

# Raport kwartalny

4 / 2019 jednostkowy i skonsolidowany

## Spis treści:

|        |  |    |
|--------|--|----|
| I.     | List Zarządu do Akcjonariuszy BioMaxima S.A.   | 3  |
| II.    | Wybrane dane finansowe (w złotych) a) BioMaxima b) skonsolidowane  | 4  |
| II.    | Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki   | 5  |
| III.   | Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym   | 6  |
| IV.    | Informacje na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie | 6  |
| VI.    | Bilans jednostkowy (w złotych)   | 7  |
| VII.   | Rachunek zysków i strat jednostkowy (w złotych)  | 9  |
| VIII.  | Rachunek przepływów pieniężnych jednostkowy (w złotych)  | 11 |
| IX.    | Zestawienie zmian w kapitale własnym jednostkowe (w złotych)   | 12 |
| X.     | Bilans skonsolidowany (w złotych)  | 13 |
| XI.    | Rachunek zysków i strat skonsolidowany (w złotych)   | 15 |
| XII.   | Rachunek przepływów pieniężnych skonsolidowany (w złotych)   | 16 |
| XIII.  | Zestawienie zmian w kapitale własnym skonsolidowane (w złotych)  | 17 |
| XIV.   | Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości   | 18 |
| XV.    | Władze Spółki, akcjonariat   | 19 |
| 1.     | Zarząd BioMaxima S.A.  | 19 |
| 2.     | Rada Nadzorcza BioMaxima S.A.  | 19 |
| 3.     | Akcjonariat BioMaxima S.A.   | 19 |
| XVI.   | Opis działalności  | 20 |
| XVII.  | Informacje dotycz. liczby osób zatrudnionych przez emitenta w przeliczeniu na pełne etaty  | 21 |
| XVIII. | Spółki zależne   | 22 |
| XIX.   | Strategia rozwoju  | 22 |
| XX.    | Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń   | 22 |
| 1.     | Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną  | 22 |
| 2.     | Ryzyko związane z konkurencją  | 22 |
| 3.     | Ryzyko związane ze zmianą przepisów prawa  | 23 |
| 4.     | Ryzyko utraty kluczowych pracowników   | 23 |
| 5.     | Ryzyko ochrony wartości intelektualnej   | 23 |
| 6.     | Ryzyko cofnięcia zezwolenia na prowadzenie działalności w SSE  | 24 |
| 7.     | Ryzyko braku wykwalifikowanej kadry pracowniczej   | 24 |
| 8.     | Ryzyko pogorszenia jakości produktów   | 25 |
| 9.     | Ryzyko pogorszenia koniunktury na rynku diagnostyki laboratoryjnej w Polsce  | 25 |
| 10.    | Ryzyko pozyskania surowców   | 25 |
| 11.    | Ryzyko współpracy z podmiotami publicznymi   | 26 |
| XXI.   | Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego  | 26 |
| XXII.  | Dane teleadresowe  | 26 |

*I. List Zarządu do Akcjonariuszy BioMaxima S.A.*

Lublin, 14 lutego 2020 r.

Szanowni Akcjonariusze,

Niniejszym przekazujemy Państwu raport BioMaxima S.A. za IV kwartał 2019 roku prezentujący wyniki finansowe oraz najważniejsze informacje dotyczące działalności Spółki w tym okresie.

Przychody Spółki po 12 miesiącach 2019 roku wyniosły 28.725 tys. zł. BioMaxima SA (jednostka dominująca) po 12 miesiącach 2019 roku zanotowała 2.262 tys. zł. zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA) oraz 192 tys. zł zysku netto. Skonsolidowane przychody sięgnęły 30.707 tys. zł, przy EBITDA na poziomie 2.490 tys. zł, oraz 247 tys. zł zysku netto. Jednostka dominująca w IV kwartale 2019 r wypracowała zysk netto w wysokości 464 tys. zł, wskaźnik zdecydowanie lepszy niż w poprzednich kwartałach. Skonsolidowany zysk netto w IV kwartale wyniósł 600 tys. zł.

Dynamika wzrostu sprzedaży eksportowej po dwunastu miesiącach 2019 r osiągnęła 113,54%. Udział sprzedaży eksportowej w sprzedaży ogółem wyniósł 27,5%. Warto podkreślić, że sprzedaż eksportowa osiągnięta w 2019 r była najwyższa w dotychczasowej historii Spółki. W nowej lokalizacji zwiększyliśmy wydajność produkcji, więc począwszy od pierwszego kwartału 2019 r udało nam się zwiększyć obroty z istniejącymi zagranicznymi kontrahentami, szczególnie w segmencie dyfuzyjnych systemów do oznaczania lekowrażliwości (tabletek oraz krążków), które generują wysoką marżę. Prawie połowa eksportu BioMaxima SA lokuje się na terenie Unii Europejskiej. Natomiast poza UE, główne rynki zbytu Emitenta to kraje byłego Związku Radzieckiego oraz Bliskiego Wschodu. Ale odnotowujemy również szybko rosnącą sprzedaż w Afryce, Azji Środkowej, a także na Dalekim Wschodzie. Są to regiony z bardzo korzystną demografią, gdzie miliony ludzi na masową skalę zaczynają korzystać z diagnostyki medycznej. Na tych rynkach europejska marka spotyka się z dużym uznaniem, a polskie produkty są konkurencyjne wobec zachodnioeuropejskich czy amerykańskich wyrobów.

Ostatni kwartał 2019 roku był również okresem odbudowy pozycji Emitenta na rynku krajowym czego dowodem jest między innymi wzrastająca liczba i wartość wygrywanych przetargów. Spółka nie przestaje aktywnie pozyskiwać nowych relacji handlowych uczestnicząc w krajowych i międzynarodowych imprezach wystawienniczych i konferencjach. Obserwujemy rosnące zainteresowanie nową ofertą produktową zarówno w zakresie analizatorów biochemicznych BM 200 i BM 300 jak i nowych testów mikrobiologicznych.

Wartość zrealizowanej w IV kwartale 2019 r. sprzedaży świadczy również o sprawnie działających procesach logistycznych i procesach obsługi klienta, realizowanych w oparciu o nowy system informatyczny, co było oczekiwane i również sygnalizowane w poprzednich raportach. Dzięki inwestycjom w moce produkcyjne a także w infrastrukturę informatyczną, Spółka jest więc organizacyjnie przygotowana do obsługi znacznie większych wolumenów sprzedażowych, co jeszcze w połowie bieżącego roku było utrudnione. Umożliwi to Emitentowi skuteczniejsze niż dotąd konkurowanie o klientów w kraju i sięganie po nowe rynki zagraniczne.

W drugiej połowie 2019 r. BioMaxima SA otrzymała środki finansowe z rozliczenia dotacji 1.4 w kwocie 2,76 mln zł a także z działania 3.7 w kwocie 1,14 mln zł co obniżyło zaangażowanie kredytowe Emitenta.

Dziękujemy za zaufanie, jakim Państwo nas obdarzają.

Z poważaniem,  
Zarząd BioMaxima S.A.

**II. Wybrane dane finansowe (w złotych)**

**a) BioMaxima**

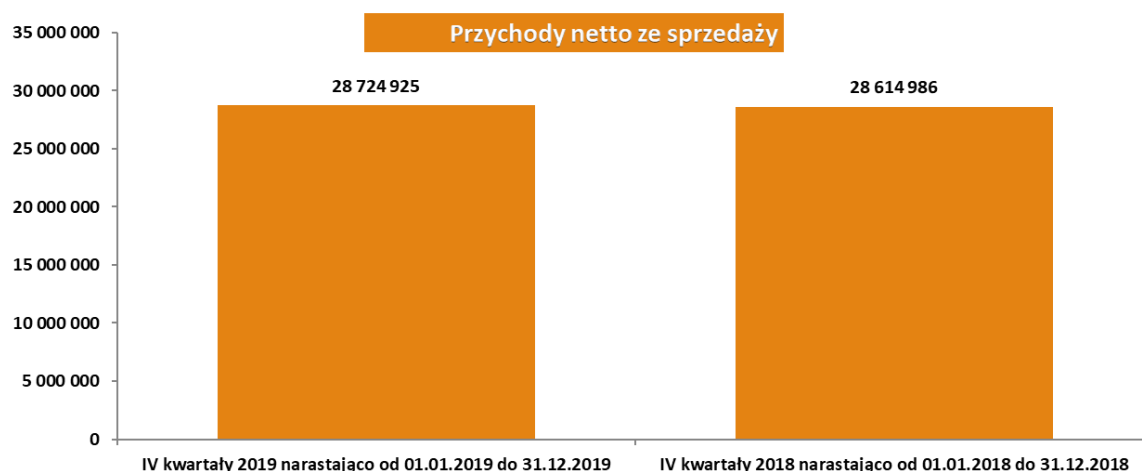
| Lp. | Dane finansowe (w złotych)               | IV kwartał | IV kwartał | IV kwartały    | IV kwartały    |
|-----|--|------------|------------|----------------|----------------|
|     |  | 2019 od    | 2018 od    | 2019           | 2018           |
|     |  | 01.10.2019 | 01.10.2018 | narastająco od | narastająco od |
|     |  | do         | do         | 01.01.2019 do  | 01.01.2018 do  |
|     |  | 31.12.2019 | 31.12.2018 | 31.12.2019     | 31.12.2018     |
| 1.  | Kapitał własny                           | 17 118 298 | 17 578 911 | 17 118 298     | 17 578 911     |
| 2.  | Należności długoterminowe                | 0          | 0          | 0              | 0              |
| 3.  | Należności krótkoterminowe               | 5 770 552  | 5 490 140  | 5 770 552      | 5 490 140      |
| 4.  | Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 424 238    | 676 906    | 424 238        | 676 906        |
| 5.  | Zobowiązania długoterminowe              | 6 375 066  | 7 495 220  | 6 375 066      | 7 495 220      |
| 6.  | Zobowiązania krótkoterminowe             | 11 558 452 | 13 809 187 | 11 558 452     | 13 809 187     |
| 7.  | Amortyzacja                              | 434 301    | 480 297    | 1 658 548      | 1 392 625      |
| 8.  | Przychody netto ze sprzedaży             | 7 908 008  | 7 811 138  | 28 724 925     | 28 614 986     |
| 9.  | Zysk/strata na sprzedaży                 | 296 438    | 362 537    | 163 640        | 656 132        |
| 10. | Zysk/strata na działalności operacyjnej  | 519 825    | 126 980    | 605 670        | 329 471        |
| 11. | Zysk/strata brutto                       | 464 293    | 22 021     | 191 797        | 124 556        |
| 12. | Zysk/strata netto                        | 464 293    | 22 021     | 191 797        | 124 556        |

**b) dane skonsolidowane Biomaxima, BioMaxima Clinical**

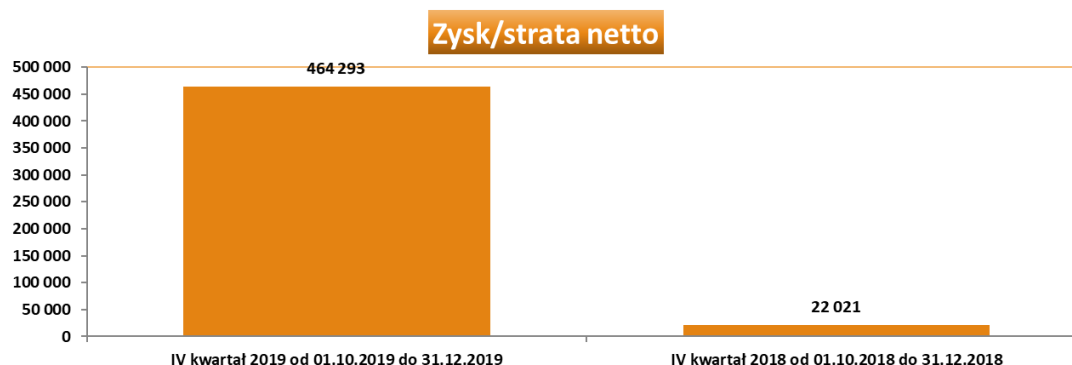
| Lp. | Dane finansowe (w złotych)               | IV kwartał | IV kwartał | IV kwartały    | IV kwartały    |
|-----|--|------------|------------|----------------|----------------|
|     |  | 2019 od    | 2018 od    | 2019           | 2018           |
|     |  | 01.10.2019 | 01.10.2018 | narastająco od | narastająco od |
|     |  | do         | do         | 01.01.2019 do  | 01.01.2018 do  |
|     |  | 31.12.2019 | 31.12.2018 | 31.12.2019     | 31.12.2018     |
| 1.  | Kapitał własny                           | 16 681 343 | 17 416 573 | 16 681 343     | 17 416 573     |
| 2.  | Należności długoterminowe                | 0          | 0          | 0              | 0              |
| 3.  | Należności krótkoterminowe               | 5 769 176  | 5 993 647  | 5 769 176      | 5 993 647      |
| 4.  | Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 505 844    | 1 023 687  | 505 844        | 1 023 687      |
| 5.  | Zobowiązania długoterminowe              | 6 480 891  | 7 558 794  | 6 480 891      | 7 558 794      |
| 6.  | Zobowiązania krótkoterminowe             | 11 905 038 | 14 752 820 | 11 905 038     | 14 752 820     |
| 7.  | Amortyzacja                              | 440 289    | 487 126    | 1 683 152      | 1 419 570      |
| 8.  | Przychody netto ze sprzedaży             | 8 406 950  | 9 158 495  | 30 706 587     | 33 086 683     |
| 9.  | Zysk/strata na sprzedaży                 | 537 714    | 370 510    | 25 999         | 686 640        |
| 10. | Zysk/strata na działalności operacyjnej  | 726 335    | 125 490    | 806 690        | 466 988        |
| 11. | Zysk/strata brutto                       | 644 893    | -1 516     | 304 530        | 227 708        |
| 12. | Zysk/strata netto                        | 599 854    | -10 125    | 247 419        | 170 426        |

III. *Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki*

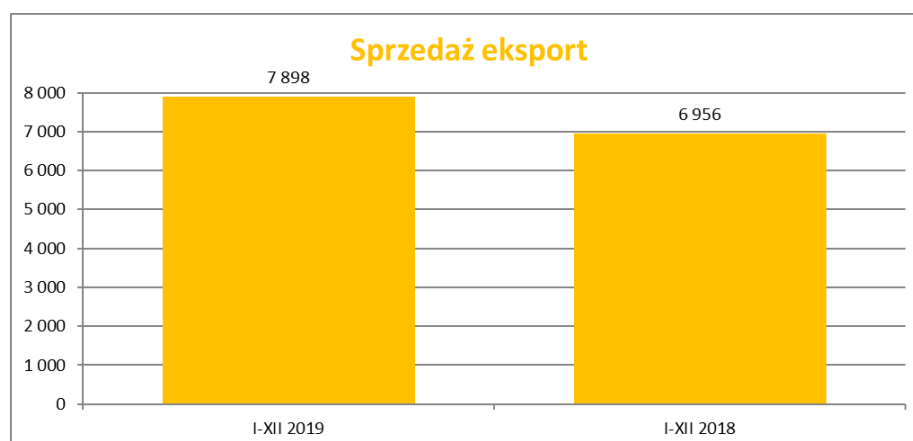
Przychody ze sprzedaży BioMaxima S.A. po czterech kwartałach 2019 r. wyniosły 28.725 tys. zł i były wyższe niż w roku 2018.



Zysk netto za IV kw. 2019 r. wyniósł 464 tys. zł.



Dynamika wzrostu sprzedaży eksportowej w 2019 r. wyniosła 113,54%. Udział sprzedaży eksportowej w sprzedaży ogółem jednostki dominującej wyniósł 27,5%.



**IV. Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym**

Zarząd nie publikował prognoz na 2019 rok.

**V. Informacje na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie**

Kwota końcowej raty dotacji 1.136.293,72 zł wpłynęła na konto bankowe Spółki w październiku 2019 r. i pomniejszyła zaangażowanie kredytowe Spółki o tę wartość. Dotacja była przeznaczona na budowę Zakładu Produkcyjnego oraz zakup maszyn.

Ponadto, w dniu 30 września 2019 r. Spółka złożyła nowy wniosek o dofinansowanie w LAWP w Lublinie w zakresie działania 1.2 Badania celowe pt. Prace badawczo – rozwojowe w zakresie opracowania grupy testów do oznaczania lekowrażliwości. W wyniku przeprowadzonej oceny w okresie IV kwartału, w dniu 30 stycznia Spółka powzięła wiadomość o otrzymaniu dotacji w kwocie 1.600.537,70 zł co stanowi 75% wydatków netto. Projekt ma być realizowany w latach 2020 – 2021.

Zarząd BioMaxima S.A. w dniu 08.11.2019 podpisał również umowę w zakresie dofinansowania udziału w targach przyznanego w ramach działania 3.9 Udział w targach i misjach (RPO Województwa Lubelskiego). Dofinansowanie dotyczy udziału BioMaxima w targach Medlab w Dubaju w lutym 2021 r. Kwota dofinansowania wyniesie 119.836,17 zł co stanowi 80% kosztów kwalifikowanych.

W dniach 18 – 21 listopada Spółka uczestniczyła jako wystawca na międzynarodowych targach Medica w Dusseldorfie. Przeprowadzono wiele rozmów z aktualnymi i potencjalnymi dystrybutorami. Szczególnie zwracało uwagę większe niż na poprzednich imprezach tego rodzaju zainteresowanie ofertą Emitenta ze strony dystrybutorów z krajów zachodniej Europy co jest efektem poszerzenia dotychczasowej oferty produktowej.





VI. Bilans (w złotych) – jednostkowy

| AKTYWA   | 31.12.2019        | 31.12.2018        |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>A. Aktywa trwałe</b>  | <b>26 340 086</b> | <b>25 350 451</b> |
| I. Wartości niematerialne i prawne                                   | 1 189 923         | 848 946           |
| 1. Koszty zakończenia prac rozwojowych                               | 565 279           | 843 582           |
| 2. Wartość firmy   | 0                 | 0                 |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne                              | 624 644           | 5 365             |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne                       | 0                 | 0                 |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe   | 23 833 322        | 23 351 260        |
| 1. Środki trwałe   | 22 980 630        | 22 933 492        |
| a) grunty (w tym prawo użytkowanie wieczystego gruntu)               | 715 877           | 715 877           |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej             | 13 769 813        | 14 075 469        |
| c) urządzenia techniczne i maszyny                                   | 7 183 768         | 7 197 160         |
| d) środki transportu   | 206 217           | 316 915           |
| e) inne środki trwałe  | 1 104 955         | 628 071           |
| 2. Środki trwałe w budowie   | 852 693           | 417 768           |
| 3. Zaliczka na środki trwałe w budowie oraz prace badawczo-rozwojowe | 0                 | 0                 |
| III. Należności długoterminowe                                       | 0                 | 0                 |
| IV. Inwestycje długoterminowe  | 1 175 164         | 1 125 507         |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe                                   | 1 175 164         | 1 125 507         |
| a) w jednostkach powiązanych   | 907 507           | 907 507           |
| I. udziały lub akcje   | 907 507           | 907 507           |
| II. Udzielone pożyczki   | 0                 | 0                 |
| b) w pozostałych jednostkach   | 218 000           | 218 000           |
| I. udziały lub akcje   | 218 000           | 218 000           |
| II. udzielone pożyczki   | 49 657            |                   |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                         | 141 677           | 24 738            |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>  | <b>17 027 229</b> | <b>17 901 012</b> |
| I. Zapasy  | 8 824 417         | 9 291 489         |
| 1. Materiały   | 3 009 644         | 1 266 188         |
| 2. Półfabrykaty i produkty w toku                                    | 108 175           | 29 003            |
| 3. Produkty gotowe   | 1 157 638         | 1 373 558         |
| 4. Towary  | 4 481 191         | 6 492 354         |
| 5. Zaliczki na dostawy   | 67 769            | 130 386           |
| II. Należności krótkoterminowe                                       | 5 770 552         | 5 490 140         |
| 1. Należności od jednostek powiązanych                               | 992 923           | 949 841           |
| a. - z tyt dostaw i usług o okresie spłaty do 12 m-cy                | 992 923           | 949 841           |
| b. inne  | 0                 | 0                 |
| 2. Należności od pozostałych jednostek                               | 4 777 629         | 4 540 298         |
| a. - z tyt dostaw i usług o okresie spłaty do 12 m-cy                | 4 564 072         | 3 810 826         |
| - z tyt dostaw i usług o okresie spłaty pow. 12 m-                   | 0                 | 0                 |
| b. z tyt podatków, dotacji, ceł ubezpieczeń społ i zdrowotnych       | 31 913            | 643 471           |
| c. inne  | 156 143           | 86 001            |
| d. dochodzone na drodze sądowej                                      | 25 501            | 0                 |
| III. Inwestycje krótkoterminowe                                      | 435 177           | 724 906           |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                  | 435 177           | 676 906           |
| a. w jednostkach powiązanych   | 0                 | 0                 |
| - udzielone pożyczki   | 0                 | 0                 |
| b. w pozostałych jednostkach   | 10 939            | 0                 |
| c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                          | 424 238           | 676 906           |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach                           | 424 238           | 676 906           |
| - inne środki pieniężne  | 0                 | 0                 |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe                                   | 0                 | 48 000            |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                       | 1 997 082         | 2 394 477         |
| <b>Suma aktywów (A+B)</b>  | <b>43 367 315</b> | <b>43 251 462</b> |

| PASYWA   | 31.12.2019        | 31.12.2018        |
|--|-------------------|-------------------|
| A. Kapitał własny  | 17 118 298        | 17 578 911        |
| I. Kapitał podstawowy  | 3 730 000         | 3 730 000         |
| IV. Kapitał zapasowy   | 12 350 945        | 12 878 799        |
| nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną | 8 241 449         | 8 241 449         |
| V. Kapitał z aktualizacji wyceny   | 0                 | 0                 |
| VI. Pozostałe kapitały rezerwowe   | 845 556           | 845 556           |
| tworzone zgodnie ze statutem spółki                                      | 845 556           | 845 556           |
| VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych                                       | 0                 | 0                 |
| VIII. Zysk (strata) netto roku bieżącego                                 | 191 797           | 124 556           |
| IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (włk ujemna)            | 0                 | 0                 |
| B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                                | 26 249 017        | 25 672 551        |
| I. Rezerwy na zobowiązania   | 394 945           | 153 258           |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                      | 63 303            | 53 258            |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                           | 331 643           | 100 000           |
| 3. Pozostałe rezerwy   | 0                 | 0                 |
| II. Zobowiązania długoterminowe  | 6 375 066         | 7 495 220         |
| 1. Wobec jednostek powiązanych   | 0                 | 0                 |
| 2. Wobec pozostałych jednostek   | 6 375 066         | 7 495 220         |
| a. kredyty i pożyczki  | 6 070 449         | 7 495 220         |
| b. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                       | 0                 | 0                 |
| c. inne zobowiązania finansowe   | 304 617           | 0                 |
| d. inne  | 0                 | 0                 |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe  | 11 558 452        | 13 809 187        |
| 1. Wobec jednostek powiązanych   | 0                 | 0                 |
| a. - z tyt dostaw i usług o okr wymagalności do 12 m-cy                  | 0                 | 0                 |
| - z tyt dostaw i usług o okr wymagalności pow. 12 m-cy                   | 0                 | 0                 |
| b. inne  | 0                 | 0                 |
| 2. Wobec pozostałych jednostek   | 11 558 452        | 13 807 167        |
| a. kredyty i pożyczki  | 5 619 986         | 8 182 241         |
| b. z tyt emisji dłużnych papierów wartościowych                          | 0                 | 0                 |
| c. inne zobowiązania finansowe   | 237 598           | 0                 |
| d. - z tyt dostaw i usług o okr wymagalności do 12 m-cy                  | 4 625 580         | 5 244 144         |
| - z tyt dostaw i usług o okr wymagalności pow. 12 m-cy                   | 0                 | 0                 |
| e. zaliczki otrzymane na dostawy   | 0                 | 0                 |
| f. zobowiązania wekslowe   | 0                 | 0                 |
| g. z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń                | 660 070           | 273 195           |
| h. z tytułu wynagrodzeń  | 385 035           | 83 723            |
| i. inne  | 30 183            | 23 863            |
| 3. Fundusze specjalne  | 0                 | 2 020             |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe   | 7 920 554         | 4 214 886         |
| 1. Ujemna wartość firmy  | 59 395            | 79 194            |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                       | 7 861 158         | 4 135 692         |
| - długoterminowe   | 7 521 947         | 0                 |
| - krótkoterminowe  | 339 212           | 4 135 692         |
| <b>Suma bilansowa (A+B)</b>  | <b>43 367 315</b> | <b>43 251 462</b> |



VII. Rachunek zysków i strat (w złotych) – jednostkowy

a) porównawczy

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w zł)                                   | IV kwartał 2019<br>od 01.10.2019<br>do 31.12.2019 | IV kwartał 2018<br>od 01.10.2018<br>do 31.12.2018 | IV kwartały<br>2019<br>narastająco od<br>01.01.2019 do<br>31.12.2019 | IV kwartały 2018<br>narastająco od<br>01.01.2018 do<br>31.12.2018 |
|--|---|---|--|---|
| A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi w tym:        | 7 596 554   | 8 264 466   | 28 710 035   | 30 452 413  |
| - od jednostek powiązanych                                       | 192 426   | 196 946   | 664 084  | 702 862   |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów                        | 4 097 092   | 4 189 455   | 15 685 969   | 15 489 923  |
| II. Zmiana stanu produktów                                       | -351 355  | 185 775   | -138 900   | 633 680   |
| III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki    | 39 901  | 267 554   | 124 009  | 1 203 747   |
| IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów            | 3 810 916   | 3 621 683   | 13 038 956   | 13 125 062  |
| B. Koszty działalności operacyjnej                               | 7 300 116   | 7 901 929   | 28 546 396   | 29 796 281  |
| I. Amortyzacja   | 434 301   | 480 297   | 1 658 548  | 1 392 625   |
| II. Zużycie materiałów i energii                                 | 1 844 178   | 2 560 948   | 8 273 422  | 9 567 782   |
| III. Usługi obce   | 738 779   | 667 896   | 2 173 163  | 2 677 778   |
| IV. Podatki i opłaty, w tym:                                     | 67 713  | 54 768  | 237 028  | 205 167   |
| -podatek akcyzowy  | 0   | 0   | 0  | 0   |
| V. Wynagrodzenia   | 1 335 477   | 1 414 469   | 5 771 375  | 5 597 923   |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                   | 258 207   | 260 871   | 1 044 744  | 1 028 337   |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe                                  | 350 582   | 128 536   | 984 622  | 749 489   |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                   | 2 270 879   | 2 334 144   | 8 403 494  | 8 577 181   |
| C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)                              | 296 438   | 362 537   | 163 640  | 656 132   |
| D. Pozostałe przychody operacyjne                                | 494 599   | 888 106   | 1 300 747  | 1 352 249   |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                | 15 854  | 0   | 15 930   | 4 149   |
| II. Dotacje  | 215 166   | 169 030   | 585 646  | 325 695   |
| III. Inne przychody operacyjne                                   | 263 580   | 719 076   | 699 171  | 1 022 405   |
| E. Pozostałe koszty operacyjne                                   | 271 212   | 1 123 663   | 858 717  | 1 678 910   |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych              | 0   | 0   | 0  | 0   |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                 | 0   | 0   | 0  | 0   |
| III. Inne koszty operacyjne                                      | 271 212   | 1 123 663   | 858 717  | 1 678 910   |
| F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)              | 519 825   | 126 980   | 605 670  | 329 471   |
| G. Przychody finansowe   | 21 832  | 55 703  | 69 711   | 153 740   |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                         | 0   | 0   | 0  | 0   |
| - od jednostek powiązanych                                       | 0   | 0   | 0  | 0   |
| II. Odsetki, w tym:  | 21 832  | 1 307   | 69 711   | 55 563  |
| - od jednostek powiązanych                                       | 0   | 0   | 0  | 0   |
| III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych                  | 0   | 0   | 0  | 0   |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji                             | 0   | 0   | 0  | 0   |
| V. Inne  | 0   | 54 396  | 0  | 98 177  |
| H. Koszty finansowe  | 77 363  | 160 662   | 483 585  | 358 655   |
| I. Odsetki, w tym:   | 107 400   | 125 699   | 433 967  | 223 423   |
| - dla jednostek powiązanych                                      | 0   | 0   | 0  | 0   |
| II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych                 | 0   | 0   | 0  | 0   |
| III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych                   | 0   | 0   | 0  | 0   |
| IV. Inne   | -30 037   | 34 963  | 49 617   | 135 231   |
| I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)                                  | 464 293   | 22 021  | 191 797  | 124 556   |
| J. Podatek dochodowy   | 0   | 0   | 0  | 0   |
| M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 0   | 0   | 0  | 0   |
| N. Zysk (strata) netto (K-L-M)                                   | 464 293   | 22 021  | 191 797  | 124 556   |

b) kalkulacyjny

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w zł)                                   | IV kwartał<br>2019 od<br>01.10.2019 do<br>31.12.2019 | IV kwartał<br>2018 od<br>01.10.2018 do<br>31.12.2018 | IV kwartały<br>2019<br>narastająco<br>od 01.01.2019<br>do 31.12.2019 | IV kwartały<br>2018<br>narastająco<br>od 01.01.2018<br>do 31.12.2018 |
|--|--|--|--|--|
| A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi w tym:        | 7 908 008  | 7 811 138  | 28 724 925   | 28 614 986   |
| - od jednostek powiązanych                                       | 192 426  | 196 708  | 664 084  | 702 862  |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów                        | 4 097 092  | 4 189 455  | 15 685 969   | 15 489 923   |
| II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów            | 3 810 916  | 3 621 683  | 13 038 956   | 13 125 062   |
| B. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:     | 4 951 059  | 5 042 250  | 19 205 102   | 18 554 804   |
| jednostkom powiązanym  |  | 95 595   |  | 446 342  |
| I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                       | 2 680 180  | 2 708 106  | 10 801 609   | 9 977 624  |
| II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                     | 2 270 879  | 2 334 144  | 8 403 494  | 8 577 181  |
| C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)                       | 2 956 949  | 2 768 888  | 9 519 823  | 10 060 181   |
| D. Koszty sprzedaży  | 1 736 317  | 1 864 894  | 6 793 197  | 6 711 437  |
| E. Koszty ogólnego zarządu                                       | 924 194  | 541 457  | 2 562 987  | 2 692 612  |
| F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)                            | 296 438  | 362 537  | 163 640  | 656 132  |
| G. Pozostałe przychody operacyjne                                | 494 599  | 888 106  | 1 300 747  | 1 352 249  |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                | 15 854   | 0  | 15 930   | 4 149  |
| II. Dotacje  | 215 166  | 169 030  | 585 646  | 325 695  |
| III. Inne przychody operacyjne                                   | 263 580  | 719 076  | 699 171  | 1 022 405  |
| H. Pozostałe koszty operacyjne                                   | 271 212  | 1 123 663  | 858 717  | 1 678 910  |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych              | 0  | 0  | 0  | 0  |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                 | 0  | 0  | 0  | 0  |
| III. Inne koszty operacyjne                                      | 271 212  | 1 123 663  | 858 717  | 1 678 910  |
| I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)              | 520 025  | 126 980  | 605 870  | 329 471  |
| J. Przychody finansowe   | 21 832   | 55 703   | 69 711   | 153 740  |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                         | 0  | 0  | 0  | 0  |
| - od jednostek powiązanych                                       | 0  | 0  | 0  | 0  |
| II. Odsetki, w tym:  | 21 832   | 1 699  | 69 711   | 55 955   |
| - od jednostek powiązanych                                       | 0  | 0  | 0  | 0  |
| III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych                  | 0  | 0  | 0  | 0  |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji                             | 0  | 0  | 0  | 0  |
| V. Inne  | 0  | 54 004   | 0  | 97 785   |
| K. Koszty finansowe  | 77 363   | 160 662  | 483 585  | 358 655  |
| I. Odsetki, w tym:   | 107 400  | 125 699  | 433 967  | 223 423  |
| - dla jednostek powiązanych                                      | 0  | 0  | 0  | 0  |
| II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych                 | 0  | 0  | 0  | 0  |
| III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych                   | 0  | 0  | 0  | 0  |
| IV. Inne   | -30 037  | 34 963   | 49 617   | 135 231  |
| L. Zysk (strata) brutto (F+G-H)                                  | 464 293  | 22 021   | 191 797  | 124 556  |
| M. Podatek dochodowy   | 0  | 0  | 0  | 0  |
| N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 0  | 0  | 0  | 0  |
| O. Zysk (strata) netto (K-L-M)                                   | 464 293  | 22 021   | 191 797  | 124 556  |

VIII. Rachunek przepływów pieniężnych (w złotych) - jednostkowy

| Rachunek Przepływów pieniężnych  | IV kwartał    | IV kwartał    | IV kwartał | IV kwartał  |
|--|---------------|---------------|------------|-------------|
|  | 2019 od       | 2018 od       | 2019 od    | 2018 od     |
|  | 01.10.2019 do | 01.10.2018 do | 01.01.2019 | 01.01.2018  |
|  | 31.12.2019    | 31.12.2018    | do         | do          |
|  |               |               | 31.12.2019 | 31.12.2018  |
| <b>Treść</b>   |               |               |            |             |
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                       |               |               |            |             |
| I. Wynik finansowy netto (zysk / strata)   | 464 293       | 22 021        | 191 797    | 124 556     |
| II. Korekty razem  | 1 742 579     | -3 636 977    | 5 025 331  | 2 372 524   |
| 1. Amortyzacja   | 434 301       | 480 297       | 1 658 548  | 1 392 625   |
| 2. Zysk / strata z tytułu różnic kursowych   | 0             | 0             | 0          | 0           |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)   | 126 230       | 131 625       | 429 310    | 220 696     |
| 4. Zysk / strata z działalności inwestycyjnej  | -15 854       | 14 576        | -15 930    | 64 319      |
| 5. Zmiana stanu rezerw   | 0             | 0             | 0          | 0           |
| 6. Zmiana stanu zapasów  | 275 388       | 125 131       | 824 935    | -823 918    |
| 7. Zmiana stanu należności   | -908 033      | 470 271       | -760 433   | -420 502    |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyj. pożyczek i kredytów                 | 884 970       | -800 619      | -288 842   | 2 497 009   |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych   | 945 577       | -4 058 257    | 3 177 742  | -401 040    |
| 10. Inne korekty   | 0             | 0             | 0          | -156 665    |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)                       | 2 206 872     | -3 614 955    | 5 217 128  | 2 497 081   |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                     |               |               |            |             |
| I. Wpływy  | 18 963        | 0             | 36 023     | 4 149       |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych           | 15 854        | 0             | 25 085     | 4 149       |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                | 0             | 0             | 0          | 0           |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:   | 3 109         | 0             | 10 938     | 0           |
| a) w jednostkach powiązanych   | 0             | 0             | 0          | 0           |
| b) w pozostałych jednostkach   | 3 109         | 0             | 10 938     | 0           |
| -zbycie aktywów finansowych,   | 0             | 0             | 0          | 0           |
| -dywidendy i udziały w zyskach   | 0             | 0             | 0          | 0           |
| -spłata udzielonych pożyczek długoterminowych  | 3 109         | 0             | 10 938     | 0           |
| -odsetki   | 0             | 0             | 0          | 0           |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne  | 0             | 0             | 0          | 0           |
| II. Wydatki  | -750 900      | -1 291 465    | -1 623 967 | -17 486 944 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych          | -750 900      | -1 319 265    | -1 623 967 | -17 486 944 |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                       | 0             | 0             | 0          | 0           |
| Na aktywa finansowe, w tym:  | 0             | 0             | 0          | 0           |
| a) w jednostkach powiązanych   | 0             | 0             | 0          | 0           |
| -udzielone pożyczki długoterminowe   | 0             | 0             | 0          | 0           |
| b) w pozostałych jednostkach   | 0             | 0             | 0          | 0           |
| -nabycie aktywów finansowych   | 0             | 0             | 0          | 0           |
| -udzielone pożyczki długoterminowe   | 0             | 0             | 0          | 0           |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne   | 0             | 27 799        | 0          | 0           |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)                       | -731 937      | -1 291 465    | -1 587 944 | -17 482 795 |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                        |               |               |            |             |
| I. Wpływy  | 0             | 7 295 359     | 3 185 535  | 22 311 297  |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitał. oraz d. | 0             | 0             | 0          | 0           |
| 2. Kredyty i pożyczki  | 0             | 3 394 890     | 3 185 535  | 18 254 164  |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych  | 0             | 0             | 0          | 0           |
| 4. Inne wpływy finansowe   | 0             | 3 900 468     | 0          | 4 057 133   |
| II. Wydatki  | -1 332 372    | -2 203 922    | -7 067 387 | -7 390 184  |
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych   | 0             | 0             | 0          | 0           |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli   | 0             | 0             | 0          | 0           |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku               | 0             | 0             | 0          | 0           |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek  | -1 745 127    | -2 077 920    | -7 172 562 | -7 169 488  |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych   | 0             | 0             | 0          | 0           |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych  | 0             | 0             | 0          | 0           |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                               | 542 215       | 0             | 542 215    | 0           |
| 8. Odsetki   | -126 230      | -126 002      | -429 311   | -220 696    |
| 9. Inne wydatki finansowe  | -3 230        | 0             | -7 730     | 0           |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)                          | -1 332 372    | 5 091 437     | -3 881 852 | 14 921 113  |
| D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)                               | 142 563       | 185 016       | -252 668   | -64 601     |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym                                     | 142 563       | 185 016       | -252 668   | -64 601     |
| -zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                              | 0             | 0             | 0          | 0           |
| F. Środki pieniężne na początek okresu   | 281 675       | 491 891       | 676 906    | 741 508     |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym                                      | 424 238       | 676 906       | 424 238    | 676 906     |

**IX. Zestawienie zmian w kapitale własnym (w złotych) - jednostkowy**

| Zestawienie zmian w kapitale własnym                            | IV kwartał                  | IV kwartał                  | IV kwartały                 | IV kwartały                 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|   | 2019 od                     | 2018 od                     | 2019 od                     | 2018 od                     |
|   | 01.10.2019 do<br>31.12.2019 | 01.10.2018 do<br>31.12.2018 | 01.01.2019 do<br>31.12.2019 | 01.01.2018 do<br>31.12.2018 |
| I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)             | 16 654 005                  | 17 556 890                  | 16 926 501                  | 17 454 355                  |
| i) korekty błędów podstawowych                                  | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| IIa. Kapitał (fundusz) własny na BO, po korektach               | 16 926 501                  | 17 556 890                  | 16 926 501                  | 17 454 355                  |
| 1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu              | 3 730 000                   | 3 730 000                   | 3 730 000                   | 3 730 000                   |
| 1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego                    | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                       | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| i) wydania udziałów (emisja akcji)                              | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                      | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| i) umorzenia udziałów (akcji)                                   | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu              | 3 730 000                   | 3 730 000                   | 3 730 000                   | 3 730 000                   |
| 2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu                | 12 350 945                  | 12 878 799                  | 12 878 799                  | 12 265 190                  |
| 2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego                      | 0                           | 0                           | -527 854                    | 613 609                     |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                       | 0                           | 0                           | 0                           | 613 609                     |
| i) emisji akcji powyżej wartości nominalnej                     | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| ii) z podziału zysku (ustawowo)                                 | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| iii) z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo wartość)         | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| iiii) kapitał zapasowy przejętej (połączonej) spółki            | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| iiiii) podział zysku z roku ubiegłego                           | 0                           | 0                           | 0                           | 613 609                     |
| 5) przymusowe umorzenie akcji z zysku spółki                    | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                      | 0                           | 0                           | 527 854                     | 0                           |
| i) pokrycia straty  | 0                           | 0                           | 527 854                     | 0                           |
| 2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu       | 12 350 945                  | 12 878 799                  | 12 350 945                  | 12 878 799                  |
| 3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu   | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny           | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                       | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                      | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| i) zbycia środków trwałych                                      | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu   | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu   | 845 556                     | 845 556                     | 845 556                     | 845 556                     |
| 4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych        | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| a) zwiększenie z tytułu połączenia spółek                       | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                      | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu   | 845 556                     | 845 556                     | 845 556                     | 845 556                     |
| 5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu             | 0                           | 0                           | 0                           | 613 609                     |
| 5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                    | 0                           | 0                           | 0                           | 833 251                     |
| i) korekty błędów podstawowych                                  | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach      | 0                           | 0                           | 0                           | 833 251                     |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                       | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| i) podziału zysku z lat ubiegłych                               | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| ii) połączenia spółek   | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                      | 0                           | 0                           | 0                           | 833 251                     |
| i) podziału zysku z lat ubiegłych                               | 0                           | 0                           | 0                           | 833 251                     |
| 5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu                      | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu                  | 0                           | 0                           | -527 854                    | 219 642                     |
| i) korekty błędów podstawowych                                  | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach    | 0                           | 0                           | -527 854                    | 219 642                     |
| a) zwiększenie z tytułu   | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| i) połączenia spółek  | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| b) zmniejszenie (z tytułu) podziału zysku z lat ubiegłych       | 0                           | 0                           | -527 854                    | 219 642                     |
| 5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu                    | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu             | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 6. Wynik netto  | 191 797                     | 124 556                     | 191 797                     | 124 556                     |
| a) zysk netto za bieżący okres                                  | 464 293                     | 22 021                      | 191 797                     | 124 556                     |
| b) strata netto   | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| c) odpisy z zysku   | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| d) zysk netto za poprzednie kwartały roku obrotowego            | -272 496                    | 102 535                     | 0                           | 0                           |
| II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)               | 17 118 298                  | 17 578 911                  | 17 118 298                  | 17 578 911                  |
| III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzgl. propon. podziału zysku | 17 118 298                  | 17 578 911                  | 17 118 298                  | 17 578 911                  |

**X. Bilans skonsolidowany (w złotych)**

| AKTYWA   | 31.12.2019        | 31.12.2018        |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>A. Aktywa trwałe</b>  | <b>26 045 920</b> | <b>24 931 943</b> |
| I. Wartości niematerialne i prawne                                       | 1 189 923         | 848 968           |
| 1. Koszty zakończenia prac rozwojowych                                   | 565 279           | 843 582           |
| 2. Wartość firmy   | 0                 | 0                 |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne                                  | 624 644           | 5 365             |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne                           | 0                 | 21                |
| II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych                            | 325 984           | 380 380           |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe   | 24 120 679        | 23 459 857        |
| 1. Środki trwałe   | 23 267 987        | 23 042 089        |
| a) grunty (w tym prawo użytkowanie wieczystego gruntu)                   | 715 877           | 715 877           |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej                 | 13 769 813        | 14 075 469        |
| c) urządzenia techniczne i maszyny                                       | 7 183 768         | 7 197 160         |
| d) środki transportu   | 220 737           | 336 956           |
| e) inne środki trwałe  | 1 377 792         | 716 627           |
| 2. Środki trwałe w budowie   | 852 693           | 417 768           |
| 3. Zaliczka na środki trwałe w budowie oraz prace badawczo-rozwojowe     | 0                 | 0                 |
| III. Należności długoterminowe   | 0                 | 0                 |
| IV. Inwestycje długoterminowe  | 267 657           | 218 000           |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe                                       | 267 657           | 218 000           |
| a) w jednostkach powiązanych   | 0                 | 0                 |
| I. udziały lub akcje   | 0                 | 0                 |
| II. Udzielone pożyczki   | 0                 | 0                 |
| b) w pozostałych jednostkach   | 218 000           | 218 000           |
| I. udziały lub akcje   | 218 000           | 218 000           |
| II. Udzielone pożyczki   | 49 657            | 0                 |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                             | 141 677           | 24 738            |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>  | <b>17 372 994</b> | <b>19 249 879</b> |
| I. Zapasy  | 9 059 153         | 9 726 532         |
| 1. Materiały   | 3 009 644         | 1 266 188         |
| 2. Półfabrykaty i produkty w toku  | 108 175           | 29 003            |
| 3. Produkty gotowe   | 1 157 638         | 1 373 558         |
| 4. Towary  | 4 714 251         | 6 912 799         |
| 5. Zaliczki na dostawy   | 69 445            | 144 983           |
| II. Należności krótkoterminowe   | 5 769 176         | 5 993 647         |
| 1. Należności od jednostek powiązanych                                   | 0                 | 0                 |
| a. - z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 m-cy                 | 0                 | 0                 |
| b. inne  | 0                 | 0                 |
| 2. Należności od pozostałych jednostek                                   | 5 769 176         | 5 993 647         |
| a. - z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 m-cy                 | 5 555 618         | 5 264 175         |
| - z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 m-cy               | 0                 | 0                 |
| b. z tytułu podatków, dotacji, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych | 31 913            | 643 471           |
| c. inne  | 156 143           | 86 001            |
| d. dochodzone na drodze sądowej  | 25 501            | 0                 |
| III. Inwestycje krótkoterminowe  | 516 783           | 1 071 687         |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                      | 516 783           | 1 023 687         |
| a. w jednostkach powiązanych   | 0                 | 0                 |
| - udzielone pożyczki   | 0                 | 0                 |
| b. w pozostałych jednostkach   | 10 939            | 0                 |
| c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                              | 505 844           | 1 023 687         |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach                               | 505 844           | 1 023 687         |
| - inne środki pieniężne  | 0                 | 0                 |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe                                       | 0                 | 48 000            |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                           | 2 027 882         | 2 458 013         |
| <b>Suma aktywów (A+B)</b>  | <b>43 418 914</b> | <b>44 181 822</b> |

| PASYWA   | 31.12.2019        | 31.12.2018        |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>A. Kapitał własny</b>   | <b>16 681 343</b> | <b>17 416 573</b> |
| I. Kapitał podstawowy  | 3 730 000         | 3 730 000         |
| II. Kapitał zapasowy   | 12 350 945        | 12 878 799        |
| nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną | 8 241 449         | 8 241 449         |
| III. Kapitał z aktualizacji wyceny                                       | 0                 | 0                 |
| IV. Pozostałe kapitały rezerwowe   | 845 556           | 845 556           |
| tworzone zgodnie ze statutem spółki                                      | 845 556           | 845 556           |
| V. Różnice kursowe z przeliczenia  | -13 814           | -7 893            |
| VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych  | -478 764          | -200 316          |
| VII. Zysk (strata) netto roku bieżącego                                  | 247 419           | 170 426           |
| VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (włk ujemna)          | 0                 | 0                 |
| <b>B. Kapitały mniejszości</b>   | <b>36 142</b>     | <b>85 491</b>     |
| <b>C. Ujemna wartość jednostek podporządkowanych</b>                     | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                         | <b>26 701 429</b> | <b>26 679 758</b> |
| I. Rezerwy na zobowiązania   | 394 945           | 153 258           |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                      | 63 303            | 53 258            |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                           | 331 643           | 100 000           |
| - długoterminowa   | 56 319            |                   |
| - krótkoterminowa  | 275 324           |                   |
| 3. Pozostałe rezerwy   | 0                 | 0                 |
| II. Zobowiązania długoterminowe  | 6 480 891         | 7 558 794         |
| 1. Wobec jednostek powiązanych   | 0                 | 0                 |
| 2. Wobec pozostałych jednostek   | 6 480 891         | 7 558 794         |
| a. kredyty i pożyczki  | 6 176 274         | 7 558 794         |
| b. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                       | 0                 | 0                 |
| c. inne zobowiązania finansowe   | 304 617           | 0                 |
| d. inne  | 0                 | 0                 |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe  | 11 905 038        | 14 752 820        |
| 1. Wobec jednostek powiązanych   | 0                 | 0                 |
| a. - z tyt dostaw i usług o okr wymagalności do 12 m-cy                  | 0                 | 0                 |
| - z tyt dostaw i usług o okr wymagalności pow. 12 m-cy                   | 0                 | 0                 |
| b. inne  | 0                 | 0                 |
| 2. Wobec pozostałych jednostek   | 11 905 038        | 14 750 800        |
| a. kredyty i pożyczki  | 5 619 986         | 8 182 241         |
| b. z tyt emisji dłużnych papierów wartościowych                          | 0                 | 0                 |
| c. inne zobowiązania finansowe   | 237 598           | 0                 |
| d. - z tyt dostaw i usług o okr wymagalności do 12 m-cy                  | 4 853 115         | 6 105 363         |
| - z tyt dostaw i usług o okr wymagalności pow. 12 m-cy                   | 0                 | 0                 |
| e. zaliczki otrzymane na dostawy   | 0                 | 0                 |
| f. zobowiązania wekslowe   | 0                 | 0                 |
| g. z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń                | 779 122           | 354 648           |
| h. z tytułu wynagrodzeń  | 385 035           | 84 684            |
| i. inne  | 30 183            | 23 863            |
| 3. Fundusze specjalne  | 0                 | 2 020             |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe   | 7 920 554         | 4 214 886         |
| 1. Ujemna wartość firmy  | 59 395            | 79 194            |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                       | 7 861 158         | 4 135 692         |
| <b>Suma bilansowa (A+B)</b>  | <b>43 418 914</b> | <b>44 181 822</b> |



**XI. Rachunek zysków i strat skonsolidowany (w złotych)**

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w zł)                                   | IV kwartał 2019                | IV kwartał 2018                | IV kwartały   | IV kwartały   |
|--|--------------------------------|--------------------------------|---|---|
|  | od 01.10.2019<br>do 31.12.2019 | od 01.10.2018<br>do 31.12.2018 | 2019<br>narastająco od<br>01.01.2019 do<br>31.12.2019 | 2018<br>narastająco od<br>01.01.2018 do<br>31.12.2018 |
| A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi w tym:        | 8 406 950                      | 9 158 495                      | 30 706 587  | 33 086 683  |
| - od jednostek powiązanych                                       | 0                              | 0                              | 0   | 0   |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów                        | 4 097 092                      | 4 189 455                      | 15 685 969  | 15 489 923  |
| II. Zmiana stanu produktów                                       | -351 355                       | 185 775                        | -138 900  | 633 680   |
| III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki    | 39 901                         | 267 554                        | 124 009   | 1 203 747   |
| IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów            | 4 621 312                      | 4 515 712                      | 15 035 509  | 15 759 333  |
| B. Koszty działalności operacyjnej                               | 7 869 236                      | 8 787 985                      | 30 680 588  | 32 400 043  |
| I. Amortyzacja   | 440 289                        | 487 126                        | 1 683 152   | 1 419 570   |
| II. Zużycie materiałów i energii                                 | 2 155 944                      | 3 292 022                      | 9 724 768   | 11 628 696  |
| III. Usługi obce   | 809 967                        | 787 838                        | 2 576 663   | 3 119 473   |
| IV. Podatki i opłaty, w tym:                                     | 73 266                         | 62 160                         | 261 268   | 235 714   |
| - podatek akcyzowy   | 0                              | 0                              | 0   | 0   |
| V. Wynagrodzenia   | 1 494 665                      | 1 605 590                      | 6 391 112   | 6 219 334   |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                   | 258 207                        | 260 886                        | 1 044 744   | 1 031 973   |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe                                  | 341 196                        | 130 812                        | 1 007 712   | 773 600   |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                   | 2 295 702                      | 2 161 552                      | 7 991 168   | 7 971 683   |
| C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)                              | 537 714                        | 370 510                        | 25 999  | 686 640   |
| D. Pozostałe przychody operacyjne                                | 459 020                        | 888 574                        | 1 797 459   | 1 715 907   |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                | 15 795                         | 1 063                          | 19 407  | 272 524   |
| II. Dotacje  | 215 166                        | 169 030                        | 585 646   | 325 695   |
| III. Inne przychody operacyjne                                   | 228 059                        | 718 481                        | 1 192 406   | 1 117 687   |
| E. Pozostałe koszty operacyjne                                   | 270 399                        | 1 133 594                      | 1 016 769   | 1 935 559   |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych              | 0                              | 962                            | 0   | 242 901   |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                 | 0                              | 0                              | 0   | 0   |
| III. Inne koszty operacyjne                                      | 270 399                        | 1 132 632                      | 1 016 769   | 1 692 659   |
| F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)              | 726 335                        | 125 490                        | 806 690   | 466 988   |
| G. Przychody finansowe   | 46 542                         | 64 499                         | 141 731   | 237 849   |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                         | 0                              | 0                              | 0   | 0   |
| - od jednostek powiązanych                                       | 0                              | 0                              | 0   | 0   |
| II. Odsetki, w tym:  | 21 840                         | 1 316                          | 69 745  | 55 598  |
| - od jednostek powiązanych                                       | 0                              | 0                              | 0   | 0   |
| III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych                  | 0                              | 0                              | 0   | 0   |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji                             | 0                              | 0                              | 0   | 0   |
| V. Inne  | 24 701                         | 63 183                         | 71 986  | 182 251   |
| H. Koszty finansowe  | 114 384                        | 177 906                        | 589 495   | 422 732   |
| I. Odsetki, w tym:   | 110 765                        | 130 569                        | 449 417   | 234 347   |
| - dla jednostek powiązanych                                      | 0                              | 0                              | 0   | 0   |
| II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych                 | -52                            | 27                             | 3 104   | 7 081   |
| III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych                   | 0                              | 0                              | 0   | 0   |
| IV. Inne   | 3 672                          | 47 309                         | 136 974   | 181 304   |
| I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej                     | 658 492                        | 12 084                         | 358 926   | 282 104   |
| J. Odpis wartości firmy  | 13 599                         | 13 599                         | 54 396  | 54 396  |
| K. Zysk (strata) brutto  | 644 893                        | -1 516                         | 304 530   | 227 708   |
| L. Podatek dochodowy   | 7 749                          | 10 918                         | 29 606  | 37 613  |
| M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 0                              | 0                              | 0   | 0   |
| N. Zyski (straty) mniejszości                                    | 37 290                         | 2 309                          | 27 505  | -19 669   |
| O. Zysk (strata) netto   | 599 854                        | -10 125                        | 247 419   | 170 426   |

**XII. Rachunek przepływów pieniężnych skonsolidowany (w złotych)**

| Rachunek Przepływów pieniężnych   | IV kwartał    | IV kwartał    | IV kwartały   | IV kwartały   |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
|   | 2019 od       | 2018 od       | 2019 od       | 2018 od       |
| Treść   | 01.10.2019 do | 01.10.2018 do | 01.01.2019 do | 01.01.2018 do |
|   | 31.12.2019    | 31.12.2018    | 31.12.2019    | 31.12.2018    |
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                      |               |               |               |               |
| I. Wynik finansowy netto (zysk / strata)  | 599 854       | -10 125       | 247 419       | 170 426       |
| II. Korekty razem   | 1 445 869     | -3 470 143    | 4 680 360     | 2 183 619     |
| Zyski (straty) mniejszości  | 37 290        |               | 27 505        |               |
| 1. Amortyzacja  | 440 289       | 487 126       | 1 683 152     | 1 419 570     |
| Odpis wartości firmy  | 13 599        |               | 54 396        |               |
| 2. Zysk / strata z tytułu różnic kursowych  | 0             | 0             | 0             | 0             |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)  | 0             | 136 496       | 444 760       | 231 620       |
| 4. Zysk / strata z działalności inwestycyjnej   | -12 440       | 10 926        | -19 407       | 43 224        |
| 5. Zmiana stanu rezerw  | 0             | 0             | 0             | 0             |
| 6. Zmiana stanu zapasów   | 172 715       | 142 582       | 473 961       | -876 605      |
| 7. Zmiana stanu należności  | -477 864      | 725 408       | -938 679      | -644 633      |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyj. pożyczek i kredytów                | 566 607       | -838 861      | 145 823       | 2 587 799     |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych  | 983 284       | -4 071 264    | 3 146 943     | -428 726      |
| 10. Inne korekty  | -407 207      | -62 556       | -338 094      | -148 630      |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)                      | 2 045 723     | -3 480 268    | 4 927 780     | 2 354 045     |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                    |               |               |               |               |
| I. Wpływy   | 15 098        | -323          | 39 437        | 270 867       |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych          | 0             | -323          | 28 499        | 270 867       |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne               | 0             | 0             | 0             | 0             |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:  | 3 109         | 0             | 10 938        | 0             |
| a) w jednostkach powiązanych  | 0             | 0             | 0             | 0             |
| b) w pozostałych jednostkach  | 3 109         | 0             | 10 938        | 0             |
| -zbycie aktywów finansowych,  | 0             | 0             | 0             | 0             |
| -dywidendy i udziały w zyskach  | 0             | 0             | 0             | 0             |
| -spłata udzielonych pożyczek długoterminowych   | 3 109         | 0             | 10 938        | 0             |
| -odsetki  | 0             | 0             | 0             | 0             |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne   | 0             | 0             | 0             | 0             |
| II. Wydatki   | -713 051      | -1 290 848    | -1 637 524    | -17 497 582   |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych         | -713 051      | -1 318 648    | -1 637 524    | -17 497 582   |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                      | 0             | 0             | 0             | 0             |
| Na aktywa finansowe, w tym:   | 0             | 0             | 0             | 0             |
| a) w jednostkach powiązanych  | 0             | 0             | 0             | 0             |
| -udzielone pożyczki długoterminowe  | 0             | 0             | 0             | 0             |
| b) w pozostałych jednostkach  | 0             | 0             | 0             | 0             |
| -nabycie aktywów finansowych  | 0             | 0             | 0             | 0             |
| -udzielone pożyczki długoterminowe  | 0             | 0             | 0             | 0             |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne  | 0             | 27 799        | 0             | 0             |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)                      | -697 953      | -1 291 171    | -1 598 087    | -17 226 715   |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                       |               |               |               |               |
| I. Wpływy   | -114 925      | 7 111 556     | 3 235 301     | 21 988 084    |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitał. oraz d | 0             | 0             | 0             | 0             |
| 2. Kredyty i pożyczki   | -114 925      | 3 211 087     | 3 235 301     | 17 930 950    |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych   | 0             | 0             | 0             | 0             |
| 4. Inne wpływy finansowe  | 0             | 3 900 468     | 0             | 4 057 133     |
| II. Wydatki   | -1 335 737    | -2 208 793    | -7 082 837    | -7 401 108    |
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych  | 0             | 0             | 0             | 0             |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli  | 0             | 0             | 0             | 0             |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku              | 0             | 0             | 0             | 0             |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek   | -1 745 127    | -2 077 920    | -7 172 562    | -7 169 488    |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych  | 0             | 0             | 0             | 0             |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych   | 0             | 0             | 0             | 0             |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                              | 542 215       | 0             | 542 215       | 0             |
| 8. Odsetki  | -129 595      | -130 873      | -444 760      | -231 620      |
| 9. Inne wydatki finansowe   | -3 230        | 0             | -7 730        | 0             |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)                         | -1 450 662    | 4 902 763     | -3 847 535    | 14 586 976    |
| D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)                              | -102 891      | 131 324       | -517 843      | -285 693      |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym                                    | -102 891      | 131 324       | -517 843      | -285 693      |
| -zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                             |               |               |               |               |
| F. Środki pieniężne na początek okresu  | 608 735       | 892 363       | 1 023 687     | 1 309 380     |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym                                     | 505 844       | 1 023 687     | 505 844       | 1 023 687     |

XIII. Zestawienie zmian w kapitale własnym skonsolidowane (w złotych)

| Zestawienie zmian w kapitale własnym                            | IV kwartał                  | IV kwartał                  | IV kwartały                 | IV kwartały                 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|   | 2019 od                     | 2018 od                     | 2019 od                     | 2018 od                     |
|   | 01.10.2019 do<br>31.12.2019 | 01.10.2018 do<br>31.12.2018 | 01.01.2019 do<br>31.12.2019 | 01.01.2018 do<br>31.12.2018 |
| I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)             | 16 391 285                  | 17 484 572                  | 16 764 161                  | 17 295 038                  |
| i) korekty błędów podstawowych                                  | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| Ia. Kapitał (fundusz) własny na BO, po korektach                | 16 391 285                  | 17 484 572                  | 16 764 161                  | 17 295 038                  |
| 1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu              | 3 730 000                   | 3 730 000                   | 3 730 000                   | 3 730 000                   |
| 1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego                    | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                       | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| i) wydania udziałów (emisja akcji)                              | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                      | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| i) umorzenia udziałów (akcji)                                   | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu              | 3 730 000                   | 3 730 000                   | 3 730 000                   | 3 730 000                   |
| 2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu                | 12 350 945                  | 12 878 799                  | 12 878 799                  | 12 265 190                  |
| 2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego                      | 0                           | 0                           | -527 854                    | 613 609                     |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                       | 0                           | 0                           | 0                           | 613 609                     |
| i) emisji akcji powyżej wartości nominalnej                     | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| ii) z podziału zysku (ustawowo)                                 | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| iii) z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo wartość)         | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| iiii) kapitał zapasowy przejętej (połączonej) spółki            | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| iiiiii) podział zysku z roku ubiegłego                          | 0                           | 0                           | 0                           | 613 609                     |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                      | 0                           | 0                           | 527 854                     | 0                           |
| i) pokrycia straty  | 0                           | 0                           | 527 854                     | 0                           |
| 2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu       | 12 350 945                  | 12 878 799                  | 12 350 945                  | 12 878 799                  |
| 3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu   | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny           | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                       | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                      | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| i) zbycia środków trwałych                                      | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu   | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu   | 845 556                     | 845 556                     | 845 556                     | 845 556                     |
| 4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych        | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| a) zwiększenie z tytułu połączenia spółek                       | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                      | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu   | 845 556                     | 845 556                     | 845 556                     | 845 556                     |
| 5. Różnice kursowe z przeliczenia kapitału własnego             | -13 814                     | -7 893                      | -13 814                     | -7 893                      |
| 6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu             | -175 455                    | 138 758                     | -200 316                    | 331 325                     |
| 6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                    | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| i) korekty błędów podstawowych                                  | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 6.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach      | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                       | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| i) podziału zysku z lat ubiegłych                               | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| ii) połączenia spółek   | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                      | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| i) podziału zysku z lat ubiegłych                               | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| ii) korekty błędów  | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 6.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu                      | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 6.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu                  | -175 455                    | 138 758                     | -200 316                    | 331 325                     |
| i) korekty błędów podstawowych                                  | -106 761                    | 0                           | -81 901                     | 0                           |
| 6.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach    | -282 216                    | 138 758                     | -282 216                    | 331 325                     |
| a) zwiększenie z tytułu   | 196 547                     | 0                           | 196 547                     | 0                           |
| i) podział zysku z lat ubiegłych                                | 196 547                     | 0                           | 196 547                     | 0                           |
| b) zmniejszenie (z tytułu) podziału zysku z lat ubiegłych       | 0                           | -61 558                     | 0                           | 131 009                     |
| 6.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu                    | -478 764                    | 200 316                     | -478 764                    | 200 316                     |
| 6.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu             | -478 764                    | -200 316                    | -478 764                    | -200 316                    |
| 7. Wynik netto  | 247 419                     | 170 426                     | 247 419                     | 170 426                     |
| a) zysk netto za bieżący okres                                  | 599 854                     | -10 125                     | 247 419                     | 170 426                     |
| b) strata netto   | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| c) odpisy z zysku   | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| d) strata/zysk netto za poprzednie kwartały roku obrotowego     | -352 435                    | 180 551                     | 0                           | 0                           |
| II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)               | 16 681 343                  | 17 416 573                  | 16 681 343                  | 17 416 573                  |
| III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzgl. propon. podziału zysku | 16 681 343                  | 17 416 573                  | 16 681 343                  | 17 416 573                  |

Kursy zastosowane przy przeliczaniu sprawozdań finansowych w walucie RON:

|  |        |
|--|--------|
| NBP Na dzień bilansowy 31-12-2015  | 0,9421 |
| NBP Na dzień bilansowy 30-12-2016  | 0,9749 |
| NBP Na dzień bilansowy 31-12-2017  | 0,8953 |
| NBP Na dzień bilansowy 31-12-2018  | 0,9229 |
| NBP Na dzień bilansowy 31-12-2019  | 0,8901 |
|  |        |
| NBP z dnia objęcia kontroli nad ROCO przez BioMaxima SA 25-02-2013                       | 0,9486 |
| NBP z dnia objęcia kontroli nad Istar i Biomaxima Clinical przez BioMaxima SA 23-11-2016 | 0,9775 |
|  |        |
| Kurs średni arytmetyczny NBP w okresie 2011  | 0,9732 |
| Kurs średni arytmetyczny NBP w okresie 2012  | 0,9712 |
| Kurs średni arytmetyczny NBP w okresie 2013  | 0,9230 |
| Kurs średni arytmetyczny NBP w okresie 2014  | 0,9386 |
| Kurs średni arytmetyczny NBP w okresie 2015  | 0,9466 |
| Kurs średni arytmetyczny NBP w okresie 2016  | 0,9585 |
| Kurs średni arytmetyczny NBP w okresie 2017  | 0,9351 |
| Kurs średni arytmetyczny NBP w okresie 2018  | 0,9091 |
| Kurs średni arytmetyczny NBP w okresie 2019  | 0,9065 |

#### ***XIV. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości***

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości obowiązującymi jednostki.

Spółka przyjęła następujące metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego:

- Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe – od ceny nabycia powyżej 3.500 PLN wprowadzane są do ewidencji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, podlegają amortyzacji metodą liniową od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym przyjęto środek trwały do użytkowania przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych z wykazu stawek stosowanego dla celów podatkowych.
- Środki trwałe o niskiej wartości – cena nabycia od 1.500 PLN do 3.500 PLN są wprowadzane do ewidencji środków trwałych i jednorazowo amortyzowane w momencie przekazania do użytkowania. Składniki o wartości niższej lub równej 1 500 PLN są traktowane jako koszt zużycia materiałów.
- Surowce do produkcji i towary handlowe wycenione zostały wg cen nabycia. Rozchód tych składników aktywów w ciągu okresu obrachunkowego spółka wyceniała kolejno po cenach tych składników aktywów, które spółka najwcześniej nabyła (FIFO).
- Produkty gotowe zostały wycenione wg kosztów wytworzenia. W ciągu roku do ewidencji wyrobów gotowych zastosowano ceny ewidencyjne ustalone na poziomie kosztów materiałów bezpośrednich, które na koniec każdego okresu obrachunkowego są korygowane o odchylenia od rzeczywistego kosztu wytworzenia.

Spółka sporządziła rachunek zysków i strat w wersji porównawczej oraz kalkulacyjnej, natomiast rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią. W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia

gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną. Wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny. W bieżącym roku obrotowym Spółka nie dokonała zmian przyjętych przez siebie zasad (polityki) rachunkowości.

#### XIV. Władze Spółki, akcjonariat

Spółka zarejestrowana jest w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000313349.

Na dzień 31.12.2019 r. kapitał zakładowy Spółki dzielił się na 3.730.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C i D o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

##### 1. Zarząd BioMaxima S.A.

Na dzień sporządzenia raportu w skład Zarządu BioMaxima S.A. wchodził:

- Łukasz Urban - Prezes Zarządu
- Henryk Lewczuk - Wiceprezes Zarządu

##### 2. Rada Nadzorcza BioMaxima S.A.

Na dzień sporządzenia raportu w skład Rady Nadzorczej BioMaxima S.A. wchodził:

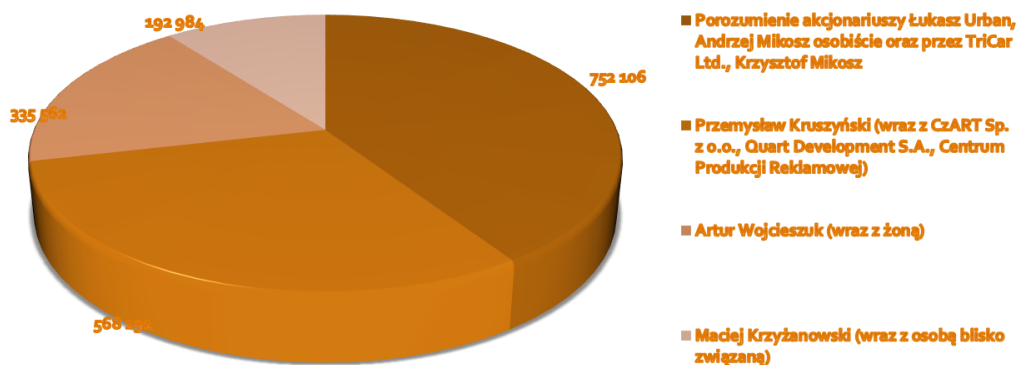
- Rafał Jelonek – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Michał Janik - Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Janowski - Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Mikosz - Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Libera - Członek Rady Nadzorczej
- Artur Wojcieszuk - Członek Rady Nadzorczej
- Kacper Krysiak - Członek Rady Nadzorczej

##### 3. Akcjonariat BioMaxima S.A.

Na dzień sporządzenia raportu wg informacji posiadanych przez Spółkę akcjonariuszami BioMaxima S.A. posiadającymi ponad 5% kapitału byli:

| Lp.         | Akcjonariusz   | Liczba akcji     | % kapitału     | Liczba głosów    | % głosów       |
|-------------|--|------------------|----------------|------------------|----------------|
| 1.          | Porozumienie akcjonariuszy Łukasz Urban, Andrzej Mikosz osobiście oraz przez TriCar Ltd., Krzysztof Mikosz | 752 106          | 20,16%         | 752 106          | 20,16%         |
| 2.          | Przemysław Kruszyński (wraz z CzART Sp. z o.o., Quart Development S.A., Centrum Produkcji Reklamowej)      | 568 191          | 15,23%         | 568 191          | 15,23%         |
| 3.          | Artur Wojcieszuk (wraz z żoną)   | 335 562          | 9,00%          | 335 562          | 9,00%          |
| 4.          | Maciej Krzyżanowski (wraz z osobą blisko związaną)   | 192 984          | 5,17%          | 192 984          | 5,17%          |
| 5.          | Pozostali  | 1 881 157        | 50,43%         | 1 881 157        | 50,43%         |
| <b>Suma</b> |  | <b>3 730 000</b> | <b>100,00%</b> | <b>3 730 000</b> | <b>100,00%</b> |

### Akcjonariat



### XVI. Opis działalności

BioMaxima S.A. jest firmą polską, producentem podłoży mikrobiologicznych, systemów do badań lekooporności drobnoustrojów (AST), a także szerokiej gamy odczynników oraz sprzętu do diagnostyki in vitro. Dystrybuje również produkty uznanych firm światowych. Odbiorcami produktów Spółki są głównie klienci z branży medycznej, przemysłowej oraz naukowo-badawczej. W ofercie spółki, można wyróżnić cztery główne segmenty:

1. Medyczna diagnostyka mikrobiologiczna, w tym diagnostyka lekooporności (AST)
2. Medyczna diagnostyka IVD
3. Diagnostyka mikrobiologiczna na potrzeby laboratoriów przemysłowych
4. Biotechnologia

Udział sprzedaży eksportowej w sprzedaży ogółem BioMaxima SA stanowi blisko 32%. Produkty Spółki sprzedawane są do ponad 60 różnych krajów świata i w wielu z nich są już doskonale rozpoznawalne, co pozwala mieć nadzieję na dalszy dynamiczny rozwój eksportu.

Należy również nadmienić, że równoległe do poszerzania oferty produktowej następuje dynamiczny rozwój infrastruktury badawczo-rozwojowej spółki, efektem czego są nowe, coraz bardziej zaawansowane technologicznie własne produkty. Firma współpracuje blisko z Uniwersytetami oraz innymi jednostkami naukowo-badawczymi a ponadto efektywnie wykorzystuje międzynarodowe środki finansowe przeznaczone na rozwój.

Oferta Spółki obejmuje następujące grupy produktów:

- podłoża mikrobiologiczne, krążki do oznaczania lekooporności, tabletki do identyfikacji drobnoustrojów i badania lekooporności
- bakteryjne szczepy wzorcowe
- szybkie testy do diagnostyki zakażeń o etiologii grzybiczej, zakażeń wywołanych przez chlamydia, mikoplazmy i inne drobnoustroje chorobotwórcze
- szybkie testy diagnostyczne do wykrywania chorób infekcyjnych, markerów nowotworowych, markerów zawału serca, środków uzależniających wraz z czytnikami,



- odczynniki diagnostyczne do badania parametrów biochemicznych krwi i innych płynów ustrojowych wraz z analizatorami,
- testy immunologiczne (wykorzystywane na analizatorze immunologicznym markerów kardiologicznych Pathfast; do szybkiej analizy stanów zawałowych pacjenta).
- testy Elisa (w formie mikropłytek, które mogą być stosowane w układzie otwartym – na różnych uniwersalnych systemach sprzętowych),
- paski do analizy moczu,
- gazometria (obejmuje grupę testów służących do oceny równowagi kwasowo-zasadowej organizmu; są one również kluczowe w ocenie wydolności oddechowej),
- system Biolog (system identyfikacji mikroorganizmów, oparty na analizie ich metabolizmu w odniesieniu do wszystkich głównych grup związków biochemicznych)
- system Accelerate Pheno™, instrument nowej generacji, przeznaczony do szybkiej identyfikacji drobnoustrojów z dodatniego posiewu krwi i oznaczania ich lekowrażliwości,
- sprzęt służący do produkcji podłoży mikrobiologicznych oraz stanowiący wyposażenie laboratoriów mikrobiologicznych
- analizatory biochemiczne BM100, BM 200, BM500
- analizator immunologiczny Pathfast,
- analizatory moczu BM URI 100, 200, 500
- analizator hematologiczny BM HEM 3, BM HEM 5
- analizator gazometryczny pH0x, CCX,
- analizator jonoselektywny BM ISE oferowany pod marką BioMaxima; przy wykorzystaniu odczynników oraz testów umożliwia wykonanie badań i służy do precyzyjnej oceny stanu pacjenta.
- system aspiracyjno-próżniowy do pobierania krwi,
- jednorazowe materiały zużywalne (wykorzystywane w każdym laboratorium diagnostycznym, w klinice, w weterynarii, przemyśle).
- usługi szkoleniowe w zakresie mikrobiologii
- usługi serwisowe (płatne usługi pogwarancyjne sprzętu dostarczonego klientom przez BioMaxima)
- usługi dzierżawy aparatury (dotyczą praktycznie wszystkich rodzajów sprzętów oferowanych klientom przez BioMaxima; zazwyczaj obowiązują 3-letnie umowy dzierżawy),

#### ***XVII. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty***

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Spółka zatrudniała na umowę o pracę 96 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

### **XVIII. Spółki zależne**

Na dzień 31.12.2019 r. BioMaxima posiada 84,38% udziałów w rumuńskiej spółce BioMaxima Clinical Srl .

Zarząd BioMaxima S.A. łączy duże nadzieje z dynamicznie rozwijającym się rynkiem medycznym w Rumuni.

Należy nadmienić, że Rumunia, zgodnie z informacjami ROHO (Romanian Hospital Convention, 2017) to 554 szpitale (367 publicznych i 187 prywatnych) oraz około 1000 innych laboratoriów diagnostycznych. Wydatki per capita na badania IVD w Rumunii są jednymi z najniższych w Europie i w 2015 roku wynosiły 6,0 euro (European IVD Market Statistics, EDMA, Raport 2015). Oznacza to że kraj ten ma duże zaległości w dziedzinie diagnostyki laboratoryjnej a tym samym można prognozować znaczny wzrost nakładów tę sferę opieki zdrowotnej, co oznacza dużą szansę rozwoju nowej spółki BioMaxima Clinical Srl. Należy również nadmienić, że dynamika wzrostu gospodarczego Rumunii w 2017 i 2018 była jedną z najwyższych w Europie, co potwierdza wskaźnik dynamiki wzrostu PKB, który w III kwartale osiągnął imponującą wartość 8.6% (Eurostat, 2017).

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Spółka BioMaxima Clinical zatrudniała 8 osób.

### **XIX. Strategia rozwoju**

W najbliższych latach rozwój Spółki będzie wynikał głównie z:

1. Wykorzystania dodatkowych mocy produkcyjnych oraz synergii związanych inwestycjami w nowy zakład produkcyjny, koncentracją produkcji w Lublinie i likwidacją zakładów w Warszawie i Gdańsku
2. poszerzenia oferty o nowe produkty mikrobiologii skierowane do placówek przemysłu, naukowych, opracowaniem własnych technologii innowacyjnych produktów mikrobiologicznych, w tym w zakresie mikrobiologii molekularnej
3. poszerzenia oferty o system Accelerate Pheno™, instrument nowej generacji, przeznaczony do szybkiej identyfikacji drobnoustrojów z dodatniego posiewu krwi i oznaczania ich lekowrażliwości
4. wykorzystania Centrum Badawczo Rozwojowego do opracowania własnych technologii w zakresie produkcji testów do oznaczania lekowrażliwości, szybkich testów diagnostycznych, analizatorów biochemicznych rodziny BM, odczynników do analizatorów jonoselektywnych.
5. rozwijania współpracy z zewnętrznymi partnerami szukającymi możliwości komercjalizacji własnych innowacyjnych technologii, a nie posiadającymi takiej jak BioMaxima marki, sieci klientów w kraju oraz kanałów dystrybucji międzynarodowej.
6. wewnętrznej restrukturyzacji i usprawnienia operacji oraz procesów zarządzania m.in. poprzez zastosowanie technologii informatycznych.

### **XX. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń**

#### **1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną**

BioMaxima funkcjonowała w poprzednich latach prawie wyłącznie na rynku krajowym w związku gdzie jej działalność zależała od sytuacji makroekonomicznej Polski. W Polsce generowanych było ok. 99% przychodów. Sytuacja makroekonomiczna, stan finansów budżetu państwa oraz ogólny klimat gospodarczy miały zasadniczy wpływ na osiągnięte przychody. Budżety laboratoriów medycznych przeznaczone na nowe inwestycje (np. zakup aparatury) mogą przy negatywnych tendencjach gospodarczych zostać ograniczone lub nawet wstrzymane, co przyczyniłoby się do spadku popytu na produkty Spółki. To ryzyko nadal istnieje, lecz aby wyeliminować efekt tak silnej koncentracji na jednym rynku Spółka intensywnie inwestuje w rozwój eksportu. Efektem tych działań jest fakt, że udział eksportu w sprzedaży ogółem obecnie kształtuje się na poziomie ponad 28%.

#### **2. Ryzyko związane z konkurencją**

Nasilenie się konkurencji w obszarze działania Spółki niesie ryzyko obniżenia poziomu marż uzyskiwanych przez Spółkę czy też, w przypadku nasilenia się niekorzystnych zjawisk, spadku sprzedaży, rentowności oraz

udziału w rynku. Spółka jest jednym z większych podmiotów na rynku krajowym zajmującym się produkcją odczynników do badań diagnostycznych. Jednakże BioMaxima musi na rynku klinicznym liczyć się z podmiotami działającymi na skalę światową (Roche, Siemens, Abbott) oraz lokalnymi konkurentami (Graso, Argenta, BorPol, Alpha Diagnostics, Stamar, Medan, Hydrex). Istnieje w związku z tym ryzyko nasilenia się konkurencji zarówno ze strony rodzimych podmiotów, jak i międzynarodowych koncernów. Dlatego aby ograniczyć to ryzyko BioMaxima poszerza ofertę skierowaną do innych niż kliniczny segmentów rynku jak weterynaria, przemysł spożywczy oraz do placówek naukowo-badawczych BioMaxima kieruje ofertę również do laboratoriów przemysłowych oraz sieciowych realizujących badania na rzecz przemysłu (przemysł farmaceutyczny, spożywczy, kosmetyczny, woda). Obecnie ten segment stanowi ok. 30 % przychodów Spółki.

### 3. Ryzyko związane ze zmianą przepisów prawa

Regulacje prawne w Polsce ulegają częstym zmianom. Dotyczy to w szczególności projektów legislacyjnych w obszarze ochrony zdrowia, a więc rynku od którego działalność emitenta jest w praktyce uzależniona. Zachodzi w związku z tym konieczność ponoszenia kosztów monitorowania zmian legislacyjnych oraz dostosowywania działalności do zmieniających się przepisów. Częste zmiany przepisów prawa obciążone są również ryzykiem rozbieżności interpretacyjnych dokonywanych przez Spółkę oraz organy administracji. Nakłady na obszar diagnostyki medycznej, w której specjalizuje się BioMaxima, a więc diagnostykę in vitro mogą zostać znacznie zmodyfikowane w zależności od aktualnych decyzji i kontraktów podpisywanych przez NFZ. Zarządzenia tej instytucji są bardzo często zmieniane, przez co dostępność środków w ramach laboratoriów szpitalnych może zostać, niezależnie od dotychczasowej współpracy, znacznie ograniczona. Dodatkowo produkty Spółki muszą spełniać wymagania certyfikatów oraz dyrektyw unijnych. W tym momencie wszystkie produkty są znakowane znakiem CE i spełniają wymagania dyrektywy 98/79/WE. Nie można jednak mieć pewności, iż z biegiem czasu nie powstaną dodatkowe normy techniczne, których spełnienie okaże się koniecznością.

### 4. Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Istotnym ryzykiem dla Spółki jest rezygnacja bądź niezdolność do pracy któregoś z kluczowych pracowników firmy. Przyszły rozwój Spółki jest ściśle związany ze stabilnością zatrudnienia kluczowego personelu BioMaxima. Należy zwrócić uwagę, iż obecne warunki na rynku pracy, takie jak rosnący poziom płac oraz niski poziom bezrobocia, zwiększają te ryzyka i wywołują silną presję płacową również u Emitenta. Utrata kluczowych pracowników mogłaby negatywnie wpłynąć na dotychczasową owocną współpracę z klientami i dostawcami Spółki. W celu zniwelowania możliwości wystąpienia takich zdarzeń Spółka podejmuje działania w kierunku odpowiedniego motywowania personelu oraz utrzymania lojalności pracowników względem Spółki.

### 5. Ryzyko ochrony wartości intelektualnej

BioMaxima posiada blisko 200 własnych technologii produkcji. Wartości te zostały opracowane i wdrożone przez Spółkę w drodze badań prowadzonych od momentu powstania firmy oraz przez akwizycję spółki Emapol. Rozwój światowej diagnostyki laboratoryjnej powoduje, że pozycja rynkowa Spółki uzależniona jest od dostosowywania swoich produktów i usług do poziomu oczekiwanego przez rynek medyczny. Możliwość skutecznego konkurowania na rynku determinuje konieczność ciągłego prowadzenia prac rozwojowych oraz dokonywania przez Spółkę inwestycji w nowe linie produktowe. Wartości intelektualne komercjalizowane przez Spółkę powinny być prawnie chronione. Komercjalizacja technologii poza Polską wiąże się z koniecznością prawnego zabezpieczenia wartości intelektualnych w wielu krajach. W przeciwnym wypadku należy oczekiwać, że niedopatrzenia w tej dziedzinie będą skutkować natychmiastową reakcją rynku (próba kopiowania produktów i rozwiązań). Dodatkowym ryzykiem tej kategorii jest brak skuteczności ochrony patentowej, który spowodowany jest jej niskim poziomem rozwoju.

## 6. Ryzyko cofnięcia zezwolenia na prowadzenie działalności w SSE

W dniu 16 lipca 2009 roku Agencja Rozwoju Przemysłu wydała Spółce BioMaxima zezwolenie na prowadzenie działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej EURO-PARK MIELEC podstrefa Lublin. W połowie 2011 r. Spółka zakończyła budowę budynku produkcyjno-magazynowo-biurowego w Specjalnej Strefie Ekonomicznej Euro-Park Mielec podstrefa Lublin. Spółka wykonała zobowiązanie zainwestowania kwoty 3,4 mln zł. Drugim istotnym warunkiem było zatrudnienie dodatkowo 20 osób w terminie do końca 2013 roku oraz utrzymania tego stanu zatrudnienia przez okres dwóch lat. Dzięki zobowiązaniu Spółki do dokonania powyższej inwestycji oraz zatrudnienia określonej liczby nowych pracowników uzyskane zostało korzystne zwolnienie podatkowe. Istnieje jednak możliwość anulowania powyższego zezwolenia przez Agencję Rozwoju Przemysłu. Sytuacja taka może mieć miejsce w przypadku niespełnienia postawionych przed Emitentem wymagań bądź w wyniku podjęcia odgórnej decyzji administracyjnej. Kontrola przeprowadzona w I kwartale 2012 roku przez pracowników Agencji Rozwoju Przemysłu w zakresie zgodności prowadzonej w SSE działalności potwierdziła, że Spółka w terminie zakończyła inwestycję oraz zainwestowała kwotę wyższą od zadeklarowanej. Spółka wystąpiła do ARP o modyfikację zezwolenia w zakresie zatrudnienia i otrzymała pozytywną decyzję w tym zakresie. Spółka miała zatrudnić do końca 2014 roku 16 pracowników i utrzymać to zatrudnienie do końca 2016 r. Kontrola przeprowadzona przez ARP w lutym 2015 r. wykazała, że Spółka wykonała to zobowiązanie. Kontrola przeprowadzona w lutym 2017 potwierdziła, że Spółka utrzymała do końca 2016 r. wymagany poziom zatrudnienia. Tym samym Spółka już nie jest narażona na ryzyko cofnięcia tego zezwolenia. Ponadto 19 kwietnia 2017 r. Agencja Rozwoju Przemysłu udzieliła Spółce nowego zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK Mielec, w Lublinie. Warunki zezwolenia przewidują, że BioMaxima poniesie koszty kwalifikowane w wysokości co najmniej 14,27 mln zł, w terminie do końca 2018 r., zatrudni w tym terminie co najmniej 15 pracowników, utrzymując zatrudnienie co najmniej do końca 2019 r. oraz zakończy inwestycję do końca 2018 r. Realizując powyższe, Spółka uzyska możliwość korzystania ze zwolnienia podatkowego z tytułu kosztów nowej inwestycji, maksymalna wysokość kosztów kwalifikowanych inwestycji, o których mowa w paragrafie 6 ust.1 rozporządzenia w sprawie pomocy wyniesie 14,27 mln zł. W przypadku zaś skorzystania ze zwolnienia podatkowego z tytułu tworzenia nowych miejsc pracy, o których mowa w paragrafie 3 ust. 1 pkt 2 rozporządzenia w sprawie pomocy, do obliczenia maksymalnej wysokości dwuletnich kosztów pracy przyjmuje się koszty pracy 15 nowo zatrudnionych pracowników. Spółka występowała o zezwolenie w związku z budową Centrum Badawczo-Rozwojowego oraz nowego zakładu produkcyjnego BioMaxima S.A. w SSE EURO-PARK Mielec w Lublinie, na tej samej działce, gdzie jest siedziba Spółki. Koszty kwalifikowane obejmują również zakup maszyn i urządzeń, wartości niematerialnych i prawnych związanych z wyposażeniem CBR oraz zakładu produkcyjnego. Znacząca część kosztów została sfinansowana uzyskaną dotacją na budowę CBR, dotacją „Wzór na konkurencję” oraz dotacją „Wzrost konkurencyjności MŚP”.

Kontrola ARP przeprowadzona w I kwartale 2019 r. wykazała, że Spółka wypełniła warunki zezwolenia i może korzystać z ulgi podatkowej.

## 7. Ryzyko braku wykwalifikowanej kadry pracowniczej

W związku ze zrealizowaniem planów rozwoju – przeniesienie produkcji i uruchomienie nowego zakładu, w Spółce nastąpił wzrost zatrudnienia w Lublinie. Z racji specjalistycznego przedmiotu działalności jednym z podstawowych wymogów w procesie rekrutacji jest odpowiednia wiedza wymagana na konkretnych stanowiskach produkcyjnych i sprzedażowych. W celu wyeliminowania tej kategorii ryzyka Spółka współpracuje z ośrodkami akademickimi w Lublinie. Dodatkowo elementem redukującym niepewność w obszarze dostępu do odpowiedniej kadry jest niższa, w stosunku do pozostałych regionów Polski, presja płacowa. Należy jednak zauważyć, że presja płacowa w latach 2017 - 2019 znacznie się nasiliła.

## 8. Ryzyko pogorszenia jakości produktów

Istnieje ryzyko związane z pogorszeniem jakości produktu. Może to nastąpić na skutek błędu pracownika bądź awarii elementu linii technologicznej. Od produktów Spółki wymagana jest wysoka jakość oraz niezawodność. Przypadkowe wypuszczenie takiej partii na rynek może skutkować utratą zaufania odbiorców w odniesieniu do produktów Spółki. Taka sytuacja spowoduje realne straty finansowe obejmujące również koszty utraconych korzyści spowodowanych negatywną opinią odbiorców. W celu redukcji powyższego ryzyka, w 2003 roku Spółka pomyślnie przeszła audyt certyfikacyjny systemu, przeprowadzony przez brytyjską firmę ISOQAR, uzyskując certyfikat ISO 9001. System Zarządzania Jakością BioMaxima został uznany za zgodny z najnowszą wersją międzynarodowej normy ISO 9001:2000. W 2013 roku Spółka uzyskała również certyfikat ISO 13485 dla zakładu produkcyjnego w Lublinie oraz w Gdańsku. Zakład produkcyjny w Warszawie (Biocorp) posiadał również certyfikaty ISO. Nowa inwestycja w zakład produkcyjny w Lublinie znacząco ograniczyła ryzyko związane z ewentualnym pogorszeniem jakości produktu.

## 9. Ryzyko pogorszenia koniunktury na rynku diagnostyki laboratoryjnej w Polsce

W 2016 roku polski rynek diagnostyki laboratoryjnej przekroczył wartość 1,4 mld zł. W naszym kraju na 100 tys. mieszkańców przypada 7 laboratoriów i nie obserwujemy istotnego różnicowania terytorialnego w ich rozmieszczeniu na poziomie województw. Najwyższy wskaźnik odnotowujemy w województwie wielkopolskim (8,34), a najniższy w pomorskim (5,33). W Polsce diagnostyka laboratoryjna jest niedoceniana, a nakłady w zakresie dostaw wyrobów do diagnostyki laboratoryjnej na tle krajów Unii Europejskiej są niewielkie - wynoszą jedynie 8,5 euro na osobę (dane z 2015 r.), podczas gdy np. w Słowenii jest to 23 euro, w Austrii 30 euro, a w Belgii 33,5 euro. Największą część rynku diagnostyki laboratoryjnej w Polsce, pod względem wartości, stanowi sprzedaż odczynników, których udział w latach 2010-2015 wynosił od 86 do 90 proc. Od kilku lat występuje trend spadkowy udziału laboratoriów publicznych w całkowitej liczbie laboratoriów. Ich udział zmniejszył się z 51,7 proc. na koniec 2014 r. do 49,8 proc. na koniec 2016 r. Proces wydzielenia ze struktur szpitala obszaru diagnostyki laboratoryjnej odbywał się, w przeważającej mierze, bez przeprowadzenia szczegółowej analizy kosztów, a także skuteczności i efektywności takich decyzji. Z danych Krajowej Rady Diagnostów Laboratoryjnych wynika, iż ok. 25 proc. szpitali (144 spośród 626 objętych badaniem) przekazało obsługę diagnostyki laboratoryjnej podmiotowi zewnętrznemu. Wg raportu NIK z 2017 r. brakuje również lekarzy mikrobiologów - w Polsce jest tylko 110 specjalistów aktywnych zawodowo w tej dziedzinie medycyny. W naszym kraju aktywnych zawodowo mamy 14.435 diagnostów laboratoryjnych i w porównaniu do 2014 r. ich liczba wzrosła o 1.085 diagnostów, z czego 3.152, tj. ok. 22 proc. posiada tytuł specjalisty m.in. z 13 dziedzin diagnostyki laboratoryjnej. Większość kontraktów w obszarze diagnostyki laboratoryjnej nadal związana jest z publiczną służbą zdrowia. Determinuje to, z jednej strony, stabilność przychodów opartych na kontraktach z NFZ nawet w przypadku spadku ogólnej aktywności gospodarczej. Z drugiej strony, ożywienie gospodarcze może nie przełożyć się na znaczny wzrost sprzedaży w porównaniu do innych branż. Dodatkowo należy liczyć się z tym, że w 2018 roku skutki niedofinansowania służby zdrowia nadal będą widoczne a segment prywatny rynku diagnostyki laboratoryjnej również może ograniczyć wydatki na swoje zamówienia.

W ostatnich latach dynamicznie rośnie segment mikrobiologii przemysłowej dedykowanej farmacji, rynkowi spożywcemu i kosmetycznemu oraz badaniom wody. Jego wartość wzrasta średnio o kilkanaście procent rocznie. Wg danych GUS w Polsce istnieje ok. 29 000 podmiotów działających w branży spożywczej. Na polskim rynku działa około 100 dużych i średnich oraz ponad 300 małych firm specjalizujących się w produkcji kosmetyków. Pomimo bardzo silnej konkurencji ze strony firm zagranicznych polska branża kosmetyczna plasuje się w europejskiej czołówce. Na rynku funkcjonują również mikrobiologiczne laboratoria usługowe (sieciowe) wykonujące badania dla przemysłu (wszystkie typy badań wielokierunkowo).

## 10. Ryzyko pozyskania surowców

W procesie produkcyjnym oprócz odczynników i komponentów własnych, BioMaxima korzysta z oferty innych producentów. W związku z tym nie można wykluczyć, że w przyszłości nie pojawią się sytuacje, które spowodują opóźnienia w dostawach, wzrost kosztów czy nawet utratę możliwości pozyskania konkretnego składnika niezbędnego do produkcji.

### 11. Ryzyko współpracy z podmiotami publicznymi

Odbiorcami na rynku krajowym są zarówno podmioty publiczne jak i prywatne. Podmiotami finansowanymi ze środków publicznych są między innymi laboratoria w szpitalach klinicznych, marszałkowskich i powiatowych. Powoduje to możliwość powstania sytuacji w której wybór dostawcy konkretnych produktów nie zawsze będzie dokonywany w oparciu o kryteria ekonomiczne.

### XXI. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego

Zarząd BioMaxima S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy kwartalne sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Polsce oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową BioMaxima S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji BioMaxima S.A.

### XXII. Dane teleadresowe

BioMaxima S.A.

ul. Vetterów 5, 20-277 Lublin

tel.: +48 81 440 83 71 fax: +48 81 744 29 15

[www.biomaxima.com](http://www.biomaxima.com)

[info@biomaxima.com](mailto:info@biomaxima.com)

NIP: 946-23-60-625 REGON: 432519331

Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku

VI Wydział Gospodarczy KRS: 0000313349

Kapitał zakładowy: 3.730.000 PLN