kosztów podatków i opłat o 205 tys. zł (sprzedaż nieruchomości w Mielcu i Lublinie),
- Niższych pozostałych kosztów rodzajowych o 379 tys. zł, głównie dzięki obniżeniu kosztów reprezentacji i reklamy oraz rejestracji produktów.

W I półroczu 2018 roku Spółka miała wyższe koszty zatrudnienia o 327 tys. zł głównie w następstwie większej skali operacji na kluczowych wydziałach produkcyjnych.

Szczegółowe zestawienie jest zaprezentowane w poniższej tabeli (dane w tys. PLN):

	<b>1.01.2018 - 30.06.2018</b>	<b>1.01.2017 - 30.06.2017</b>
Amortyzacja	2 965	3 067
Zużycie materiałów i energii	3 250	3 376
Usługi obce	1 706	2 292
Podatki i opłaty	300	505
Wynagrodzenia	4 935	4 608
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 026	1 045
Pozostałe koszty rodzajowe, w tym:	1 001	1 380
a) koszty reprezentacji i reklamy	711	949
b) koszty rejestracji i badania produktów	131	260
c) koszty delegacji służbowych	47	38
d) koszty ubezpieczenia majątku	86	97
e) koszty usług bankowych	11	21
f) koszty składek na rzecz organizacji pracodawców	5	12
g) koszty pozostałe	10	3
<b>Razem</b>	<b>15 183</b>	<b>16 273</b>

#### **4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Spółka jest na nie narażona**

Podjmując decyzję inwestycyjną dotyczącą akcji Spółki, Inwestor powinien rozważyć ryzyka dotyczące działalności Spółki i rynku, na którym ona funkcjonuje. Opisane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Są one najważniejszymi z punktu widzenia Spółki elementami, które powinno się rozważyć przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Należy być świadomym, że ze względu na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej również inne nie ujęte w niniejszym Sprawozdaniu czynniki mogą wpływać na działalność Spółki. Inwestor powinien być świadomy, że zrealizowanie ryzyk związanych z działalnością Spółki może mieć negatywny wpływ na jej sytuację finansową czy pozycję rynkową i może skutkować utratą części zainwestowanego kapitału.



#### **4.1 Ryzyka wewnętrzne, związane bezpośrednio ze Spółką i prowadzoną działalnością operacyjną**

##### **Ryzyko związane z realizacją planu restrukturyzacyjnego**

Plan restrukturyzacyjny został złożony przez Spółkę do sądu w dniu 11 marca 2016 roku, a 22 września 2016 r. Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie stwierdził prawomocność postanowienia o zatwierdzeniu układu. Od tego dnia liczony jest też harmonogram spłat przewidzianych w propozycjach układowych. Plan przygotowany został przy założeniu należytej staranności i konserwatywnym podejściu prognozowania okresu restrukturyzacji. Plan zakłada przede wszystkim gruntowną restrukturyzację linii biznesowych podstawowej działalności Spółki w celu generowania przepływów finansowych niezbędnych do obsługi układu, a także sprzedaż zbędnego majątku trwałego, upłynnienie zbędnych zapasów oraz pozyskanie zewnętrznego finansowania. Realizacja założeń planu uzależniona jest od zdolności Spółki do adaptacji do zmiennych warunków otoczenia, w ramach którego Spółka prowadzi działalność. Działania Spółki, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Spółki. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów planu restrukturyzacyjnego. W związku z tym przychody i zyski osiągnięte w przyszłości przez Spółkę, a także jej zdolność do spłaty zobowiązań zgodnie z postanowieniami postępowania układowego zależą od jej zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii rozwoju, jak również powodzenia w procesach pozyskania finansowania.

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania Spółka wykonała następujące działania:

- przeprowadziła dezinwestycje w obszarze majątku nieoperacyjnego poprzez sprzedaż nieruchomości w Lublinie i Mielcu,
- dokonała sprzedaży praw do marki parasolowej Lakcid,
- uzgodniła z częścią wierzycieli rozłożenie w czasie spłaty zobowiązań, w tym m.in. zmiana harmonogramu płatności wierzytelności w stosunku do Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości,
- zabezpieczyła nowe zewnętrzne źródła finansowania w formie podwyższenia kapitału poprzez objęcie przez inwestorów nowo emitowanych akcji serii G, H, I, M, N, O oraz P.

Spółka w dniu 19 września 2018 r. zawarła z PARP aneks nr 1 do Porozumienia z dnia 21 września 2017 r. dotyczącego odroczenia i rozłożenie na trzy raty płatności wynikającej z układu przyjętego w dniu 10 czerwca 2016 roku, na Zgromadzeniu Wierzycieli, w ramach prowadzonego przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie IX Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych postępowania restrukturyzacyjnego, który to układ został zatwierdzony prawomocnym na dzień 22 września 2016 roku postanowieniem Sądu z dnia 11 lipca 2016 roku.

Mocą aneksu, spłata drugiej raty układowej w kwocie 9.752.234,02 PLN, której zapadalność przypada na dzień 22 września 2018 r. została rozłożona zgodnie z

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2018 ROKU

---

poniższym harmonogramem:

- 3.000.000 PLN płatne do dnia 22 września 2018 r.
- po 1.000.000 PLN miesięcznie płatne na koniec miesiąca począwszy od stycznia 2019 r. do czerwca 2019 r. (włącznie)
- 752.234,02 PLN płatne na koniec lipca 2019 r.

Strony przewidziały możliwość wcześniej spłaty należności – bez dodatkowych kosztów.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka uregulowała wszystkie wymagalne wierzytelności układowe.

Pozostała część wierzytelności układowych (35 040 tys. PLN oraz 1 588 tys. EUR) ma zostać spłacona do grudnia 2024 r., przy czym spłata wszystkich zobowiązań układowych Grup II-IV ma mieć miejsce w terminie do końca 2023 r. a spłata zobowiązań Grupy I ma mieć miejsce w ramach zawartych z wierzycielami umów, porozumień pozasądowych przy jednoczesnym spłacaniu poszczególnych umów.

### **Ryzyko związane z opóźnieniami w rejestracji leków**

Nowe produkty Biomed-Lublin mogą zostać dopuszczone do obrotu na danym rynku dopiero po uzyskaniu określonego przepisami danego państwa pozwolenia. W konsekwencji wejście na nowe rynki wiąże się z koniecznością przygotowania i dostosowania dokumentacji poszczególnych produktów do wymogów stawianych przez dane państwo. Nakład pracy oraz czasu na przygotowanie takiej dokumentacji oraz sama procedura uzyskania takiego pozwolenia może okazać się niezwykle czasochłonna, a częste zmiany oraz wątpliwości interpretacyjne mogą dodatkowo wydłużać cały proces. Powyższe czynniki powodują, że Biomed-Lublin narażony jest na ryzyko związane z opóźnieniami w rejestracji produktów, zwłaszcza na rynkach zagranicznych, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju Spółki.

Spółka minimalizuje ryzyko opóźnień rejestracyjnych zatrudniając wykwalifikowaną i doświadczoną kadrę specjalistów oraz korzystając z usług zewnętrznych w sytuacji bardziej skomplikowanych procesów. Wysokie kompetencje spółki w tym zakresie zostały potwierdzone wielokrotnie bardzo płynnym i szybkim uzyskaniem rejestracji jednego z wiodących produktów – Distreptazy na rynkach Ukrainy, Uzbekistanu, Mongolii, Mołdawii, Gruzji, Białorusi, Kirgizji, Kazachstanu, Tadżykistanu, Azerbejdżanu, Armenii czy też szczepionki przeciwgruźliczej BCG na Ukrainie i w Uzbekistanie oraz produktu Onko BCG na tak odległym rynku jak Urugwaj. W planach rejestracyjnych spółki na lata 2018-2020 są zapisane produkty, których rejestracja w ocenie spółki nie niesie z sobą żadnego ryzyka opóźnień mogących mieć wpływ na realizację celów strategicznych.

### **Ryzyko związane z wycofaniem produktu Spółki z obrotu**

Biomed-Lublin w swojej działalności spełnia wszystkie wymogi co do jakości i bezpieczeństwa swoich produktów, które są zgodne z przepisami prawa (zwłaszcza ustawy – Prawo Farmaceutyczne). Spółka posiada również certyfikaty systemu jakości GMP i na bieżąco wdraża wewnętrzne procedury jakości. Historycznie zdarzały się

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2018 ROKU

---

jednak rzadkie sytuacje związane z nakazem wycofania danej partii (serii) produktów. W latach 2015-2017 miało miejsce wycofanie jednej partii leku: we wrześniu 2017 r. wycofana została jedna partia Lakcidu (450 opakowań po 10 ampulek) w związku z posiadaniem przez produkt niezgodnej z normą ilości pałeczek kwasu mlekowego. W latach 2012-2017 średnioroczny koszt wycofania produktów Spółki nie przekraczał 0,5% rocznych przychodów ze sprzedaży Biomed-Lublin, a więc wartości nieistotnej z punktu widzenia analizy ryzyk realizacji założeń strategicznych. Zaistniałe lub podobne sytuacje mogą się zdarzyć w przyszłości, co może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki, ale wpływ tego czynnika na realizację celów strategicznych będzie minimalny/marginalny.

### **Ryzyko związane z pojawieniem się nowego produktu**

Pozycja rynkowa Biomed-Lublin jest silnie skorelowana z nowymi produktami wprowadzanymi na rynek przez konkurentów. W związku z tym nie można wykluczyć, że w obszarach obecnej jak i przyszłej działalności Spółki mogą pojawić się nowe formy leków o tym samym działaniu, lecz wyższej jakości lub atrakcyjniejszej cenie. Zaistnienie takiej sytuacji może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju Spółki. W celu minimalizacji ryzyka Zarząd oraz kierownictwo Spółki stara się na bieżąco monitorować nowe leki pojawiające się na rynku oraz stale podnosić jakość oferowanych produktów i kształtować elastycznie ich ceny na rynku.

### **Ryzyko związane z wystąpieniem efektów ubocznych, interakcji z nowymi lekami lub braków jakościowych produktu**

Spółka jest producentem preparatów leczniczych, szczepionek oraz produktów krwiopochodnych, probiotyków które są dopuszczone do obrotu głównie na rynku polskim, ale również na kilku rynkach zagranicznych. W trakcie używania któregoś z dopuszczonych do obrotu produktów mogą wystąpić nieprzewidziane wcześniej efekty uboczne, bądź interakcje z innymi lekami. Możliwe jest także pojawienie się trudności z utrzymaniem jakości danego produktu na dotychczasowym poziomie. W razie stwierdzenia działania ubocznego produktu leczniczego, zagrażającego życiu lub zdrowiu ludzkiemu, bądź też stwierdzenia ryzyka stosowania niewspółmiernego do efektu terapeutycznego, Minister Zdrowia może uchylić pozwolenie na obrót produktami Spółki. Ponadto, w przypadku niepożądanych działań istnieje także ryzyko wysunięcia roszczeń wobec Spółki z tytułu odpowiedzialności za produkt w drodze postępowań cywilnych. W takiej sytuacji, gdy posiadane przez Spółkę ubezpieczenie nie wystarczy na pokrycie lub nie obejmie określonych roszczeń, Spółka będzie zmuszona ponieść dodatkowe koszty związane z odszkodowaniami, co w efekcie może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Biomed-Lublin.

Spółka dba o jakość i bezpieczeństwo wytwarzanych przez siebie produktów, czego potwierdzeniem są posiadane certyfikaty jakości oraz ciągle rozwijana współpraca z największymi i najbardziej prestiżowymi jednostkami badawczo-rozwojowymi do których należą: Państwowy Zakład Higieny, Instytut Hematologii i Transfuzjologii w Warszawie, Narodowy Instytut Leków (NIL) oraz Polska Akademia Nauk. Spółka ubezpiecza się także od odpowiedzialności cywilnej, w tym związanej z wytwarzanymi produktami.

**Ryzyko związane z wprowadzeniem i utrzymaniem produktów na rynkach zagranicznych**

Aktualnie Spółka poza rynkiem polskim jest obecna ze swoimi produktami także na rynkach zagranicznych. W I półroczu 2018 r. głównymi krajami docelowymi eksportu były: Ukraina, Kazachstan, Francja, Mołdawia, Gruzja, Białoruś, Uzbekistan, Urugwaj, Republika Serbska, Turcja, Kirgistan, Mongolia, Chorwacja i Bośnia i Hercegowina a udział przychodów eksportowych stanowił ok. 39% ogólnych przychodów ze sprzedaży produktów. W większości wyżej wymienionych krajów Spółka pozostaje właścicielem rejestru (podmiotem odpowiedzialnym za produkt), zaś za wprowadzenie produktu i dystrybucję odpowiedzialne są podmioty trzecie (głównym partnerem Spółki w tym zakresie jest Alpen Pharma, która jest odpowiedzialna za wprowadzenie i dystrybucję Distreptazy na rynkach wschodnich).

Bardzo dobre rezultaty sprzedażowe na tych rynkach osiągnęte przez Biomed-Lublin potwierdzają efektywność ekonomiczną strategicznego partnerstwa z Alpen Pharma na obszarze byłych republik radzieckich. W związku z planami Spółki odnośnie poszerzenia rynków zbytu o kolejne kraje istnieje ryzyko, iż sprzedaż lub dopuszczenie produktów na w/w rynkach może się opóźnić lub w najgorszych okolicznościach nie zrealizować ze względu na konieczność dostosowania dokumentacji poszczególnych produktów do wymogów stawianych przez dane państwo. W momencie, gdy Biomed-Lublin już wprowadzi produkt na dany rynek istnieje również ryzyko nieutrzymania tego produktu na rynku z powodu braku zamówień lub błędów w procesie jego sprzedaży czy promocji. W konsekwencji zaistnienie którejś z wymienionych okoliczności może negatywnie wpłynąć na plany finansowe i wyniki spółki osiągnęte w przyszłości.

**Ryzyko związane z procesem wytwarzania leków**

Jednym z najistotniejszych elementów wytwarzania leków biotechnologicznych jest proces produkcyjny, który wymaga spełnienia szeregu wymogów formalnych (atesty, zezwolenia), jakościowych oraz proceduralnych. W trakcie procesu produkcyjnego istnieje ryzyko awarii maszyn lub urządzeń, zagrożenie wystąpienia nieprawidłowej postaci lub złej jakości na etapie półproduktu oraz możliwość wystąpienia braku odpowiedniej czystości mikrobiologicznej lub np. brak odpowiedniej żywotności pożywek czy podłoży stosowanych w trakcie procesu produkcji. Spółka zabezpiecza się przed przedmiotowym ryzykiem poprzez wdrażanie odpowiednich certyfikatów. Obecnie, Biomed-Lublin posiada certyfikaty GMP, czyli światowych standardów kontroli i zarządzania wytwarzaniem oraz jakością produktów, w tym przede wszystkim na działania z obszaru wydziałów, na których powstają strategiczne produkty oraz działu Badań w Kontroli Jakości. Spółka zatrudnia wyspecjalizowany i wysoko wykwalifikowany personel zarządzający procesami produkcyjnymi spółki.

**Ryzyko związane z procesami badawczymi**

Jednym z elementów strategii Biomed-Lublin jest rozwój istniejących produktów, w tym prowadzenie prac badawczo-rozwojowych mających na celu opracowanie nowych dawek i wskazań, czy zwiększenie wygody ich stosowania. W celu realizacji projektów badawczo-rozwojowych, Spółka będzie współpracować z uczelniami, ośrodkami badawczo-rozwojowymi oraz innymi firmami biotechnologicznymi. Kreacja nowego produktu wymaga od Spółki przeprowadzenia skomplikowanego i czasochłonnego

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2018 ROKU

---

procesu badawczego. Każdy tego typu proces obarczony jest ryzykiem niepowodzenia bądź wykrycia pewnych błędów poczynionych w pierwotnych założeniach. Dodatkowo zawsze istnieje ryzyko popełnienia błędów przez pracowników Spółki odpowiedzialnych za proces badawczy. W związku z powyższym, w przypadku gdy zajdą powyżej opisane okoliczności cały proces wdrożenia zmian w odniesieniu do produktów Spółki może znacząco się wydłużyć lub w ogóle może nie dojść do skutku. Wystąpienie opóźnień lub brak realizacji założonych projektów może negatywnie wpłynąć na sprzedaż oraz wyniki finansowe Spółki. Prowadzeniu badań na każdym etapie towarzyszą szczegółowe analizy zasadności rozpoczęcia i kontynuowania badań.

### **Ryzyko związane z pozyskaniem lub utratą wykwalifikowanych pracowników**

Działalność Spółki wymaga zatrudniania wysoko wykwalifikowanej kadry pracowniczej, która stanowi jeden z głównych zasobów Biomed-Lublin. Wymóg zatrudniania i utrzymywania doświadczonych i wykwalifikowanych pracowników nierozzerwalnie wiąże się ze zdolnością Spółki do realizacji założonych planów długoterminowych. W związku z dużą konkurencyjnością w branży, w której spółka funkcjonuje, istnieje popyt na pracowników z dużym doświadczeniem, a rekrutacja jest procesem skomplikowanym i utrudnionym. Ponadto, pracownicy już zatrudnieni w Spółce są wystawieni na działania konkurencji, co w konsekwencji może skutkować utratą części posiadanej kadry pracowniczej. W trakcie realizacji planu restrukturyzacji priorytetem Zarządu Spółki jest utrzymywanie dyscypliny kosztowej, a tym samym możliwości Spółki w zakresie podnoszenia płac są ograniczone. W celu utrzymania obecnej kadry specjalistów Spółka prowadzi natomiast szkolenia i inne aktywności integrujące kluczowych pracowników ze Spółką oraz utrzymuje atrakcyjne warunki pracy. Skuteczność powyższych działań potwierdza stosunkowo niska rotacja pracowników. Dodatkowo po odzyskaniu przez Spółkę stabilnej sytuacji finansowej Spółka podejmie działania w celu zaoferowania możliwie konkurencyjnych warunków wynagrodzenia.

### **Ryzyko niewypłacalności odbiorców**

Spółka w swojej działalności współpracuje z dużym gronem odbiorców, w szczególności hurtowniami leków oraz szpitalami. Poziom należności powoduje, iż Spółka narażona jest na ryzyko braku zapłaty w określonym terminie lub możliwości całkowitego braku zapłaty w przypadku upadłości któregoś z odbiorców. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka, Spółka stosuje faktoring. W odniesieniu do pozostałych kontrahentów, pracownicy Spółki na bieżąco monitorują spływ należności, przy wykorzystaniu programu komputerowego. W przypadku stwierdzenia opóźnień, pracownicy podejmują niezbędne działania zmierzające do wyegzekwowania zaległych płatności - od wysyłania wezwań do zapłaty, do skierowania sprawy na drogę sądową włącznie.

### **Ryzyko utraty zaufania odbiorców poprzez pogorszenie jakości produktów**

Pogorszenie jakości produktów oferowanych przez Biomed-Lublin może wynikać z działań pracownika, bądź awarii elementu linii technologicznej. Wypuszczenie partii produktów o niższej jakości na rynek może skutkować utratą zaufania odbiorców w odniesieniu do produktów Spółki. Taka sytuacja może przełożyć się na realne straty finansowe obejmujące koszty utraconych możliwości oraz pogorszenia reputacji. W celu

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2018 ROKU

---

zmniejszenia ryzyka Biomed-Lublin prowadzi działania kontroli jakości na kilku etapach produkcji (wydanie surowca do produkcji, produkcja, konfekcjonowanie) mające na celu zmniejszenie i docelowo wyeliminowanie produktów niespełniających wymogów jakościowych.

### **Ryzyko jakości dostaw**

Biomed-Lublin działa w branży farmaceutycznej wytwarzając preparaty lecznicze, wyroby medyczne oraz odczynniki laboratoryjne. W swojej działalności Spółka polega na dostawach materiałów oraz surowców do produkcji wyżej wymienionych produktów o określonym poziomie jakości. W związku z tym istnieje ryzyko niespełnienia przez określonego dostawcę wymagań jakościowych stawianych mu przez Spółkę.

W celu minimalizacji powyższego czynnika ryzyka w Spółce prowadzone są badania w zakresie kontroli jakości dostarczanych materiałów i surowców.

### **Ryzyko związane z magazynowaniem, utrzymaniem oraz transportem zapasów**

W związku z prowadzoną działalnością Biomed-Lublin utrzymuje określony zapas wyrobów gotowych (wytworzonych produktów). Ze względu na warunki przechowywania produktów Spółki w wymaganym reżimie temperatury istnieje ryzyko awarii urządzeń chłodniczych w magazynach, gdzie Spółka przechowuje wyroby gotowe lub w środkach transportu, którymi Spółka przewozi towar do odbiorców (hurtowni lub szpitali). Dodatkowo, w przypadku spadku popytu na produkty oferowane przez Spółkę lub braku możliwości technologicznych do produkowania mniejszych serii produktu (dotyczy to zwłaszcza produktów niszowych lub o specjalistycznych wskazaniach) istnieje ryzyko związane z możliwością przeterminowania wyrobu gotowego. Zaistnienie powyższych okoliczności może spowodować obniżenie wyniku finansowego Biomed-Lublin. Stosunek kosztów likwidacji produktów ze względu na upływ terminu ważności do przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów kształtował się w latach 2012-2017 na poziomie od 2,0% do 4,0% całkowitego obrotu, co zdaniem Spółki jest wskaźnikiem standardowym dla branży farmaceutycznej.

W latach 2015-2016 Biomed-Lublin zanotował istotny wzrost kosztów odpisów aktualizujących wartość zapasów, do – odpowiednio – 23,5 mln w 2015 r. oraz 14,2 mln PLN w 2016 r. (uwidocznione w pozostałych kosztach operacyjnych). Wynikało to głównie z utraty przydatności do produkcji zgromadzonych przez Spółkę zapasów osocza oraz przekroczenia lub ryzyka przekroczenia terminu ważności produktów wytwarzanych z osocza. Na dzień zatwierdzenia sprawozdania Biomed-Lublin nie posiada już zapasów osocza ani produktów osoczopochodnych wyprodukowanych przy współpracy z LFB SA.

W celu minimalizacji wpływu powyższego ryzyka Spółka dąży do możliwie jak najlepszej koordynacji pracy działów produkcji i sprzedaży, jak również na bieżąco monitoruje poziom zapasów oraz okres przydatności magazynowanych produktów.

Jeżeli współpraca z LFB SA w zakresie usługowego frakcjonowania osocza będzie kontynuowana, Spółka będzie dążyć do zakupów i frakcjonowania mniejszych partii osocza, dzięki czemu ograniczy ryzyko likwidacji produktów osoczopochodnych.

**Ryzyko uzależnienia przychodów ze sprzedaży od kluczowych partnerów**

W I półroczu 2018 r. Biomed-Lublin posiadał 10 znaczących odbiorców swoich produktów, którzy odpowiadali łącznie za ok. 80% przychodów Spółki. Do kluczowych odbiorców Spółki w I półroczu 2018 r. należały następujące podmioty:

- Alpen Pharma AG, która odpowiadała za 25% przychodów ze sprzedaży Spółki,
- Bioton S.A. – 15%
- Zakład Zamówień Publicznych przy Ministrze Zdrowia – 9 %,
- Zakłady Farmaceutyczne POLPHARMA S.A. – 9%
- PGF Urtica Sp. z o.o. – 5%

W związku z tym istnieje zagrożenie uzależnienia przychodów ze sprzedaży Spółki od kluczowych odbiorców. Zerwanie z nimi współpracy może doprowadzić do znacznego spadku przychodów ze sprzedaży oraz wiązać się z koniecznością znalezienia alternatywnych odbiorców produktów wytwarzanych przez Biomed-Lublin. W celu minimalizacji powyższego ryzyka Spółka monitoruje sytuację finansową swoich odbiorców, ale też dąży do dywersyfikacji odbiorców poprzez rozwój eksportu oraz dywersyfikację kanałów sprzedaży (poprzez wprowadzanie produktów sprzedawanych w drodze zamówień publicznych ogłaszanych przez Ministra Zdrowia czy szpitale).

**Ryzyko związane z płynnością finansową**

W otwartym postępowaniu restrukturyzacyjnym Spółka jest zobowiązana do regulowania na bieżąco wszystkich swoich zobowiązań. Jednakże, z uwagi na fakt, iż Spółka przez dłuższy czas (tj. do momentu przyjęcia postępowania układowego) nie obsługiwała zobowiązań, część dostawców zmieniła dotychczas obowiązujące warunki handlowe. Niektórzy dostawcy oczekują dokonywania przedpłat na poczet realizowanych zamówień. Stabilność dostaw jest kluczowa, aby Biomed-Lublin mógł w sposób niezakłócony kontynuować swoją działalność. W przypadku nieposiadania odpowiednich środków finansowych może to doprowadzić do kłopotów w regulowaniu płatności oraz kłopotów z płynnością finansową mogącą skutkować utratą dostawców i odbiorców i tym samym pogorszeniem się sytuacji finansowej Spółki. Spółka na bieżąco kontaktuje się z dostawcami celem negocjowania terminów płatności i warunków zakupu, a także w określonych sytuacjach wykorzystuje instrumenty pozwalające na szybsze ściąganie należności.

Szczególnie istotnym jest dla Spółki utrzymanie płynności w kontekście konieczności realizacji zobowiązań układowych w stosunku do wszystkich grup wierzycieli, zgodnie z terminami precyzyjnie opisanymi w warunkach układu. Skala zobowiązań układowych w relacji do bieżących przepływów z działalności operacyjnej wymaga podejmowania działań zapewniających napływ dodatkowych środków finansowych do Spółki. Z tego powodu Zarząd Spółki zrealizował szereg projektów zmierzających do wygenerowania dodatkowych pozaoperacyjnych wpływów gotówkowych:

- przeprowadził dezinwestycje w obszarze majątku nieoperacyjnego poprzez sprzedaż nieruchomości w Lublinie i Mielcu,
- dokonał sprzedaży praw do marki parasolowej Lakcid,

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2018 ROKU

---

- uzgodnił z częścią wierzycieli rozłożenie w czasie spłaty zobowiązań, w tym m.in. zmianę harmonogramu płatności wierzytelności w stosunku do Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości,
- zabezpieczył nowe zewnętrzne źródła finansowania w formie podwyższenia kapitału poprzez objęcie przez inwestorów nowo emitowanych akcji serii G, H, I, M, N, O oraz P.

Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka uregulowała wszystkie wymagalne wierzytelności układowe zgodnie z harmonogramem spłat.

### **Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Spółkę**

Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Spółkę jest nierozzerwalnie związane ze ziszczeniem się ryzyka utraty płynności finansowej przez Spółkę.

Wniosek o ogłoszenie upadłości może złożyć dłużnik lub każdy jego wierzyciel, w stosunku do dłużnika, który stał się niewypłacalny w rozumieniu art. 11 Ustawy Prawo upadłościowe, tj. nie wykonuje swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych lub gdy jego zobowiązania przekroczą wartość jego majątku, nawet wówczas, gdy na bieżąco te zobowiązania wykonuje. Sytuację prawną dłużnika oraz jego wierzycieli, a także postępowanie w sprawie ogłoszenia upadłości regulują przepisy ustawy Prawo upadłościowe.

Opracowanie i zatwierdzenie planu restrukturyzacyjnego Spółki nie było poprzedzone wnioskiem o ogłoszenie upadłości Spółki ze strony żadnego z wierzycieli.

### **Ryzyko związane ze współpracą z LFB Biomedicaments**

Zgodnie z umową licencyjną zawartą z LFB Biomedicaments S.A. (LFB), Spółka zobowiązała się do zakupu licencji i technologii wytwarzania, uruchomienia produkcji, oraz sprzedaży na rynku polskim i uzbeckim czterech produktów tj. immunoglobuliny dożylniej, albuminy dożylniej, czynnika VIII oraz czynnika von Willebranda. Pierwsze trzy licencje zostały rozliczone natomiast czwarta dotycząca czynnika von Willebranda o wartości 2 888 888,89 EUR („Czwarta licencja”) nie została opłacona, a co za tym idzie nie została również przekazana Spółce.

Przed uruchomieniem produkcji we własnym zakładzie Spółka zarejestrowała i wprowadziła do sprzedaży na rynku polskim produkty: immunoglobulinę dożylną (Nanogy) i albuminę dożylną (Fortalbia). Produkcja (usługowe frakcjonowanie osocza) była realizowana na zlecenie Spółki w zakładach LFB w oparciu o osocze nabywane w Polsce przez Spółkę. Współpraca była regulowana odrębną umową (umowa dotycząca produkcji z materiałów powierzonych z dnia 3 lutego 2011 r. wraz z aneksem nr 1 z dnia 30.11.2012 r. oraz aneksem nr 2 z 8.11.2013 r.) Na dzień zatwierdzenia sprawozdania Spółka posiada nierozliczone zobowiązania z tytułu frakcjonowania usługowego powstałe przed dniem otwarcia przyspieszonego postępowania restrukturyzacyjnego. Zobowiązania te z mocy prawa stanowią wierzytelności układowe, które są sukcesywnie rozliczane zgodnie z planem restrukturyzacji.

Zobowiązanie zapłaty ceny za Czwartą Licencję nie zostało objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym z uwagi na niespełnienie świadczenia z umowy w tym zakresie



## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2018 ROKU

---

przez LFB przed dniem otwarcia przyspieszonego postępowania układowego. Czwarta Licencja dotyczy produktu, którego Spółka nie sprzedawała, nie produkowała, ani nie zlecała produkcji do LFB.

Pomiędzy LFB a Spółką nie ma jeszcze ustalonego porozumienia co do modelu dalszej współpracy.

Spółka rozpatruje realizację projektu polegającego na powołaniu spółki specjalnego przeznaczenia (SPV), do której przeniesione zostaną rejestry leków osoczopochodnych oraz posiadane licencje (po uzyskaniu zgody ze strony LFB). SPV zasilona finansowaniem zewnętrznym miałaby długoterminowo współpracować z podmiotami z grupy LFB w zakresie usługowego frakcjonowania osocza i rozwijać współpracę również w innych możliwych obszarach. Aktualnie trwają rozmowy z LFB dotyczące możliwości i warunków takiej współpracy.

W przypadku gdyby porozumienie nie zostało wypracowane, Strony obowiązane są wdrożyć procedurę naprawczą uregulowaną w umowie. Strony w pierwszej kolejności mają podjąć negocjacje w celu rozwiązania zaistniałego sporu, a w przypadku, gdy negocjacje te nie przyniosą rezultatu, zarządy obu stron obowiązane są do spotkania i osiągnięcia porozumienia w ciągu 45 dni. Jeżeli mimo to strony w dalszym ciągu nie rozwiążą sporu, wówczas spór zostanie poddany pod rozstrzygnięcie zgodnie z Regulaminem Postępowania Arbitrażowego Międzynarodowej Izby Handlowej, przez trzech arbitrów wyznaczonych zgodnie z tym Regulaminem, a orzeczenie będzie ostateczne i wiążące dla stron. Miejscem postępowania arbitrażowego byłaby Genewa (Szwajcaria).

Niezależnie od powyższego, w przypadku, gdy Spółka nie osiągnie porozumienia z LFB:

1. LFB ma prawo do rozwiązania umowy licencyjnej.

Efektom rozwiązania umowy licencyjnej będzie wygaśnięcie uprawnień Spółki wynikających z umowy, w tym praw do zakupionych licencji. Inne skutki:

a) skutki dla sytuacji finansowej:

spółka nie będzie zobowiązana do zapłaty ceny za Czwartą licencję.

W związku z rozwiązaniem umowy licencyjnej, LFB może dochodzić przed Trybunałem Arbitrażowym Izby Handlowej w Genewie odszkodowania na zasadach ogólnych, przy czym wymaga to precyzyjnego udowodnienia wysokości poniesionej szkody,

b) skutki dla pozycji handlowej:

Spółka nie ma w ofercie produktów osoczopochodnych dystrybuowanych w oparciu o udzielone przez LFB licencje. W planie finansowym spółka nie uwzględnia ewentualnych przychodów z tytułu obrotu produktami na bazie licencji udzielonych przez LFB.

c) skutki dla postępowania restrukturyzacyjnego:

po rozwiązaniu umowy licencyjnej zobowiązanie o charakterze pieniężnym z tytułu zapłaty za Czwartą licencję nie istnieje, możliwość realizacji zobowiązań układowych nie zostanie zagrożona.

2. LFB nie rozwiązując umowy, może wezwać Spółkę do zapłaty za czwartą licencję w terminie 60 dni od dnia doręczenia wezwania. W przypadku braku zapłaty w tym terminie LFB może zwrócić się do Trybunału Arbitrażowego Izby Handlowej w Genewie o orzeczenie rozwiązania umowy i przyznania odszkodowania na zasadach ogólnych, przy czym wymaga to precyzyjnego udowodnienia wysokości poniesionej szkody.

Biorąc powyższe pod uwagę, w ocenie Spółki, brak porozumienia z LFB nie będzie miał istotnego wpływu na sytuację finansową i pozycję handlową Spółki, w tym na możliwość wywiązania się z zobowiązań układowych wynikających z postępowania restrukturyzacyjnego.

W ocenie Spółki ryzyko wypłaty odszkodowania w przypadku braku porozumienia co do dalszej współpracy i wystąpienie z ewentualnymi roszczeniami przed Trybunał Arbitrażowy Izby Handlowej w Genewie jest minimalne z uwagi na konieczność wyliczenia i wykazania wysokości szkody, w porównaniu z korzyściami uzyskanymi ze sprzedaży licencji przez LFB.

#### **4.2 Ryzyka zewnętrzne, związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność gospodarczą**

##### **Ryzyko osłabienia koniunktury w branży farmaceutycznej**

Działalność Biomed-Lublin w istotnym stopniu uzależniona jest od bieżącej i przyszłej koniunktury w branży farmaceutycznej. Branża ta znajduje się w obecnej chwili w stabilnym stanie. W przypadku odwrócenia pozytywnych tendencji w branży farmaceutycznej istnieje ryzyko osłabienia popytu na produkty oferowane przez Spółkę. Taka sytuacja może spowodować obniżenie poziomu przychodów ze sprzedaży produktów zakładanych przez Spółkę i obniżenie ostatecznego wyniku finansowego w przyszłości.

##### **Ryzyko związane z konkurencją**

Rynek farmaceutyczny w Polsce i za granicami kraju charakteryzuje się intensywną konkurencją. Rywalizacja cenowa Spółki z dużymi międzynarodowymi oraz polskimi koncernami farmaceutycznymi jest utrudniona z uwagi na nieporównywalnie mniejszy dostęp do kapitału i mniejsze możliwości marketingowe. Dostęp do zagranicznego kapitału dla większości konkurentów Spółki zapewnia im dostęp do najnowocześniejszych i najdroższych technologii, do których polskie koncerny farmaceutyczne (takie jak Biomed-Lublin) często nie mają dostępu, głównie z przyczyn finansowych. Dzięki powyższym czynnikom firmy konkurencyjne w stosunku do Spółki mogą stosować bardziej elastyczną politykę cenową. Pomimo opisanych zagrożeń, w przypadku części wytwarzanych produktów Spółce udaje się zachować niższą cenę, a w przypadku pozostałych produktów cenę na zbliżonym poziomie do konkurencji, co możliwe jest dzięki konkurencyjnym kosztom produkcji i elastycznie kształtowanej marży.

Ponadto pozycja rynkowa Biomed-Lublin jest silnie skorelowana z nowymi produktami wprowadzanymi na rynek przez konkurentów. W związku z tym nie można wykluczyć,

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2018 ROKU

---

że w obszarach obecnej jak i przyszłej działalności Spółki mogą pojawić się nowe formy leków o tym samym działaniu, lecz wyższej jakości lub atrakcyjniejszej cenie. Zaistnienie takiej sytuacji może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju Spółki.

### **Ryzyko związane z ujawnieniem tajemnic handlowych Spółki**

Rozwój spółki może być uzależniony od zachowania w tajemnicy przez obecnych lub byłych pracowników spółki informacji poufnych, do których zaliczają się w szczególności informacje odnośnie prowadzonych badań oraz wykorzystywanych procesów technologicznych. W związku z tym, Biomed-Lublin prowadząc działalność i zatrudniając pracowników ponosi ryzyko niepożądanych lub nieuczciwych zachowań (głównie w zakresie wykorzystania informacji poufnych) swoich obecnych lub byłych pracowników bądź osób trzecich. Zarząd spółki w celu ograniczenia ryzyka prowadzi bezpośredni nadzór nad rekrutacją pracowników oraz monitoruje zachowania pracowników.

### **Ryzyko zmiany stóp procentowych**

W celu finansowania działalności Spółka posiłkuje się (i będzie się nadal posiłkować w przyszłości) w znacznym stopniu kapitałem obcym pozyskanym od banków. W zawartych umowach kredytowych oprocentowanie kapitału obcego ustalone jest według zmiennej stopy procentowej (głównie WIBOR O/N, WIBOR 1W, WIBOR 1M, WIBOR 3M), powiększonej o marżę. W związku z tym istnieje ryzyko, że znaczący wzrost stóp procentowych na rynku międzybankowym może niekorzystnie przełożyć się na wzrost kosztów finansowych Spółki związanych ze spłatą rat zaciągniętych zobowiązań. Ponadto Spółka na bieżąco monitoruje zmiany w poziomie stóp procentowych.

### **Ryzyko zmiany kursów walutowych**

Ryzyko walutowe dla Spółki wynika głównie z eksportu części wytwarzanych produktów. W I połowie 2018 r. ok. 39% przychodów ze sprzedaży produktów stanowiły przychody uzyskane z eksportu na rynki zagraniczne (rozliczenia odbywają się w Euro). Z drugiej strony Spółka część komponentów do produkcji leków kupuje bezpośrednio za granicą (Francja, Chorwacja, Słowacja), a rozliczenia tych zakupów także odbywają się w Euro. Ponadto, część zobowiązań finansowych jest denominowana w Euro. Wobec powyższego Spółka narażona jest na ryzyko aprecjacji/deprecjacji złotego względem Euro.

Spółka na bieżąco monitoruje poziom i zmiany poziomu kursu walutowego, a decyzję o zakupie/sprzedaży uzależnia również od atrakcyjnego kształtowania się kursu walutowego.

### **Ryzyko zdarzeń losowych**

Biomed-Lublin tak jak każda inna firma działająca na rynku narażona jest na zajście nieprzewidzianych zdarzeń, tzw. zdarzeń losowych (powódź, kradzież, włamanie). Przedmiotowe zdarzenia mogą spowodować zniszczenie zapasów produktów, laboratoriów, maszyn lub urządzeń, z których spółka korzysta w ramach swojej działalności – ogólnie całego majątku Spółki. Utrata, kradzież, bądź uszkodzenie najistotniejszych składników majątku spółki mogłoby negatywnie wpłynąć na

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2018 ROKU

---

prowadzenie działalności oraz sytuację finansową Spółki. W związku z powyższym Biomed-Lublin w celu zminimalizowania tego ryzyka ubezpiecza majątek od skutków zdarzeń losowych.

### **Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych**

Biomed-Lublin, podobnie jak wszystkie podmioty gospodarcze, jest narażony na nieprecyzyjne zapisy w uregulowaniach prawno-podatkowych, które mogą spowodować powstanie rozbieżności interpretacyjnych, w szczególności w odniesieniu do operacji związanych z podatkiem dochodowym, podatkiem od czynności cywilnoprawnych i podatkiem VAT w ramach prowadzonej przez Spółkę działalności. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż mimo stosowania przez Spółkę aktualnych standardów rachunkowości, interpretacja Urzędu Skarbowego odpowiedniego dla Spółki może różnić się od przyjętej przez Spółkę, co w konsekwencji może wpłynąć na nałożenie na Spółkę kary finansowej, która może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Pracownicy Spółki na bieżąco monitorują przepisy prawne, ich zmiany oraz orzecznictwo w zakresie zagadnień dotyczących podatków.

### **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski**

Rozwój Spółki jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski, na terenie której Spółka oferuje swoje usługi i będących jednocześnie głównym rejonem aktywności gospodarczej klientów Spółki. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Spółki, można zaliczyć: poziom PKB Polski, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, poprzez obniżenie popytu na usługi Spółki, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Spółki. W celu zminimalizowania tego ryzyka, po zakończeniu każdego roku obrotowego Zarząd przygotowuje plan roczny zawierający planowaną sprzedaż, marżę oraz planowane wydatki. Na tej podstawie szacowany jest prognozowany wynik finansowy Spółki. Powyższe planowanie opiera się głównie na danych historycznych, ale także na obecnej sytuacji gospodarczej, atrakcyjności oferty uzyskanej od dostawców oraz dynamiki pozyskiwania nowych klientów i rozwijania sprzedaży na obecnych klientach firmy.

### **5. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

#### Postępowanie w sprawie unieważnienia prawa ochronnego do znaku Biomed-Lublin

#### **Wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie oddalający skargę na decyzję Urzędu Patentowego RP w przedmiocie oddalenia wniosku o unieważnienie znaku towarowego Spółki**

W dniu 25 maja 2018 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie („WSA”), wydał wyrok w którym oddalił w całości skargę złożoną przez Wytwórníę Surowic i

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2018 ROKU

---

Szczepionek Biomed Spółka z o.o. w Warszawie na decyzję Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej (dalej „UPRP”) z dnia 19 kwietnia 2017 r. w przedmiocie oddalenia wniosku o unieważnienie prawa ochronnego na znak słowno-graficzny BIOMED-LUBLIN (Sygn. aky VI SA/Wa 144/18).

Wniosek o unieważnienie prawa ochronnego na znak towarowy (znak słowno-graficzny BIOMED LUBLIN o numerze R-192607) złożyła Wytwórnia Surowic i Szczepionek Biomed Spółka z o.o. w Warszawie. W tej sprawie UPRP wydał decyzję z dnia 22 czerwca 2012 r. Nr Sp. 528/10 unieważniającą prawo ochronne na ww. znak towarowy.

Na decyzję tą Spółka złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie, w efekcie której WSA wydał wyrok z dnia 3 czerwca 2014 r. utrzymujący w mocy zaskarżoną decyzję UPRP (sygn. akt VI SA/Wa 3459/13)

Od wyroku WSA w Warszawie Spółka złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego („NSA”). NSA wydał wyrok z dnia 24 czerwca 2016 r. (sygn. akt: II GSK 269/15), w którym uchylił zaskarżony wyrok WSA w Warszawie i sprawę przekazał do ponownego rozpoznania.

W dniu 26 października 2016 r. przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym w Warszawie zapadł wyrok uchylający decyzję Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej w przedmiocie unieważnienia prawa ochronnego na znak towarowy BIOMED-LUBLIN (Sygn. akt VI SA/Wa 1682/16).

W dniu 19 kwietnia 2017 r. zapadła decyzja przed Urzędem Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej w Warszawie w przedmiocie oddalenia wniosku o unieważnienie prawa ochronnego na znak towarowy BIOMED-LUBLIN. Na decyzję tą skargę złożyła Wytwórnia Surowic i Szczepionek Biomed Spółka z o.o. w Warszawie.

Wyrok jest nieprawomocny.

W nawiązaniu do ww. postępowania administracyjnego Wytwórnia Surowic i Szczepionek Biomed Spółka z o.o. w Warszawie zawiadzała Spółkę do próby ugodowej w dniu 9 grudnia 2015 r. do zapłaty przez Spółkę odszkodowania w wysokości 1.092.377,40 zł za bezprawne używanie znaku towarowego. Do ugody nie doszło.

W ocenie Spółki żądanie to jest bezpodstawne.

W I półroczu 2018 roku, jak również do dnia przekazania niniejszego sprawozdania, nie toczyły się, ani nie toczą się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej żadne postępowania dotyczące istotnych zobowiązań albo wierzytelności Spółki.

## **6. Dodatkowe informacje o Spółce**

### **6.1 Informacje o rynkach zbytu**

Biomed-Lublin prowadzi sprzedaż produktów w dwóch modelach sprzedaży:

Model 1 - Dystrybucja produktu gotowego Biomed-Lublin przez wyłącznego dystrybutora (na dany kraj) na podstawie umowy dystrybucyjnej i marketingowej.

Ten sposób dystrybucji dotyczy produktu Distreptaza.

Na 11 rynkach zagranicznych: Ukraina, Uzbekistan, Mongolia, Mołdawia, Gruzja, Białoruś, Kirgizja, Kazachstan, Tadżykistan, Azerbejdżan, Armenii, Spółka otrzymała certyfikat rejestracyjny dla Distreptazy. W tym modelu, Biomed-Lublin jest właścicielem rejestru czyli podmiotem odpowiedzialnym oraz właścicielem znaku towarowego Distreptaza, zaś dystrybutor (firma Alpen Pharma) jest odpowiedzialny za skuteczną promocję i dystrybucję produktu własnymi zasobami ludzkimi i środkami finansowymi. Model ten umożliwia spółce utrzymanie praw do najważniejszych w branży farmaceutycznej praw, jakim są prawa do tzw. „brandu” czyli znaku towarowego (nazwa i logotyp), które cały czas pozostają własnością spółki, a ich wartość jest podnoszona przez inwestycje dokonywane przez dystrybutora kontrolowane marketingowo i merytorycznie przez Biomed-Lublin.

Od 1 marca 2018 roku podobne zasady dystrybucji Distreptazy zostały wprowadzone na rynku polskim. Na podstawie „Umowy o współpracy w zakresie dystrybucji i promocji produktów” z dnia 12.02.2018 roku podmiotem odpowiedzialnym za promocję i sprzedaż jest Bioton S.A.. Właścicielem znaku towarowego i rejestru jest Biomed-Lublin.

Model 2 - business to business (B-2-B) - przetargi, sprzedaż instytucjonalna – dotyczy m.in. następujących produktów Biomed-Lublin:

- szczepionka przeciw-gruźlicza BCG 10 sprzedawana w Polsce na zamówienie Zakładu Zamówień Publicznych przy Ministrze Zdrowia zgodnie z obowiązującym kalendarzem szczepień.
- Immunoglobulina GAMMA anty-D stosowana w tzw. konflikcie serologicznym (zapobiega odpowiedzi immunologicznej u kobiet w przypadku niezgodności grup krwi pod względem czynnika Rh między matką Rh0 (D)-minus, a płodem Rh0 (D)-plus)
- BioTrombina 400 – produkt stosowany w zapobieganiu krwawieniom śródoperacyjnym z narządów wewnętrznych, krwawieniom z zębodołu po ekstrakcji zębów, krwawieniom z nosa i śluzówki jamy ustnej po ekstrakcji migdałków – tonsillektomii oraz krwawieniom z dróg rodnych podczas zabiegów ginekologicznych.

Większość przychodów Biomed-Lublin na rynku polskim generują obroty z hurtowniami leków, które mają stosowne zezwolenia Głównego Inspektora Farmaceutycznego. Znaczącym odbiorcą jest też Zakład Zamówień Publicznych przy Ministrze Zdrowia, na rzecz którego Spółka dostarcza Szczepionkę przeciwgruźliczą BCG 10.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2018 ROKU

---

Niewielka część przychodów Spółki pochodzi również ze sprzedaży wyrobów medycznych i odczynników laboratoryjnych do:

- stacji sanitarno – epidemiologicznych,
- szpitali,
- instytutów naukowych,
- uczelni wyższych,
- centrów krwiodawstwa,
- laboratoriów medycznych i diagnostycznych.

### Rynek Polski

Po analizie potencjału różnych segmentów rynku farmaceutycznego w Polsce, Spółka w kolejnych latach zamierza sukcesywnie rozwijać sprzedaż leków:

- Onko BCG – lek stosowany w terapii raka pęcherza moczowego,
- Szczepionka BCG 10 – szczepionka przeciwgruźlicza,
- Distreptaza – lek stosowany w ginekologii i chorobie hemoroidalnej,
- Gamma Anty-D – lek zapobiegający chorobie hemolitycznej u noworodków.

W dniu 31 października 2017 r. Spółka podpisała ze spółką Zakłady Farmaceutyczne „POLPHARMA” S.A. umowę sprzedaży 100% praw do produktu i do marki parasolowej produktu leczniczego Lakcid, Lakcid Forte oraz Lakcid L przy czym wedle zapisów umowy Spółka będzie świadczyła usługi wytwarzania Lakcidu na rzecz Polpharma przez okres co najmniej 5 lat (po czym okres świadczenia usługi może być przedłużany o kolejne okresy 2-letnie).

W dniu 12.02.2018 Spółka podpisała umowę z Bioton S.A. Na jej mocy, w okresie kolejnych 5 lat, na zasadzie wyłączności, Bioton S.A. będzie odpowiedzialny za promocję i sprzedaż Distreptazy na rynku polskim,

Rezultatem opisanych wyżej działań była reorganizacja działu sprzedaży i rezygnacja z własnego zespołu przedstawicieli medycznych.

### Rynki zagraniczne

W kolejnych latach, spółka zamierza jeszcze silniej rozwijać swoją sprzedaż zagraniczną w oparciu o dzisiaj dostępny portfel produktów.

Liczba aktualnie posiadanych rejestrów Distreptazy w 11 krajach, w których promocję prowadzi Alpen Pharma będzie sukcesywnie powiększana o kolejne rynki, które wyrażają swoje zainteresowanie tym produktem (m.in. kraje azjatyckie, Rosja, USA i kilka krajów bałkańskich). Biomed-Lublin zamierza na tych rynkach działać w modelu posiadania dystrybutora na wyłączność.

Spółka posiada rejestrację swojej szczepionki BCG przeciwko gruźlicy na Ukrainie i w Uzbekistanie oraz podpisaną umowę na jej dystrybucję z partnerem zewnętrznym posiadającym swój zespół sprzedaży w tych krajach. Prowadzone są rozmowy w kierunku rozpoczęcia systematycznej sprzedaży szczepionki BCG na rynek Ukraiński.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2018 ROKU

---

Istotnym składnikiem przychodów eksportowych spółki jest tzw. import docelowy („import permit”), czyli sprzedaż produktów, które nie posiadają rejestracji w danym kraju, ale ze względu na ich unikalność i brak bezpośrednich odpowiedników oraz potrzeby terapeutyczne, są zamawiane i sprzedawane w kraju importującym produkt. W marcu 2016, Spółka dokonała w tym modelu pierwszej sprzedaży szczepionki przeciwgruźliczej do Francji.

Onko BCG jest zarejestrowane w Urugwaju, w którym Biomed-Lublin posiada dystrybutora i dostarcza produkty na podstawie rocznych prognoz sprzedaży przedstawianych przez dystrybutora. W 2015 roku zostały zrealizowane pierwsze dostawy Onko BCG. W planach na 2018 i kolejne lata jest przewidziane kontynuowanie dostaw tego produktu do urugwajskiego odbiorcy.

Jednym z najbardziej perspektywicznych rynków dla Onko BCG wydaje się rynek turecki. Biomed-Lublin w oparciu o podpisaną umowę na działania marketingowe i dystrybucyjne rozpoczął sprzedaż produktu Onko BCG do Turcji w styczniu 2018r. (import permit). Trwają przygotowania do rejestracji produktu na tym rynku.

Spółka jest w trakcie opracowywania planu strategicznego pozyskiwania importerów docelowych w różnych krajach świata (m.in. kraje Półwyspu Arabskiego, Indie, Chiny, kraje Bałkańskie, Pakistan, Afganistan, kraje Ameryki Południowej) na kilka swoich leków, m.in. Onko BCG, szczepionkę przeciwgruźliczą BCG 10, Immunoglobulinę Gamma Anty-D oraz Distreptazę. W aktualnej ocenie spółki, pozostałe produkty nie posiadają potencjału na ich import docelowy do innych krajów.

Biomed-Lublin zdefiniował również długoterminowe (po roku 2020) plany wobec wybranych kierunków geograficznych świata, wychodząc z założenia, że z uwagi na atrakcyjność oferowanych produktów są one w stanie pozyskać odbiorców nie tylko na rynku w Polsce, ale także na rynkach zagranicznych. Dzięki temu Spółka będzie miała możliwość realizacji ambitnych założeń, co do sprzedaży jak i planowanych zysków. Główne kryteria wyboru tzw. „rynków kluczowych” z perspektywy planowanej ekspansji:

- wielkość rynku (populacja chorych i populacja społeczeństwa) oraz jego potencjał na wzrost
- pozytywna opinia ekspertów branżowych zaczerpnięta przez spółkę w trakcie konsultacji branżowych
- względna „łatwość” we wprowadzeniu produktów na rynek (relacje biznesowe, znajomość lokalnych uwarunkowań)
- rozpowszechnienie chorób cywilizacyjnych
- pozytywny przyrost naturalny (dodatnia dzietność)
- kraje borykające się z problemami higieny warunków bytowych oraz chorób wynikających z nawyków higienicznych
- rosnące wydatki własne społeczeństwa na leczenie połączone ze wzrostem klasy średniej (idealny przykład to Chiny i Indie)

We wrześniu 2018r. Spółka złożyła wniosek o wsparcie działań eksportowych i ich dofinansowanie w ramach działania 1.2 Internacjonalizacja MŚP.



## **6.2 Informacje o znaczących zdarzeniach i transakcjach**

Poniżej przedstawiono podsumowanie wszystkich istotnych umów zawartych w I półroczu 2018 roku, których stroną jest Spółka. Za istotne umowy Spółka uznała umowy, których zamieszczenie jest w ocenie Spółki uzasadnione z uwagi na ich znaczenie dla prowadzonej działalności.

### **a) Zawarcie umów objęcia akcji serii P**

W dniu 26 stycznia 2018 r. zawarte zostały cztery umowy objęcia akcji z czterema inwestorami.

Dwie spośród czterech umów zawarte zostały z:

1. Panem Marcinem Pirógiem będącym Prezesem Zarządu Emitenta – wobec złożonej w dniu 14 października 2017 roku oferty przez Pana Piróga na objęcie akcji w ramach prowadzonego procesu pozyskania inwestorów przez Emitenta. Umowa dotyczy objęcia 200.000 akcji na okaziciela serii P, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.
2. Panem Dariuszem Kurowiczem będącym członkiem Rady Nadzorczej Emitenta - wobec złożonej w dniu 14 października 2017 roku oferty przez Pana Kurowicza na objęcie akcji w ramach prowadzonego procesu pozyskania inwestorów przez Emitenta. Umowa dotyczy objęcia 1.000.000 akcji na okaziciela serii P o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

Pozostałe dwie umowy zostały zawarte z inwestorami, z którymi Emitent zawarł przedwstępne umowy objęcia akcji w dniu 20 października 2017 r. Umowy te dotyczą objęcia łącznie 3.600.000 akcji na okaziciela serii P o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

We wszystkich ww. umowach cena emisyjna akcji została ustalona na poziomie 1,07 zł, co wynika z pierwotnie poczynionych ustaleń z inwestorami i koresponduje z ceną akcji serii M i N, emitowanych w ramach tego samego procesu pozyskania inwestorów. Uchwała zarządu w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru w tej sprawie została podjęta w dniu 30 listopada 2017 r. Akcje mają zostać opłacone nie później niż do dnia 31 marca 2018 r. W celu zabezpieczenia wykonania umów Marcin Piróg oraz Dariusz Kurowicz złożą do dnia 10 lutego 2018 r. oświadczenie o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego co do wpłaty wkładu pieniężnego na pokrycie akcji, chyba że do tego terminu w całości pokryją obejmowane akcje. Ponadto, jeżeli nie wniosą pełnego wkładu pieniężnego w terminie do 31 marca 2018r, Spółce przysługiwać będzie kara umowna w wysokości 10 % łącznej ceny emisyjnej.

W odniesieniu do dwóch pozostałych inwestorów, udzielili oni Spółce nieodwołalnego pełnomocnictwa do złożenia oświadczenia o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego co do wpłaty wkładu pieniężnego, przy zawieraniu umów przedwstępnych, zaś kara umowna przysługująca Spółce w razie nie wniesienia całego wkładu pieniężnego na pokrycie akcji w umówionym terminie wynosi 3% łącznej ceny emisyjnej.

Łączna wielkość emisji akcji serii P wyniosła 4.800.000 akcji

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2018 ROKU

---

Spółka zobowiązała się do podjęcia niezbędnych kroków w celu dematerializacji akcji w systemie KDPW oraz do dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

### **b) Zawarcie umowy dystrybucyjnej z BIOTON S.A.**

W dniu 12 lutego 2018 roku Spółka zawarła umowę z BIOTON S.A., w wyniku której Spółka zobowiązała się sprzedawać na zasadzie wyłączności na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej do BIOTON produkt leczniczy Distreptaza® („Produkt”). BIOTON zobowiązał się nabywać Produkty od Spółki, a następnie sprzedawać je wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. BIOTON zobowiązał się także do aktywnej promocji i reklamy Produktu. W zamian za usługi świadczone przez BIOTON, Spółka zobowiązała się płacić wynagrodzenie, które uzależnione jest od wolumenu sprzedaży Produktu.

Strony określiły umownie Prognozowany Roczny Poziom Zamówień (PRPZ) oraz Prognozowany Miesięczny Poziom Zamówień (PMPZ) Produktu, które zwiększają się w każdym roku obowiązywania umowy. Strony ustaliły także Minimalny Roczny Limit Zamówień (MRPZ) i Minimalny Miesięczny Limit Zamówień (MMLZ) Produktu.

W przypadku realizacji sprzedaży poniżej Minimalnego Roczno Poziomu Zamówień BIOTON zwróci Spółce utracone korzyści w postaci marży na Produkcie pomniejszonej o wynagrodzenie, które byłoby należne BIOTON, jeśli MRPZ zostałyby wykonane.

Strony określiły także w Umowie limit skumulowanej wielkości zamówień w roku kalendarzowym, którego przekroczenie uprawnia BIOTON do naliczenia dodatkowego wynagrodzenia za Produkty sprzedane ponad ustalony limit.

Umowa została zawarta na czas określony do dnia 31 grudnia 2022 roku.

Umowa może być rozwiązana w każdym czasie za obopólną zgodą obu Stron, wyrażoną na piśmie.

Umowa może być wypowiedziana jeśli druga Strona naruszy istotne warunki Umowy, a w szczególności jeśli Biomed utraci możliwość dostarczania Produktu, lub zamówienia składane przez BIOTON będą niższe niż opisane wyżej minimalne poziomy zamówień.

Rozwiązanie lub wygaśnięcie Umowy nie ma wpływu na jakiegokolwiek zaległe zobowiązania należne z mocy niniejszej Umowy, powstałe przed jej rozwiązaniem lub wygaśnięciem, w tym w szczególności na zapłatę zobowiązań z tytułu ceny za dostarczone Produkty i zobowiązań z tytułu wynagrodzenia za świadczone usługi dystrybucji Produktów, ani nie ma wpływu na określone w umowie środki prawne, które mogą przysługiwać Stronom na podstawie niniejszej Umowy.

Strony umownie ograniczyły całkowitą łączną odpowiedzialność BIOTON z tytułu częściowego lub całkowitego niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy do kwoty 2 500 000 zł.

Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych przy tego typu umowach. Łączna prognozowana wartość Umowy wynosi ok. 45 mln zł w całym okresie jej obowiązywania.

W opinii Zarządu Spółki podpisanie Umowy pozwoli na szybszy wzrost wielkości sprzedaży Produktu na rynku krajowym. Uzgodnione w Umowie limity sprzedaży są wyższe niż zakładane przez Spółkę, możliwe do realizacji własnymi siłami sprzedaży.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2018 ROKU

---

Przełoży się to na poprawę marż i wyników finansowych Spółki w kolejnych latach, począwszy od roku 2019.

Oznacza to również zmianę struktury kosztów: zmniejszą się koszty stałe sprzedaży (wynagrodzenia przedstawicieli), zastąpione zostaną kosztami zmiennymi, wynagrodzeniem dla BIOTON zależnym od wielkości sprzedaży.

Realizacja zawartych w Umowie planów sprzedaży na rok 2019 i lata kolejne będzie możliwa dzięki uruchomieniu nowego wydziału Distreptazy i podwojeniu zdolności produkcyjnych Spółki.

### **c) Podjęcie uchwały przez Zarząd Spółki w sprawie dookreślenia wysokości kapitału zakładowego oraz zmiany Statutu Spółki**

Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 7/2018 z dn. 11.04.2018r. w przedmiocie dookreślenia wysokości kapitału zakładowego Spółki.

W Uchwale zarząd oświadczył na podstawie art. 310 § 2 i § 4 kodeksu spółek handlowych, iż w wyniku objęcia i opłacenia 4.800.000 akcji serii P przez akcjonariuszy o wartości nominalnej 0,10 zł każda oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o 480.000,00 zł, dokonuje dookreślenia wysokości kapitału zakładowego Spółki na kwotę 6.226.041,00zł

Akcje serii P zostały wyemitowane na podstawie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru podjętej przez zarząd w dniu 30 listopada 2017 r. Uchwała przewidywała podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie mniejszą niż 0,10 zł i nie większą niż 480.000,00 zł w drodze emisji nie mniej niż 1 i nie więcej niż 4.800.000 akcji zwykłych na okaziciela serii P, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

### **d) Rezygnacja członka zarządu**

W dniu 12 kwietnia 2018r. do Spółki wpłynęło oświadczenie Pana Grzegorza Stefańskiego o rezygnacji przez niego z dniem 13 kwietnia 2018 r. z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki. Jako przyczynę rezygnacji Pan Grzegorz Stefański wskazał ważne przyczyny osobiste.

### **e) Zawarcie umowy na dostawę szczepionki przeciwgruźliczej BCG10**

W dniu 17 kwietnia 2018 r. zawarta umowa pomiędzy Ministrem Zdrowia, w imieniu którego działa Dyrektor Zakładu Zamówień Publicznych przy Ministrze Zdrowia („Kupujący”), przedmiotem której jest sprzedaż i dostawa przez Spółkę na rzecz Ministerstwa Zdrowia szczepionki przeciwgruźliczej BCG 10 w ilości:

1. 36.000 ampułek za łączną cenę brutto 1.281.600,00 PLN z terminem dostawy 14 dni od daty podpisania umowy.
2. 48.000 ampułek za łączną cenę brutto 1.708.800,00 PLN z terminem dostawy do dnia 28 września 2018 r.
3. 27.375 ampułek za łączną cenę brutto 974.550,00 PLN z terminem dostawy do dnia 19 grudnia 2018 r.

Termin płatności ceny został określony w umowie na 30 dni od daty należyście zrealizowanej dostawy.

Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków stosowanych powszechnie dla

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2018 ROKU

---

tego typu umów.

### **f) Strategia spółki na lata 2018 - 2022**

Zarząd Spółki podjął w dniu 24 kwietnia 2018 r. uchwałę w sprawie przyjęcia wieloletniego planu rozwoju i funkcjonowania Spółki zawartego w dokumencie pt. „Strategia rozwoju Spółki na lata 2018-2022”. Uchwałę w sprawie zatwierdzenia przyjęcia Strategii podjęła także Rada Nadzorcza Spółki.

Szczegóły strategii zostały przedstawione w raporcie bieżącym RB 13/2018.

### **g) Rejestracja akcji serii P**

W dniu 10 maja 2018 r. Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie, Wydział VI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego o 480.000 zł w wyniku emisji 4.800.000 akcji na okaziciela serii P, wobec czego od 10 maja 2018 r. kapitał zakładowy Spółki wynosi 6.226.041,00 zł i dzieli się na 62.260.410 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda

## **6.3 Zdarzenia po dniu bilansowym**

Po dniu 30.06.2018 miały miejsce następujące zdarzenia, które nie wymagały ujęcia w skróconym sprawozdaniu finansowym za okres pierwszych 6 miesięcy 2018 roku:

### **a) Zatwierdzenie prospektu emisyjnego Spółki przez Komisję Nadzoru Finansowego**

W dniu 20 lipca 2018 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Spółki sporządzony w związku z emisją łącznie 18.000.000 akcji w tym:

- a) 850.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- b) 2.495.400 akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- c) 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- d) 1.850.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- e) 1.900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii N Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- f) 4.104.600 akcji zwykłych na okaziciela serii O Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda
- g) 4.800.000 akcji zwykłych na okaziciela serii P Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Przeprowadzoną w formie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych z wyłączeniem prawa poboru, w celu dopuszczenia i wprowadzenia ww. akcji do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2018 ROKU

---

### **b) Rezygnacja członka Rady Nadzorczej**

W dniu 18 września 2018 r. rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki złożył Pan Andrzej Szostek, co automatycznie oznacza wygaśnięcie jego członkostwa w Komitecie Audytu.

### **c) Zawarcie aneksu do Porozumienia z PARP**

W dniu 19 września 2018 r. zawarty został z PARP aneks nr 1 do Porozumienia z dnia 21 września 2017 r. dotyczącego odroczenia i rozłożenie na trzy raty płatności wynikającej z układu przyjętego w dniu 10 czerwca 2016 roku, na Zgromadzeniu Wierzycieli, w ramach prowadzonego przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie IX Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych postępowania restrukturyzacyjnego, który to układ został zatwierdzony prawomocnym na dzień 22 września 2016 roku postanowieniem Sądu z dnia 11 lipca 2016 roku.

Mocą aneksu, spłata drugiej raty układowej w kwocie 9.752.234,02 PLN, której zapadalność przypada na dzień 22 września 2018 r. została rozłożona zgodnie z poniższym harmonogramem:

- 3.000.000 PLN płatne do dnia 22 września 2018 r.
- po 1.000.000 PLN miesięcznie płatne na koniec miesiąca począwszy od stycznia 2019 r. do czerwca 2019 r. (włącznie)
- 752 234,02 PLN płatne na koniec lipca 2019 r.

Strony przewidziały możliwość wcześniej spłaty należności – bez dodatkowych kosztów.

### **6.4 Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami**

Podmioty powiązane ze Spółką w I półroczu 2018 r. to:

- Hurtap S.A. – podmiot jest jednostką kontrolowaną przez Pana Wiktora Napióre (na dzień publikacji niniejszego sprawozdania zasiada w Radzie Nadzorczej Spółki),
- Lubfarm S.A. – podmiot jest jednostką zależną od Foodpol Sp. z o.o., w której kapitale zakładowym Pan Waldemar Sierocki (na dzień publikacji niniejszego sprawozdania jest Członkiem Rady Nadzorczej Spółki) posiada 50% udziału,
- Medicare-Galenica Sp. z o.o. – podmiot jest jednostką kontrolowaną przez Pana Dariusza Kułowicza (na dzień publikacji niniejszego sprawozdania jest Członkiem Rady Nadzorczej Spółki),
- Organizacja Polskich Dystrybutorów Farmaceutycznych S.A. (OPDF) – podmiot, w którego Radzie Nadzorczej zasiadają osoby na dzień publikacji niniejszego sprawozdania będące równocześnie Członkami Rady Nadzorczej Spółki (Pan Dariusz Kułowicz, Pan Wiktor Napióra),
- Klif Sp. z o.o. – podmiot, w którym znaczącą ilość głosów posiadają: Pan Waldemar Sierocki oraz Pan Wiktor Napióra (na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Członkowie Rady Nadzorczej Spółki), jak również Medicare Sp. z o.o. (podmiot zależny od Pana Dariusza Kułowicza – na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Członka Rady Nadzorczej Spółki). Pan Waldemar Sierocki jest również Prezesem Zarządu w tym podmiocie.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2018 ROKU

Dane liczbowe dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi są zaprezentowane poniżej (dane w tys. PLN):

Podmiot powiązany	Sprzedaż netto w IH2018r.	Zakupy w IH2018r.	Należności - saldo na dzień 30.06.2018 r.	Pożyczki udzielone - saldo na dzień 30.06.2018 r.	Pożyczki otrzymane - saldo na dzień 30.06.2018 r.	Zobowiązania - saldo na dzień 30.06.2018 r.
Hurtap S.A.	-	1	-	-	-	-
Lubfarm S.A.	6	1	-	-	-	-
Medicare Sp. z o.o.	2	-	41	-	-	70
Organizacja Polskich Dystrybutorów Farmaceutycznych S.A.	-	-	-	-	-	-
KLIF Sp. z o.o..	-	102	-	542	503	20
<b>Razem</b>	<b>8</b>	<b>104</b>	<b>41</b>	<b>542</b>	<b>503</b>	<b>90</b>

### 6.5 Informacje o istotnych transakcjach zawartych z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne transakcje z jednostkami powiązаныmi zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

### 6.6 Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek

Spółka podpisała umowę ramową dotyczącą dyskonta wierzytelności z kontraktów handlowych z Bankiem Handlowym w Warszawie. Spółka nie podpisała żadnej umowy dotyczącej zaciągnięcia kredytów lub pożyczek. Spółka nie wypowiedziała też żadnej takiej umowy.

### 6.7 Informacje o udzielonych pożyczkach

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzieliła żadnych pożyczek.

### 6.8 Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń ani gwarancji.

### 6.9 Informacje o emisji papierów wartościowych

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania Spółka wyemitowała w ramach kapitału docelowego łącznie 4.800.000 (słownie: cztery miliony osiemset tysięcy) akcji serii P.

Wprowadzenie akcji serii A, B, G, H, I, M, N, O, P do obrotu giełdowego

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2018 ROKU

---

Zgodnie z podjętymi uchwałami Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczono oraz wprowadzono z dniem 18 września 2018 r. następujące akcje zwykłe na okaziciela Spółki, o wartości nominalnej 0,10 zł każda:

- a) 850.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G
- b) 2.495.400 akcji zwykłych na okaziciela serii H
- c) 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I
- d) 1.850.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M
- e) 1.900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii N
- f) 4.104.600 akcji zwykłych na okaziciela serii O
- g) 4.800.000 akcji zwykłych na okaziciela serii P
- h) 4.297.160 akcji zwykłych na okaziciela serii A
- i) 475.845 akcji zwykłych na okaziciela serii B

### **6.10 Informacje o różnicach pomiędzy wynikiem finansowym a publikowanymi prognozami**

Spółka nie ogłaszała prognoz na rok 2018.

### **6.11 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

W I półroczu 2018r Spółka realizowała dwa projekty inwestycyjne: modernizację Wydziału Szczepionek (potrojenie mocy produkcyjnych do 36 tys. opakowań Onko BCG rocznie) oraz budowę nowego Wydziału Distreptazy.

Całkowita wartość nakładów inwestycyjnych wyniosła odpowiednio 515 tys. zł i 692 tys. zł. Inwestycje zostały zakończone, na dzień sporządzenia sprawozdania trwają procedury związane z rejestracją wprowadzonych zmian i zwolnieniem produktów do sprzedaży.

Powyższe inwestycje były finansowane ze środków pozyskanych z podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Spółka opracowała projekt utworzenia Centrum Badawczo Rozwojowego innowacyjnych leków na bazie szczepionki przeciwgruźliczej i leku na raka pęcherza.. Planowane nakłady inwestycyjne mają wartość 25 mln zł. Realizacja projektu Centrum Badawczo Rozwojowego przyczyniłaby się do realizacji założeń sprzedażowych ujętych w zakomunikowanej w kwietniu 2018r. strategii rozwoju spółki.

Budowa Centrum Badawczo Rozwojowego wymagać będzie pozyskania dodatkowych zewnętrznych źródeł finansowania. Spółka analizuje różne źródła finansowania projektu, w szczególności złożony został wniosek o dofinansowanie projektu z działania 2.1

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2018 ROKU

„Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw”. Dofinansowanie może stanowić 60% kosztów inwestycji.

### 6.12 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

W I półroczu 2018r. nie doszło do zmian w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

### 6.13 Określenie liczby i wartości nominalnej akcji Spółki oraz akcji i udziałów w podmiotach zależnych będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę

Informacja na temat akcji Spółki posiadanych przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki (stan na dzień sporządzenia Sprawozdania) jest przedstawiona poniżej:

	Liczba akcji na 23.05.2018	Liczba głosów na 23.05.2018	Zmiana w stanie posiadania akcji	Zmiana liczby głosów w Spółce	Liczba akcji na 20.09.2018	Liczba głosów na 20.09.2018
<b>ZARZĄD</b>						
Marcin Piróg	2 200 000	2 200 000	b.z.	b.z.	2 200 000	2 200 000
Włodzimierz Parzydło	0	0	b.z.	b.z.	0	0
Grzegorz Stefański	0	0	b.z.	b.z.	0	0
<b>RADA NADZORCZA</b>						
Jarosław Błaszczak	0	0	b.z.	b.z.	0	0
Piotr Kwaśniewski	0	0	b.z.	b.z.	0	0
Waldemar Sierocki	4 790 504	9 325 588	b.z.	b.z.	4 790 504	9 325 588
Wiktor Napióra	5 023 005	9 796 010	b.z.	b.z.	5 023 005	9 796 010
Dariusz Kucowicz, w tym: <i>poprzez Medicare-Galenica Sp. z o.o.</i>	6 523 005 <i>6 078 005</i>	11 296 010 <i>10 851 010</i>	1 305 000 <i>b.z.</i>	1 305 000 <i>b.z.</i>	7 828 005 <i>6 078 005</i>	12 601 010 <i>10 851 010</i>
Konrad Mitterski	151 300	151 300	b.z.	b.z.	151 300	151 300
Andrzej Szostek	500 000	500 000	b.z.	b.z.	500 000	500 000
<b>Razem</b>	<b>19 187 814</b>	<b>33 268 908</b>	<b>1 305 000</b>	<b>1 305 000</b>	<b>20 492 814</b>	<b>34 573 908</b>
<b>Razem akcje BIOMED-LUBLIN S.A.</b>	<b>62 260 410</b>	<b>81 808 390</b>	<b>b.z.</b>	<b>b.z.</b>	<b>62 260 410</b>	<b>81 808 390</b>

### 6.14 Informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

#### a) zawarcie umów objęcia akcji serii P

W dniu 26 stycznia 2018 r. zawarte zostały cztery umowy objęcia akcji z czterema inwestorami.

Dwie spośród czterech umów zawarte zostały z:



## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2018 ROKU

---

1. Panem Marcinem Pirógiem będącym Prezesem Zarządu Emitenta – wobec złożonej w dniu 14 października 2017 roku oferty przez Pana Piróga na objęcie akcji w ramach prowadzonego procesu pozyskania inwestorów przez Emitenta. Umowa dotyczy objęcia 200.000 akcji na okaziciela serii P, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.
2. Panem Dariuszem Kurowiczem będącym członkiem Rady Nadzorczej Emitenta - wobec złożonej w dniu 14 października 2017 roku oferty przez Pana Kurowicza na objęcie akcji w ramach prowadzonego procesu pozyskania inwestorów przez Emitenta. Umowa dotyczy objęcia 1.000.000 akcji na okaziciela serii P o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

Pozostałe dwie umowy zostały zawarte z inwestorami, z którymi Emitent zawarł przedwstępne umowy objęcia akcji w dniu 20 października 2017 r. Umowy te dotyczą objęcia łącznie 3.600.000 akcji na okaziciela serii P o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

We wszystkich ww. umowach cena emisyjna akcji została ustalona na poziomie 1,07 zł.

Łączna wielkość emisji akcji serii P wyniosła 4.800.000 akcji

Akcje zostały opłacone w sposób należyty przez inwestorów.

Podwyższenie kapitału zakładowego na skutek emisji akcji serii P zostało zgłoszone do właściwego Sądu Rejonowego Wydziału Gospodarczego KRS. Akcje powstają dopiero po zarejestrowaniu ich przez Sąd.

### **b) umowa inwestycyjna z Panem Marcinem Pirógiem**

W dniu 17 lipca 2017 r. Spółka zawarła z Panem Marcinem Pirógiem (Inwestor) Umowę Inwestycyjną (Umowa).

Spółka zobowiązała się do emisji warrantów subskrypcyjnych na akcje w zakresie zaoferowania Inwestorowi ich objęcia na łączną ilość 8 000 000 akcji. Warranty subskrypcyjne będą mogły zostać objęte w czterech transzach po 2 000 000 akcji przy ustalonej cenie objęcia akcji (cena A) wynoszącej 1,17 PLN za akcję. Objęcie warrantów subskrypcyjnych uzależnione jest od realizacji określonych dla każdej z Transz Mierników oraz spełnienia Warunków, wyszczególnionych w programie warrantów:

Pierwsza Transza: warrant na 2 000 000 akcji.

Warunki i mierniki dla Transzy:

a. Okres testowania Miernika 1: od 1 kwietnia 2018 r. do 30 września 2018 r.

b. Termin realizacji instrumentu: 6 miesięcy od pierwszego Dnia Testowania Miernika 1, dla którego stwierdzono zrealizowanie Miernika 1, albo 3 miesiące w przypadku gdy Inwestor nie jest Prezesem na dzień osiągnięcia Miernika 1, lecz w obu tych przypadkach nie później niż 30 października 2018 r.

c. Warunek: pełnienie funkcji Prezesa Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2018

d. Miernik 1:

- średni arytmetyczny kurs zamknięcia akcji Spółki notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z okresu kolejnych 30 dni sesyjnych poprzedzających Dzień Testowania Miernika („Średni Kurs Akcji”) na poziomie co najmniej 1,70 PLN
- brak luk płynnościowych w planach Spółki do 31 grudnia 2021 roku zatwierdzonych przez Zarząd, Radę Nadzorczą Spółki i potwierdzone porozumieniami/umowami z wierzycielami

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2018 ROKU

---

- potwierdzona na Dzień testowania Miernika przez nadzorcę wykonania układu realizacja warunków przyjętego przez Zgromadzenie Wierzycieli w dniu 10 czerwca 2016 r. Układu przyjętego w ramach postępowania restrukturyzacyjnego
- realizacja zgodnie z planem zatwierdzonym przez Zarząd i Radę Nadzorczą Spółki procesu inwestycyjnego dotyczącego zwiększenia produkcji ONKO BCG
- brak przesłanek do ogłoszenia przez Spółkę upadłości

Zastrzeżenie: Inwestor może wystąpić do dnia 30 września 2018 r. do Spółki o skorygowanie Miernika 1 lub Okresu testowania Miernika 1 i odpowiednio Terminu realizacji instrumentu. Zmiany te wymagają aneksu do niniejszej umowy w formie pisemnej pod rygorem nieważności oraz wyrażenia zgody w formie uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki.

Druga Transza: warranty na 2 000 000 akcji.

Warunki i mierniki dla Transzy:

a. Okres testowania Miernika 2: od 1 października 2018 r. do 30 marca 2019 r.

b. Termin realizacji instrumentu: 6 miesięcy od pierwszego Dnia Testowania Miernika 2, dla którego stwierdzono zrealizowanie Miernika 2, albo 3 miesiące w przypadku gdy Inwestor nie jest Prezesem na dzień osiągnięcia Miernika 2, lecz w obu tych przypadkach nie później niż 30 kwietnia 2019 r.

c. Warunek: pełnienie funkcji Prezesa na dzień 30 września 2018 r. oraz spełnienie się kryteriów określonych w Mierniku 1.

d. Miernik 2:

- Średni Kurs Akcji na poziomie co najmniej 2,00 PLN
- Przygotowanie koncepcji technicznej i biznes planu dla nowego zakładu produkcyjnego szczepionki BCG lub istotnego zwiększenia mocy produkcyjnych szczepionki BCG zapewniającego możliwości produkcyjne szczepionki BCG oraz ONKO BCG łącznie na poziomie minimum 150 000 opakowań na rok i uzyskanie akceptacji dla Inwestycji BCG od Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki
- Ustalenie struktury finansowania Inwestycji BCG na podstawie rozmów z partnerami biznesowymi (instytucjami finansowymi, publicznymi lub podmiotami branżowymi) i uzyskanie jej akceptacji przez Zarząd i Radę Nadzorczą Spółki
- Rozpoczęcie produkcji ONKO BCG w oparciu o moce produkcyjne powstałe w wyniku Projektu ONKO BCG
- Brak przesłanek do ogłoszenia przez Spółkę upadłości

Zastrzeżenie: Inwestor może wystąpić do dnia 30 marca 2019 r. do Spółki o skorygowanie Miernika 2 lub Okresu testowania Miernika 2 i odpowiednio Terminu realizacji instrumentu. Zmiany te wymagają aneksu do niniejszej umowy w formie pisemnej pod rygorem nieważności oraz wyrażenia zgody w formie uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki.

Trzecia Transza: warranty na 2 000 000 akcji.

Warunki i mierniki dla Transzy:

a. Okres testowania Miernika 3: od 1 kwietnia 2019 r. do 30 września 2019 r.

b. Termin realizacji instrumentu: 6 miesięcy od pierwszego Dnia Testowania Miernika 3, dla którego stwierdzono zrealizowanie Miernika 3, albo 3 miesiące w przypadku gdy Inwestor nie jest Prezesem na dzień osiągnięcia Miernika 3, lecz w obu tych

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2018 ROKU

---

przypadkach nie później niż 30 października 2019 r.

c. Warunek: pełnienie funkcji Prezesa na dzień 31 marca 2019 r. oraz spełnienie się kryteriów określonych w Mierniku 1 i 2.

d. Miernik 3:

- Średni Kurs Akcji na poziomie co najmniej 2,30 PLN
- Skorygowana EBITDA za 2018 rok zgodnie ze zaudytowanym sprawozdaniem finansowym za 2018 rok opublikowanym przez Spółkę nie niższa niż określony poziom uzależniony od ewentualnej sprzedaży marki Lakcid w 2017 r.
- Potwierdzona na Dzień testowania Miernika 3 przez Nadzorcę realizacja warunków Układu
- Zamknięcie finansowania (podpisanie niezbędnych umów finansowania) i rozpoczęcie realizacji Inwestycji BCG
- Brak przesłanek do ogłoszenia przez Spółkę upadłości

Zastrzeżenie: Inwestor może wystąpić do dnia 30 września 2019 r. do Spółki o skorygowanie Miernika 3 lub Okresu testowania Miernika 3 i odpowiednio Terminu realizacji instrumentu. Zmiany te wymagają aneksu do niniejszej umowy w formie pisemnej pod rygorem nieważności oraz wyrażenia zgody w formie uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki.

Czwarta Transza: warranty na 2 000 000 akcji.

Warunki i mierniki dla Transzy:

a. Okres testowania Miernika 4: od 1 października 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

b. Termin realizacji instrumentu: 3 miesiące od pierwszego Dnia Testowania Miernika 4, dla którego stwierdzono zrealizowanie Miernika 4 ale nie później niż 31 stycznia 2020 r.

c. Warunek: pełnienie funkcji Prezesa na dzień 30 września 2019 r. oraz spełnienie się kryteriów określonych w Mierniku 1, 2 i 3.

d. Miernik 4:

- Średni Kurs Akcji na poziomie co najmniej 2,60 PLN
- Łączny zsumowany poziom Skorygowanej EBITDA w okresie od 1 lipca 2017 r. do 30 września 2019 r. zgodnie z opublikowanymi przez Spółkę raportami okresowymi za III i IV kwartał 2017 roku, zaudytowanym rocznym sprawozdaniem finansowym Spółki za 2018 rok oraz opublikowanymi raportami okresowymi za I, II i III kwartał 2019 roku nie niższa niż określony poziom uzależniony od ewentualnej sprzedaży marki Lakcid w 2017 r.
- Potwierdzona na Dzień testowania Miernika 4 przez Nadzorcę realizacja warunków Układu
- Terminowa (zgodna z zatwierdzonym przez Zarząd i Radę Nadzorczą harmonogramem) realizacja Inwestycji BCG
- Brak przesłanek do ogłoszenia przez Spółkę upadłości

Zastrzeżenie: Inwestor może wystąpić do dnia 31 grudnia 2019 r. do Spółki o skorygowanie Miernika 4 lub Okresu testowania Miernika 4 i odpowiednio Terminu realizacji instrumentu. Zmiany te wymagają aneksu do niniejszej umowy w formie pisemnej pod rygorem nieważności oraz wyrażenia zgody w formie uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2018 ROKU

### 6.15 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce nie występuje program akcji pracowniczych.

### 6.16 Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu ze szczegółowym wykazem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki (zgodnie z zawiadomieniami akcjonariuszy z art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej) na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Waldemar Sierocki	4 790 504	9 325 588	7,69%	11,40%
Przemysław Sierocki	4 785 083	9 320 166	7,69%	11,39%
Organizacja Polskich Dystrybutorów Farmaceutycznych S.A.	6 273 005	6 273 005	10,08%	7,67%
Wiktor Napióra	5 023 005	9 796 010	8,07%	11,97%
Dariusz Kucowicz w tym:	7 828 005	12 601 010	12,57%	15,40%
<i>pośrednio poprzez Medicare-Galenica Sp. z o.o.</i>	<i>6 078 005</i>	<i>10 851 010</i>	<i>9,76%</i>	<i>13,26%</i>
Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z Wydzielonym Subfunduszem 1 zarządzany przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A	4 236 261	4 236 261	6,80%	5,18%
Pozostali (<5%)	29 324 547	30 256 350	47,10%	36,98%
<b>RAZEM</b>	<b>62 260 410</b>	<b>81 808 390</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 23 maja 2018 r. dotyczą akcjonariusza Dariusza Kucowicza w wyniku nabycia przez niego w dniu 9 sierpnia 2018r. 1.305.000 akcji Spółki. Przed ww. transakcją Dariusz Kucowicz posiadał bezpośrednio oraz pośrednio poprzez Spółkę Medicare-Galenica Sp. z o.o. 6 523 005 akcji uprawniających do 11 296 010 głosów na WZ stanowiących 10,48 % udziału w ogólnej liczbie akcji oraz 13,81 % udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ.

### 6.17 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Spółki

Za istotne dokonania Spółki uznano zawarcie umów, których wykaz wraz z opisem znajduje się poniżej. Spółka nie zanotowała istotnych niepowodzeń w okresie sprawozdawczym.

### 6.18 Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2018 ROKU

---

Zdarzeniem mającym istotny wpływ na sytuację finansową Spółki było objęcie i opłacenie przez inwestorów 4 800 000 akcji serii P po cenie emisyjnej 1,07 PLN za jedną akcję. Wpływ środków z emisji znacznie poprawił płynność finansową Spółki.

Inwestycje na wydziale, na którym wytwarzany jest produkt leczniczy Onko BCG spowodowały konieczność okresowego wyłączenia produkcji na wydziale Szczepionek. Efektem tego było zmniejszenie produkcji i przychodów ze sprzedaży Onko BCG i wytwarzanej na tym samym wydziale Szczepionki przeciwgruźliczej BCG.

### **6.19 Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę**

Poza informacjami zawartymi w niniejszym sprawozdaniu półrocznym, nie ma innych istotnych informacji, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

### **6.20 Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięcie przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

Spółka w przyjętej Strategii na lata 2018-2022 zidentyfikowała trzy produkty strategiczne (Onko BCG, Szczepionka przeciwgruźlicza BCG oraz Distreptaza) o największym potencjale wzrostu i największej marżowości oraz dwa produkty taktyczne (Gamma Anty-D, Lakcid – wytwarzanie usługowe). Czynniki, które będą wpływały na produkcję i sprzedaż tych produktów, będą miały istotny wpływ na wyniki Spółki w kolejnych okresach.

#### **Onko BCG**

Spółka zakończyła inwestycję, której efektem ma być potrojenie zdolności produkcyjnych wydziału na którym produkowany jest preparat leczniczy Onko BCG. Prowadzone prace modernizacyjne miały wpływ na zmniejszenie zdolności produkcyjnych wydziału, a w efekcie mniejszą sprzedaż preparatu. Na dzień sporządzenia sprawozdania trwają procedury związane z rejestracją wprowadzonych zmian i zwolnieniem produktów do sprzedaży. Przedłużanie się procedur walidacyjnych/rejestracyjnych może skutkować gorszymi od oczekiwanych wynikami sprzedaży w IV kwartale tego roku, a tym samym wpłynąć negatywnie na możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

#### **Szczepionka przeciwgruźlicza BCG**

Szczepionka produkowana jest na tym samym wydziale co Onko BCG. Od terminowej realizacji opisanych wyżej procedur walidacyjnych/rejestracyjnych będą również zależały: wielkość produkcji i przychody ze sprzedaży szczepionki.

#### **Distreptaza**

Spółka zakończyła inwestycję, której efektem ma być podwojenie możliwości produkcyjnych leku Distreptaza. Dopuszczenie do obrotu leków produkowanych na nowej linii ma nastąpić w IV kwartale 2018 roku. Terminowa realizacja procedur walidacyjnych/rejestracyjnych jest niezbędna ze względu na plany sprzedażowe zapisane w umowie z Bioton S.A.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2018 ROKU

---

Zgodnie z umową podpisaną w dniu 12 lutego 2018 roku między Spółką i Bioton S.A., Bioton przejął na siebie rolę dystrybutora i podmiotu odpowiedzialnego za działania wspierające sprzedaż leku na terenie Polski. Od powodzenia tych działań i skutecznej realizacji zapisanych w umowę wielkości sprzedaży, zależeć będą wyniki Spółki w kolejnych okresach.

### Lakcid

Spółka wytwarza produkty marki Lakcid dla podmiotów z grupy „Zakłady Farmaceutyczne Polpharma S.A.” na podstawie umowy podpisanej w dniu 31 października 2017 roku. Wielkość produkcji i sprzedaży zależeć będzie od skuteczności działań Polpharma w zakresie zdobywania rynku krajowego i ew. ekspansji na inne rynki.

Spółka jest w bieżącym kontakcie z przedstawicielami Polpharma w celu dostosowania wielkości produkcji do potrzeb Polpharma. Wielkość zamówień z Polpharma będzie miała istotny wpływ na wyniki Spółki

### Gamma Anty-D

Od 1 stycznia 2018 roku immunoglobulina Gamma Anty-Dt została objęta refundacją, co oznacza możliwość finansowania świadczenia ze środków NFZ. Spowodowało to istotny wzrost zapotrzebowania i skokowy wzrost wartości sprzedaży. Istotny wpływ na wyniki w przyszłości będą mieć działania Spółki, które mają umożliwić pozyskanie niezbędnej ilości wysoko immunizowanego osocza, niezbędnego do wytwarzania produktu. Spółka prowadzi rozmowy w tej sprawie z RCKiK. Niedobór osocza może wpłynąć negatywnie na wielkość produkcji i wyniki finansowe Spółki.

**6.21 Zatwierdzenie do publikacji**

Sprawozdanie Zarządu z działalności Biomed-Lublin S.A. sporządzone za okres 6 miesięcy zakończone 30.06.2018 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 25.09.2018 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
25.09.2018r.	Marcin Piróg	Prezes Zarządu	
25.09.2018r.	Włodzimierz Parzydło	Członek Zarządu	