



Raport okresowy
„BIOMED-LUBLIN”
Wytwórnia Surowic i Szczepionek S. A. w
restrukturyzacji

za półrocze 2016 roku
01.01.2016 – 30.06.2016



Lublin, 5 września 2016 roku



Spis treści

1	Informacje ogólne	4
1.1	Informacje o Spółce	4
1.2	Wybrane dane finansowe	6
1.3	Struktura akcjonariatu	7
1.4	Zmiana w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od publikacji raportu rocznego Spółki za 2016 r.	7
1.5	Zmiana liczby posiadanych akcji przez osoby zarządzające lub nadzorujące	8
1.6	Przedmiot działalności Spółki	9
2	Okresowe skrócone sprawozdanie finansowe	11
2.1	Informacje na temat przyjętych zasad przy sporządzaniu raportu	11
2.2	Informacje na temat przyjętych zasad rachunkowości	11
2.3	Zmiana istotnych wielkości szacunkowych	16
2.4	Rachunek zysków i strat	17
2.5	Bilans	19
2.6	Rachunek przepływów pieniężnych	21
2.7	Zestawienie zmian w kapitale własnym	22
3	Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta z okresie, którego dotyczy raport	23
4	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	27
5	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta	28
6	Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	28
7	Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów	28
8	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	28
9	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28
10	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	29
11	Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	29
12	Rozliczenia z tytułu spraw sądowych	29
13	Opis korekty błędów poprzednich okresów	29



14	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki	29
15	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych....	30
16	Informacje o zawarciu przez Emitenta jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości	30
17	Informacje na temat instrumentów finansowych	31
18	Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	31
19	Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	32
20	Istotne zdarzenia występujące po zakończeniu kwartału nieuwjęte w sprawozdaniu kwartalnym	32
21	Wyplacone lub zadeklarowane dywidendy (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane)	33
22	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	33
23	Prognozy finansowe	36
24	Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	38



1 Informacje ogólne

1.1 Informacje o Spółce

Firma	„BIOMED-LUBLIN” Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna w restrukturyzacji
Nazwa skrócona	„BIOMED-LUBLIN” WSiSz S.A. w restrukturyzacji
Adres	ul. Uniwersytecka 10, 20-029 Lublin
Telefon	+48 81 533 09 26
Faks	+48 81 533 80 60
Poczta elektroniczna	biomed@biomed.lublin.pl
Strona internetowa	www.biomed.lublin.pl
KRS	Rejestr przedsiębiorców Sądu Rejonowego Lublin-Wschód w Lublinie z/s w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000373032
Kapitał zakładowy	4 426 041 zł (całkowicie opłacony), składający się z 44 260 410 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym: <ul style="list-style-type: none">• 17 291 443 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o numerach od 1 do 12891480 oraz od 17188641 do 21588603• 4 963 332 akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 12891480 do 17188640 od 21588604 do 22254765• 2 256 537 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B o numerach od 5012854 do 5208854, od 5404853 do 63565544, od 6636389 do 7745235• 5 488 698 akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 1 do 5012853, od 5208854 do 5404853 oraz od 6356544 do 6636388



	<ul style="list-style-type: none"> • 848 330 akcji zwykłych na okaziciela serii C • 7 712 080 akcji zwykłych na okaziciela serii D • 5 700 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E
Zarząd	<p>Andrzej Stachnik – Prezes Zarządu od dnia 1 sierpnia 2016 r. do dnia 31 lipca 2016 roku funkcję Prezesa Zarządu pełnił Waldemar Sierocki</p> <p>Marcus Preston – Członek Zarządu ds. restrukturyzacji od dnia 1 lutego 2016 r.</p> <p>Agnieszka Biała – Członek Zarządu ds. finansowych od dnia 1 lutego 2016 r.</p>
Rada Nadzorcza	<p>Dariusz Kurowicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej od 30.06.2016 r. (w okresie od 1.01.2016 do 30.06.2016 – członek Rady Nadzorczej)</p> <p>Przemysław Sierocki – Sekretarz Rady Nadzorczej</p> <p>Dariusz Maciejuk – Członek Rady Nadzorczej od 30.06.2016 r.</p> <p>Wiktor Napióra – Członek Rady Nadzorczej</p> <p>Jarosław Błaszczak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od 30.06.2016 r.</p> <p>Do dnia 18.03.2016 r. funkcję Członka Rady Nadzorczej pełnił Janusz Kocki</p> <p>Do dnia 30.06.2016 r. funkcję Członka Rady Nadzorczej pełnił Zbigniew Hojda</p> <p>Do dnia 30.06.2016 r. funkcję Członka Rady Nadzorczej pełnił Krzysztof Łysakowski</p>



1.2 Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2016- 30.06.2016	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2016- 30.06.2016	01.01.2015-30.06.2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	19 062	16 380	4 352	3 962
Zysk (strata) na sprzedaży	-587	-1 351	-134	-327
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-8 050	-1 533	-1 838	-371
Zysk (strata) brutto	-9 989	-2 677	-2 280	-647
Zysk (strata) netto	-9 759	-2 608	-2 186	-631
Amortyzacja	1 978	1 380	452	334
Przepływy netto z działalności operacyjnej	-9 436	2 294	-2154	555
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-522	-2 079	-119	-503
Przepływy netto z działalności finansowej	10 330	23 978	2 358	5 800
Przepływy pieniężne netto razem	372	24 193	85	5 852

Wybrane dane finansowe	01.04.2016- 30.06.2016	01.01.2016- 30.06.2016	01.04.2015- 30.06.2015	01.01.2015- 30.06.2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	10 876	19 062	12 322	16 380
Zysk (strata) na sprzedaży	-452	-587	280	-1 351
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-7 987	-8 050	220	-1 533
Zysk (strata) brutto	-10 331	-9 989	-315	-2 677
Zysk (strata) netto	-9 795	-9 759	-353	-2 608
Amortyzacja	987	1 978	700	1 380

Bilans - wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015
Aktywa trwałe	103 618	120 010	23 651	28 161
Rzeczowe aktywa trwałe	63 965	83 375	14 454	19 565
Należności długoterminowe	2 809	0	374	441
Aktywa obrotowe	35 399	46 154	7 999	10 830
Zapasy	25 444	34 749	5 749	8 154
Należności krótkoterminowe	9 118	10 573	2 060	2 481
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	425	53	96	12
Kapitał (fundusz) własny	10 245	20 004	2 315	4 694
Zobowiązania długoterminowe	23 580	27 890	5 328	6 545
Zobowiązania krótkoterminowe	96 242	111 402	21 747	26 141
Rozliczenia międzyokresowe	5 760	3 688	1 301	866

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR w okresach objętych sprawozdaniem finansowym, ustalone przez Narodowy Bank Polski. Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR wyniosły:



Rok obrotowy	Średni kurs w okresie**	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2016-30.06.2016	4,3805	4,4255
01.01.2015-31.12.2015	4,1848	4,2615
01.01.2015-30.06.2015	4,1341	4,1944

**) Średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

1.3 Struktura akcjonariatu

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Waldemar Sierocki	4 790 504	9 325 588	10,82%	13,60%
Przemysław Sierocki	4 785 083	9 320 166	10,81%	13,59%
Stanisław Bogdański	5 446 349	10 219 354	12,31%	14,90%
Wiktor Napióra	5 024 055	9 797 060	11,35%	14,29%
Dariusz Kurowicz w tym:	4 773 005	9 546 010	10,78%	13,92%
pośrednio poprzez Medicare Sp. z o.o.	4 773 005	9 546 010	10,78%	13,92%
Pozostali (<5%)	19 441 414	20 373 217	43,93%	29,71%
RAZEM	44 260 410	68 581 395	100,00%	100,00%

1.4 Zmiana w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od publikacji raportu rocznego Spółki za 2015 r.

W okresie od publikacji raportu rocznego Spółki za 2015 r. (tj. od dnia 21 marca 2016 r.) do dnia przekazania niniejszego Raportu nastąpiła konwersja akcji uprzywilejowanych na zwykłe w związku ze złożonymi Spółce wnioskami Akcjonariusza Stanisława Bogdańskiego:



- o dokonanie konwersji 4 297 160 (słownie: cztery miliony dwieście dziewięćdziesiąt siedem tysięcy sto sześćdziesiąt) od nr 12 891 481 do nr 17 188 640 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A na akcje zwykłe na okaziciela;

- o dokonanie konwersji 475 845 (słownie: czterysta siedemdziesiąt pięć tysięcy osiemset czterdzieści pięć) akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii B o numerach od nr 5208854 do nr 5404853 (196 000 akcji) oraz od nr 6356544 do nr 6636388 (279 845 akcji).

Zarząd w dniu 8 sierpnia 2016 roku podjął uchwałę o dokonaniu zamiany:

- 4 297 160 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oraz 475 845 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B na 4 297 160 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 475 845 akcji zwykłych na okaziciela serii B.

1.5 Zmiana liczby posiadanych akcji przez osoby zarządzające lub nadzorujące

Stan posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu oraz zmiany w stanie posiadania w okresie od dnia publikacji raportu rocznego za 2015 rok (tj. od dnia 21 marca 2016 r.) do dnia przekazania niniejszego raportu przedstawia poniższa tabela.

	Liczba akcji w Spółce na dzień 16 maja 2016	Liczba głosów w Spółce na dzień 16 maja 2016	Zmiana w stanie posiadania akcji Spółki	Zmiana liczby głosów w Spółce	Liczba akcji w Spółce na dzień 5 września 2016 r.	Liczba głosów w Spółce na dzień 5 września 2016 r.
ZARZĄD						
Andrzej Stachnik – od 1.08.2016 r.	2000	2000	b.z.	b.z.	2000	2000
Waldemar Sierocki – do 31.07.2016	4 790 504	9 325 588	b.z.	b.z.	4 790 504	9 325 588
Marcus Preston	0	0	b.z.	b.z.	0	0
Agnieszka Biała	0	0	b.z.	b.z.	0	0



RADA NADZORCZA							
Przemysław Sierocki	4 785 083	9 320 166	b.z.	b.z.	4 785 083	9 320 166	
Wiktor Napióra, w tym:	5 024 055	9 797 060	b.z.	b.z.	5 024 055	9 797 060	
Dariusz Kucowicz, w tym:	4 773 005	9 546 010	b.z.	b.z.	4 773 005	9 546 010	
<i>poprzez Medicare Sp. z o.o.</i>	4 773 005	9 546 010	b.z.	b.z.	4 773 005	9 546 010	
Zbigniew Hojda – do 30.06.2016	296 072	296 072	b.z.	b.z.	296 072	296 072	
Jarosław Błaszczak – od 30.06.2016	0	0	b.z.	b.z.	0	0	
Dariusz Maciejuk – od 30.06.2016	0	0	b.z.	b.z.	0	0	
Stanisław Bogdański – do 30.06.2016	5 823 005	10 596 010	376 656	5 149 661	5 446 349	5 446 349	
Krzysztof Łysakowski – do 30.06.2016	102 803	102 803	b.z.	b.z.	102 803	102 803	

1.6 Przedmiot działalności Spółki

BIOMED-LUBLIN jest biotechnologiczną spółką publiczną zajmującą się produkcją w oparciu o własne, opatentowane, wysokospecjalistyczne oraz innowacyjne technologie. Jest jednocześnie wytwórcą substancji czynnych API do swoich produktów .

Spółka jest jedynym w kraju oraz jednym z niewielu w Europie wytwórcą szczepionki przeciwgruźliczej BCG. Obowiązkowy program szczepień wszystkich dzieci jest prowadzony wyłącznie w oparciu o szczepionkę przeciwgruźliczą BCG wytwarzaną w Biomed Lublin.

Szczepionka jest również eksportowana do innych krajów.

Biomed Lublin jest jednocześnie właścicielem technologii oraz materiału biologicznego (szczepów bakteryjnych) stanowiącego podstawę wytwarzania produktów: Distreptaza , Szczepionka BCG , Onko BCG oraz Lakcid .

BIOMED-LUBLIN produkuje również 6-śc rodzajów preparatów krwiopochodnych wytwarzanych z osocza ludzkiego oraz 3 produkty lecznicze wytwarzane z osocza zwierząt.

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

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

Wiele rozwiązań technologicznych jest unikatowych i chronionych prawem patentowym .

Dodatkowo BIOMED produkuje wyroby do diagnostyki laboratoryjnej oraz świadczy usługi wytwarzania oraz konfekcjonowania podmiotom zewnętrznym.

Spółka spełnia wszelkie standardy dla przemysłu farmaceutycznego potwierdzone certyfikatem



GMP. (Good Manufacturing Practice) tj. certyfikatem Dobrej Praktyki Wytwarzania wydanym przez Głównego Inspektora Farmaceutycznego na wszystkie obszary wytwarzania

Główne produkty Spółki zostały pogrupowane w następujące kategorie:

1. Produkty lecznicze – leki na receptę,
2. Produkty lecznicze – leki bez recepty OTC (Over-the-counter),
3. Suplementy diety – preparaty służące do wzbogacenia diety o bakterie probiotyczne,
4. Wyroby medyczne i odczynniki laboratoryjne,
5. Preparaty krwiopochodne.

Działalność produkcyjna Spółki jest zorganizowana w 10 wydziałach produkcyjnych.

Kluczowe dla działalności podstawowej Emitenta są preparaty produkowane na:

- Wydziale Probiotyków (produkty z grupy Lacid - w różnych opakowaniach ampułki, fiołki, saszetki, tabletki, kapsułki),
- Wydziale Szczepionek (szczepionka przeciwgruźlicza BCG, Onko BCG),
- Wydziale Distreptazy i Czopków (Distreptaza, Biohemoril),
- Wydziale Krwiopochodnych (Gamma anty-HBs, Gamma anty-D, Histaglobulina).

Spółka posiada certyfikat GMP (Good Manufacturing Practice) dla wszystkich wydziałów, na których powstają kluczowe dla Spółki produkty. Posiadanie certyfikatu GMP potwierdza spełnienie przez Spółkę światowych standardów wytwarzania i umożliwia Emitentowi sprzedaż produktów za granicami kraju.

Spółka swoje produkty na rynku krajowym sprzedaje głównie hurtowniom farmaceutycznym.

Jest jedynym producentem i dostawcą na rynek krajowy Szczepionki przeciwgruźliczej BCG 10 oraz jedynym krajowym wytwórcą i jednym z nielicznych dostawców preparatu GAMMA anty-D zamawianych poprzez Zakład Zamówień Publicznych przez Ministerstwo Zdrowia, które jest także znaczącym odbiorcą. Pozostałymi odbiorcami są m. in. szpitale, stacje sanitarne, akademie medyczne.

Spółka jest obecnie jedynym w kraju frakcjonatorem osocza ludzkiego wytwarzając z niego



immunoglobuliny specyficzne (Gamma anty-D, Gamma anty-HBs) i Histaglobulinę. W sierpniu 2014 roku na potrzeby polskiej służby zdrowia, Spółka rozpoczęła także przetwarzanie polskiego osocza w zakładach LFB Biomedicaments we Francji wytwarzając immunoglobulinę ludzką do podania dożylnego pod nazwą handlową NANOGY 5% oraz albuminę ludzką do podania dożylnego pod nazwą handlową FORTALBIA. Pierwsze produkty zostały sprzedane w II kwartale 2015 roku. W okresie sprawozdawczym Spółka nie przekazała do frakcjonowania kolejnej partii osocza.

2 Okresowe skrócone sprawozdanie finansowe

2.1 Informacje na temat przyjętych zasad przy sporządzaniu raportu

Raport okresowy BIOMED-LUBLIN został sporządzony zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w tym w szczególności na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2014 nr 0 poz. 133).

W okresie pierwszego półrocza 2016 roku nie nastąpiły zmiany w przyjętych zasadach rachunkowości.

2.2 Informacje na temat przyjętych zasad rachunkowości

Środki trwałe

Środki trwałe wyceniane są według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, rozbudowę lub modernizację po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Do środków trwałych zaliczono składniki majątkowe powyżej 3.500,00 zł. Składniki majątkowe poniżej 3.500 zł są zaliczane jednorazowo w koszty.

Środki trwałe umarzane są proporcjonalnie do okresu ich użytkowania, z zastosowaniem liniowej metody amortyzacji. Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych jest weryfikowany na koniec każdego roku obrotowego, a wynikające z tej weryfikacji stawki korygują wysokości odpisów amortyzacyjnych od następnego roku obrotowego.

Na koniec każdego roku obrotowego Spółka ocenia czy nie nastąpiła utrata wartości środków trwałych. W przypadku stwierdzenia utraty wartości środka trwałego odpisów aktualizujących dokonuje się w



ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Jeżeli w kolejnych okresach sprawozdawczych nastąpi ustanie przyczyny, odpis taki jest rozwiązywany na dobro pozostałych przychodów operacyjnych. Wykorzystanie odpisu następuje w sytuacji bezpowrotnej i nieodwracalnej utraty wartości aktywów.

Wartości niematerialne i prawne

Do wartości niematerialnych i prawnych Spółka zalicza składniki aktywów o wartości początkowej przekraczającej 3.500,00 zł. Składnikami wartości niematerialnych i prawnych są głównie: licencje na programy komputerowe oraz prace rozwojowe zakończone pozytywnym efektem.

Wartości niematerialne umarzane są proporcjonalnie do okresu ich użytkowania, z zastosowaniem liniowej metody amortyzacji, natomiast koszty prac rozwojowych zakończone pozytywnym efektem są amortyzowane w okresie 5 lat. Okres ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych jest weryfikowany na koniec każdego roku obrotowego, a wynikające z tej weryfikacji stawki korygują wysokości odpisów amortyzacyjnych od następnego roku obrotowego.

Na koniec każdego roku obrotowego Spółka ocenia czy nie nastąpiła utrata wartości niematerialnych i prawnych. W przypadku stwierdzenia utraty wartości niematerialnej i prawnej odpisów aktualizujących dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Jeżeli w kolejnych okresach sprawozdawczych nastąpi ustanie przyczyny, odpis taki jest rozwiązywany na dobro pozostałych przychodów operacyjnych. Wykorzystanie odpisu następuje w sytuacji bezpowrotnej i nieodwracalnej utraty wartości aktywów.

Środki trwale w budowie

Środki trwale w budowie wyceniane są w ciągu roku w cenie nabycia lub w kwocie wytworzenia wraz z kosztami finansowania nabycia tych aktywów. Koszty ogólne dotyczące środków trwałych są rozliczane kluczem podziałowym ustalonym każdorazowo w zależności od rodzaju środków trwałych.

Na koniec każdego roku obrotowego Spółka ocenia czy nie nastąpiła utrata wartości środków trwałych w budowie. W przypadku stwierdzenia utraty wartości środka trwałego w budowie odpisów aktualizujących dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Jeżeli w kolejnych okresach sprawozdawczych nastąpi ustanie przyczyny, odpis taki jest rozwiązywany na dobro pozostałych przychodów operacyjnych. Wykorzystanie odpisu następuje w sytuacji bezpowrotnej i nieodwracalnej utraty wartości aktywów.



Należności długoterminowe

Należności długoterminowe obejmują depozyty z tytułu zawartych umów leasingu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują aktywa z tytułu podatku odroczonego i są wyceniane w wartości nominalnej. Obejmują także koszty prac rozwojowych, które zostaną zrealizowane w okresie ponad 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Materiały

W trakcie roku materiały są ewidencjonowane według cen rzeczywistych, a rozchód następuje zgodnie z metodą FIFO z uwzględnieniem terminów ważności. Zapasy materiałów wycenia się na dzień bilansowy według cen zakupu nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy. Odpisów aktualizujących dokonuje się na każdy dzień bilansowy na podstawie analizy raportu zalegania zapasów i analizy przydatności. Odpisów dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

W odniesieniu do zapasu osocza przeznaczonego do frakcjonowania w LFB znajdującego się w obcych magazynach prowadzi się ewidencję ilościowo-wartościową. Zapasy osocza wycenia się wg ceny nabycia, tj. w cenach zakupu, powiększonych o koszty ich zakupu i przechowywania, globalnie rozliczonych między stan końcowy, a więc zapas oraz rozchód ogółu osocza w proporcji do wartości ilości w cenach zakupu poszczególnych rozchodowanych i znajdujących się w zapasie.

Produkcja w toku

W trakcie roku produkcję w toku wycenia się w koszcie wytworzenia.

Zapasy produkcji w toku na dzień bilansowy wycenia się według kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy. Odpisów aktualizujących dokonuje się na każdy dzień bilansowy na podstawie analizy kosztów koniecznych do zakończenia produkcji i cen sprzedaży możliwych do uzyskania. Odpisów dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Wyroby gotowe



W trakcie roku wyroby gotowe ewidencjonuje się w koszcie wytworzenia. Z uwagi na specyfikę produkcji jednostki rozchód wyrobów z magazynu wyceniany jest na podstawie rachunku narastającego sporządzanego w okresach miesięcznych. Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów ustalany jest poprzez różnicę pomiędzy wartością zapasów na początek okresu powiększoną o koszty produkcji danego asortymentu w bieżącym miesiącu a pomniejszoną o wartość zapasów na koniec okresu.

Zapasy wyrobów gotowych na dzień bilansowy wycenia się według kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy. Odpisów aktualizujących dokonuje się na każdy dzień bilansowy na podstawie analizy kosztów wytworzenia i cen sprzedaży możliwych do uzyskania. Odpisów dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Należności

Należności na dzień bilansowy wycenia się w kwocie należnej od kontrahentów po pomniejszeniu o ewentualną utratę wartości. Odpisów aktualizujących dokonuje się na podstawie raportu wiekowania należności i indywidualnej analizy sytuacji kontrahenta.

Rozliczenia międzyokresowe czynne

Do rozliczeń międzyokresowych czynnych Spółka zalicza prace rozwojowe w trakcie realizacji (w podziale na długoterminowe i krótkoterminowe).

Nakłady poniesione na prace rozwojowe, których efekty działań znajdują zastosowanie w opracowaniu lub wytworzeniu nowego lub w znacznym stopniu ulepszonego produktu podlegają aktywowaniu w przypadku, gdy wytworzenie nowego produktu (lub procesu) jest technicznie możliwe i jest ekonomicznie uzasadnione oraz Spółka posiada techniczne, finansowe oraz inne niezbędne środki do ukończenia prac rozwojowych. Koszty podlegające aktywowaniu zawierają: koszty materiałów, wynagrodzenia pracowników bezpośrednio zaangażowanych w prace rozwojowe oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich związanych z wytworzeniem pracy rozwojowej.

Jeżeli prace te zakończą się pozytywnym efektem są przenoszone do wartości niematerialnych i prawnych, podlegają odpisom amortyzacyjnym oraz aktualizującym z tytułu utraty wartości. W przypadku negatywnego efektu koszty tych prac obciążają rachunek zysków i strat poprzez pozostałe koszty operacyjne.

W przypadku zaistnienia okoliczności powodujących utratę wartości aktywów wykazywanych w rozliczeniach międzyokresowych odpisów aktualizujących dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów



operacyjnych. Jeżeli w kolejnych okresach sprawozdawczych nastąpi ustanie przyczyny, odpis taki jest rozwiązywany na dobro pozostałych przychodów operacyjnych. Wykorzystanie odpisu następuje w sytuacji bezpowrotnej i nieodwracalnej utraty wartości aktywu.

Do rozliczeń międzyokresowych czynnych Spółka zalicza także koszty poniesione w bieżącym okresie sprawozdawczym a dotyczące okresów przyszłych i rozlicza je proporcjonalnie do upływu czasu.

Opłaty za rejestrację produktów wytwarzanych w LFB-BIOMEDICAMENTS rozliczane są w okresie na jaki uzyskano pozwolenie na dopuszczenie do obrotu tzn. 5 lat.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują kwoty otrzymanych dotacji lub zaliczek dotacji otrzymanych na sfinansowanie nabycia aktywów trwałych, pomniejszonych o równowartość odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tych aktywów.

W pozostałych przychodach operacyjnych spółka ujmuje zysk na transakcji, leasingu finansowego zwrotnego i rozlicza w czasie przez okres trwania umowy.

Rezerwy

Spółka ustala rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych oraz na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe w oparciu o wyliczenia sporządzone przez aktuarium.

Pozostałe rezerwy Spółka ustala w wiarygodnie oszacowanej wartości. W przypadku rezerw długoterminowych wysokość rezerwy jest ustalana po uwzględnieniu dyskonta.

Zobowiązania niefinansowe

Zobowiązania niefinansowe wycenione są w kwocie wymagającej zapłaty, tj. w wartości zobowiązania i odsetek, co oznacza, że Spółka na każdy dzień bilansowy analizuje ewentualne odsetki od nieuregulowanych zobowiązań i o wartość niezapłaconych odsetek zwiększa wartość zobowiązań.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe są wyceniane w skorygowanej cenie nabycia.

Kapitał własny oraz pozostałe aktywa i pasywa



Kapitały oraz pozostałe aktywa i pasywa wycenia się w bilansie w wartości nominalnej za wyjątkiem akcji własnych, które są wyceniane w cenie nabycia. Niezarejestrowany podwyższony kapitał zakładowy jest prezentowany w bilansie jako kapitał rezerwowy.

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów zaliczane są do okresów sprawozdawczych po analizie warunków dostawy realizowanych dla kontrahentów.

Koszty działalności

Koszty działalności ewidencjonuje się w zespole kosztów rodzajowych oraz według miejsc powstawania. Spółka od momentu notowania na rynku podstawowym sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym.

Obciążenia wyniku finansowego

Wynik finansowy Spółki obciążają: podatek bieżący ustalany w myśl przepisów prawa podatkowego oraz podatek odroczony. Spółka ustala podatek odroczony w związku z przejściowymi różnicami pomiędzy wartością księgową a podatkową aktywów i pasywów.

2.3 Zmiana istotnych wielkości szacunkowych

W okresie I półrocza 2016 roku miała miejsca zmiana wartości szacunkowej zapasu wyrobów gotowych poprzez jej obniżenie o wartość 5.102 tys. zł na skutek utraty przydatności gospodarczej.



2.4 Rachunek zysków i strat (w tys. zł)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT wariant kalkulacyjny	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2015-30.06.2015
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	19 062	16 380
- od jednostek powiązanych	5 628	5 414
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	17 697	16 366
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 366	14
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	10 920	10 559
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	10 151	10 558
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	769	1
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	8 142	5 821
IV. Koszty sprzedaży	2 473	2 893
V. Koszty ogólnego zarządu	6 256	4 279
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)	-587	-1 351
VII. Pozostałe przychody operacyjne	699	202
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
2. Dotacje	443	133
3. Inne przychody operacyjne	256	69
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	8 163	385
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	5 101	307
3. Inne koszty operacyjne	3 060	78
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	-8 050	-1 533
X. Przychody finansowe	1 131	151
2. Odsetki, w tym:	1 058	0
- od jednostek powiązanych		0
3. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji	0	125
5. Inne	73	26
XI. Koszty finansowe	3 071	1 294
1. Odsetki, w tym:	1 775	1 162
- dla jednostek powiązanych	0	0
2. Strata ze zbycia inwestycji	0	0
3. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
4. Inne	1 296	132
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)	-9 989	-2 677
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1.-XIV.2.)	0	0
XIV. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)	-9 989	-2 677
XV. Podatek dochodowy	-230	-69
a) część bieżąca	0	0
b) część odroczone	-230	-69
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0	0
XVII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	-9 759	-2 608



Treść	30.06.2016	30.06.2015
Zysk (strata) netto (zanalizowany) (w tys. zł)	-44 393	-2 167
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	44 260 407	44 260 410
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	-0,22	-0,06
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	44 260 407	44 260 410
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	-0,22	-0,06

Koszty według rodzaju	30.06.2016	30.06.2015
a) amortyzacja	1 978	1 380
b) zużycie materiałów i energii	2 981	13 082
c) usługi obce	2 979	14 300
d) podatki i opłaty	576	546
e) wynagrodzenia	4 626	4 747
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	897	1 091
g) pozostałe koszty rodzajowe	1 624	1 577
Koszty według rodzaju, razem	15 661	36 722
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-4 582	18 668
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-1 362	-323
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-2 473	-2 893
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-6 256	-4 279
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	10 151	10 558



2.5 Bilans (w tys. zł)

AKTYWA	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
I. AKTYWA TRWAŁE	103 618	120 010	51 892
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	30 853	30 556	1 388
- wartość firmy	0	0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe	63 965	83 375	44 394
3. Należności długoterminowe	2 809	0	1 612
3.1. Od jednostek powiązanych		0	0
3.2. Od pozostałych jednostek	2 809	0	1 612
4. Inwestycje długoterminowe	488	733	1 063
4.1. Nieruchomości	0	0	0
4.2. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	488	733	1 063
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	488	733	1 063
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 504	5 346	3 435
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 406	5 117	2 059
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	98	229	1 376
II. AKTYWA OBROTOWE	35 399	46 154	97 621
1. Zapasy	25 444	34 749	55 922
2. Należności krótkoterminowe	9 118	10 573	10 949
2.1. Od jednostek powiązanych	2 707	4 474	4 838
2.2. Od pozostałych jednostek	6 411	6 099	6 111
3. Inwestycje krótkoterminowe	425	53	30 077
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	425	53	30 077
a) w jednostkach powiązanych		0	68
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	425	53	30 009
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	412	778	673
AKTYWA RAZEM	139 017	166 164	149 513

PASywa	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
I. KAPITAŁ WŁASNY	10 245	20 004	54 638
1. Kapitał zakładowy	4 426	4 426	4 426
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0	0
4. Kapitał zapasowy	57 027	57 027	57 027
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0



7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-41 449	-4 207	-4 207
8. Zysk (strata) netto	-9 759	-37 242	-2 608
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0
II. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	128 772	146 160	94 875
1. Rezerwy na zobowiązania	3 190	3 179	1 442
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 051	1 993	248
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	883	763	575
a) długoterminowa	326	316	149
b) krótkoterminowa	557	447	426
1.3. Pozostałe rezerwy	256	424	619
a) długoterminowe	0	0	0
b) krótkoterminowe	256	424	619
2. Zobowiązania długoterminowe	23 580	27 890	19 126
2.1. Wobec jednostek powiązanych	445	445	425
2.2. Wobec pozostałych jednostek	23 135	27 445	18 701
3. Zobowiązania krótkoterminowe	96 242	111 402	40 563
3.1. Wobec jednostek powiązanych	255	267	1 525
3.2. Wobec pozostałych jednostek	95 976	111 124	38 779
3.3. Fundusze specjalne	11	11	259
4. Rozliczenia międzyokresowe	5 760	3 688	33 744
4.1. Ujemna wartość firmy	0	0	0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	5 760	3 688	33 744
a) długoterminowe	5 186	3 344	33 744
b) krótkoterminowe	573	344	0
PASYWA RAZEM	139 017	166 164	149 513

Treść	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Wartość księgowa	10 245	17 130	54 638
Liczba akcji (szt.)	44 260 407	44 260 407	44 260 410
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,23	0,39	1,23
Rozwodniona liczba akcji	44 260 407	44 260 407	44 260 410
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,23	0,39	1,23

Zapasy	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
a) materiały	3 391	4 656	14 509
b) półprodukty i produkty w toku	6 078	4 669	27 301
c) produkty gotowe	15 860	25 424	14 049
d) towary		0	
e) zaliczki na dostawy	115	0	
Zapasy, razem	25 444	34 749	55 859

Handwritten signatures and initials in blue ink, including 'M' and 'Lena'.



2.6 Rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH metoda pośrednia	01.01.2016- 30.06.2016	01.01.2015- 30.06.2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-9 759	-2 608
II. Korekty razem	323	4 902
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	1 978	1 380
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 813	840
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	1	3
6. Zmiana stanu rezerw	10	74
7. Zmiana stanu zapasów	9 305	-9 515
8. Zmiana stanu należności	-1 354	-976
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-12 755	13 969
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 768	-873
11. Inne korekty	-443	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-9 436	2 294
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	246	0
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	246	0
a) w jednostkach powiązanych	246	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	246	0
- odsetki	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
II. Wydatki	767	2 079
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	767	1 769
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	310
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-522	-2 079
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	14 765	27 572
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	12 250	1 763
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	2 515	25 809
II. Wydatki	4 435	3 593
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	3 801	2 716
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	620	0
8. Odsetki	14	877
9. Inne wydatki finansowe	0	0



III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	10 330	23 978
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	372	24 193
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	372	24 193
F. Środki pieniężne na początek okresu	53	5 816
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	425	30 009
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	29 986

2.7 Zestawienie zmian w kapitale własnym (w tys. zł)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2015-30.06.2015
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	20 004	57 246
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	20 004	57 246
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	4 426	4 426
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0
a) zwiększenia	0	0
- emisji akcji (wydania udziałów)	0	0
b) zmniejszenia	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	4 426	4 426
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	0
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	57 027	57 027
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	0	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	57 027	57 027
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	0
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- zmniejszenia z tytułu zarejestrowania kapitału	0	0
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-41 449	-4 207
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	1 105
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	1 105
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	1 105
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-41 449	-5 311



7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-41 449	-5 311
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-41 449	-5 311
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-41 449	-4 207
8. Wynik netto	-9 759	-2 608
a) strata netto	- 9 759	-2 608
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	10 245	54 639
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 245	54 639

3 Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta z okresie, którego dotyczy raport

Otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego

W dniu 12 stycznia 2016 r. złożony został do Sądu Rejonowego Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku Wydział IX Gospodarczy ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych ("Sąd") wniosek o otwarcie postępowania układowego na podstawie przepisów Prawa restrukturyzacyjnego (Ustawa z dnia 15 maja 2015 r. Dz.U/ 2015, poz. 978). W dniu 13 stycznia 2016 r. Spółka złożyła uzupełnienie wniosku, w postaci alternatywnego wniosku o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego na wypadek gdyby Sąd uznał, iż brak jest formalnych przesłanek na otwarcie postępowania układowego.

W dniu 29 stycznia 2016 roku Sąd wydał postanowienie o:

- otwarciu przyspieszonego postępowania układowego na podstawie przepisów Prawa restrukturyzacyjnego (Ustawa z dnia 15 maja 2015 r. Dz.U/ 2015, poz. 978)
- wyznaczeniu sędziego – komisarza w osobie Sędziego Sądu Rejonowego Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku Grzegorza Kistera oraz nadzorcę sądowego w osobie Janusza Podleśnego
- ustanowieniu kuratora dla reprezentowania obligatariuszy w przyspieszonym postępowaniu układowym Spółki w osobie Jerzego Sławka

Dnia 10 czerwca 2016 roku odbyło się Zgromadzenie Wierzycieli na którym została podjęta uchwała o przyjęciu układu w ramach przyspieszonego postępowania układowego (IX Grp 1/16).



prowadzonego wobec Emitenta przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku. Dnia 11 lipca 2016 roku Sąd Rejonowy w Lublinie zatwierdził układ z wierzycielami na warunkach opublikowanych w komunikacie bieżącym nr 41 z dnia 11 lipca 2016. Do dnia publikacji półrocznego raportu nie otrzymano postanowienia o uprawomocnieniu się warunków układowych z wierzycielami.

Układ ustanawia pięć grup wierzycieli i określa wartość wierzytelności (w tys. zł) w każdej grupie

Grupa 1	wierzyciele zabezpieczeni rzeczowo oraz wierzyciele, którzy nie wyrazili zgody na przystąpienie do układu	31 446
Grupa 2	wierzyciele publiczno-prawni w tym Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości	32 222
Grupa 3	wierzyciele niezabezpieczeni z sumą wierzytelności do wysokości 50.000 zł	1 531
Grupa 4	wierzyciele niezabezpieczeni z sumą wierzytelności wyższą niż 50.000 zł	18 991
Grupa 5	obligatariusze	9 329
	razem wierzytelności	93 519

Przedłużenie certyfikatu GMP

W wyniku przeprowadzonej inspekcji przy ul. Głównej 34 w dniach 15-17/09/2015 przez Główny Inspektorat Farmaceutyczny stwierdzono, że wytwórca spełnia wymagania Dobrej Praktyki Wytwarzania zawarte w Dyrektywie 2003/94/EC. Potwierdzeniem jest certyfikat GMP z dnia 16.12.2015r. (Szczegółowe informacje zawarte są w raporcie bieżącym nr 4/2016 z dnia 22 stycznia 2016 r.).

Wypowiedzenie umów o dofinansowanie z Państwową Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP”)

W latach 2013-2014 na realizację inwestycji polegającej na uruchomieniu zakładu frakcjonowania osocza Spółka pozyskała dotacje unijne w łącznej kwocie 96,07 mln zł w trzech projektach w ramach działania 4.4. "Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013", tj.:



1. "Uruchomienie produkcji innowacyjnej immunoglobuliny dożylniej nowej generacji IGNG".
2. "Wdrożenie trzystopniowej technologii inaktywacji wirusów do produkcji innowacyjnego czynnika Von Willebrandta".
3. "Uruchomienie produkcji Albuminy dożylniej nowej generacji opartej o wielostopniowy proces inaktywacji wirusów".

Po przeanalizowaniu możliwości finalizacji projektów realizowanych na podstawie ww. umów w terminie zaakceptowanym przez Ministra Rozwoju tj. do 15 kwietnia 2016 r., przy braku pozyskania finansowania niezbędnego do realizacji projektów, nowo powołany zarząd stwierdził, że Spółka nie ma faktycznych możliwości zrealizowania projektów w ww. terminie i podjął w dniu 24 lutego 2016 r. uchwałę w sprawie wypowiedzenia przez Spółkę, z miesięcznym terminem wypowiedzenia, umowy o dofinansowanie UDA-POIG.04.04.00-18-011/13-00, UDA-POIG.04.04.00-18-012/13-00, oraz UDA-POIG.04.04.00-18-024/13-00 (Szczegółowe informacje zawarte są w raporcie bieżącym nr 13/2016 z dnia 25 lutego 2016 r.).

W następstwie złożonego wypowiedzenia umowy o dofinansowaniu, PARP zażądał zwrotu wypłaconych zaliczek wraz z należnymi odsetkami. Wartość zobowiązania podlegająca zwrotowi na dzień otwarcia postępowania układowego wynosiła 31.645 tys. zł.

Wypłata z akredytywy

Zgodnie z realizowanym przez Spółkę planem restrukturyzacji w dniu 14 marca 2016 roku uregulowana została część zadłużenia Spółki wobec LFB Biomedicaments poprzez wypłatę przez Bank Millennium S.A. pełnej kwoty w wysokości 2.154.885,10 Euro na rzecz LFB Biomedicaments z tytułu akredytywy zabezpieczającej płatność za usługowe frakcjonowanie osocza przez LFB Biomedicaments.

Porozumienie z Bankiem Millennium S.A. w sprawie spłaty zobowiązań z tytułu ww. akredytywy zostało podpisane przez Spółkę w dniu 9 kwietnia 2016 roku.

(Szczegółowe informacje zawarte są w raporcie bieżącym nr 15/2016 z dnia 15 marca 2016 r., nr 20/2016 z dnia 25 marca 2016 r. oraz nr 23/2016 z dnia 9 kwietnia 2016 r.).



Odstąpienie od istotnych umów z I.M.A. Industria Macchine Automatiche S.p.A.

W związku z wstrzymaniem projektu rozbudowy i modernizacji zakładu frakcjonowania osocza w Mielcu, w dniu 24 marca 2016 roku Spółka złożyła oświadczenia o odstąpieniu od umów nr:

- 10/BIO/2015 zawartej w dniu 9 lipca 2015 r. z I.M.A. Industria Macchine Automatiche S.p.A. z siedzibą w Bologny, Włochy na zakup i dostawę do Spółki linii technologicznej do liofilizacji i rozlewu sterylnego produktu czynnika Von Willebranda
- 11/BIO/2015 zawartej w dniu 20 lipca 2015 roku Spółka podpisała z I.M.A. Industria Macchine Automatiche S.p.A. z siedzibą w Bologny, Włochy na zakup i dostawę do Spółki sterylnej linii technologicznej do wytwarzania Albuminy dożylniej

Zawarcie ugody w sprawie umów dostawy z I.M.A. Industria Macchine Automatiche S.p.A.

W dniu 14 lipca 2016 r. Spółka oraz I.M.A. Industria Macchine Automatiche S.p.A. z siedzibą w Bologny, Włochy zawarły ugodę dotyczącą rozliczenia należności z tytułu umów zawartych pomiędzy Spółką a IMA: (i) umowy z 9 lipca 2015 r. na zakup i dostawę do Spółki linii technologicznej do liofilizacji i rozlewu sterylnego produktu czynnika Von Willebranda ("Umowa 1") oraz umowy z 20 lipca 2015 r. na zakup i dostawę do Spółki sterylnej linii technologicznej do wytwarzania Albuminy dożylniej ("Umowa 2", obie umowy zwane "Umowami z IMA").

W ugodzie strony zgodnie potwierdziły, że:

- a) Umowy z IMA zostaną rozwiązane;
- b) Kwoty już zapłacone przez Biomed na rzecz IMA w związku z Umowami z IMA, zostaną zaliczone na poczet już wykonanej części umowy;
- c) Dostarczone przez IMA urządzenia zostaną własnością Spółki;
- d) Spółka nie będzie dochodziła wykonania dotychczas niewykonanych zobowiązań IMA wynikających z Umów z IMA, a IMA nie będzie dochodziła od Spółki zapłaty wystawionych faktur za świadczenia wynikające z Umów z IMA;
- e) Strony nie będą miały wobec siebie żadnych dalszych roszczeń z tytułu wykonania lub niewykonania Umów z IMA.

Ponadto, IMA udzieliła Spółce opcji zakupu liofilizatora za cenę nie wyższą niż rynkową określoną



w Ugodzie. Opcja może być wykonana do 9 sierpnia 2017 r. w razie kontynuacji projektu budowy zakładu frakcjonowania osocza. W razie braku kontynuacji projektu budowy zakładu frakcjonowania osocza IMA udzieli Spółce wsparcia w sprzedaży dostarczonych elementów linii technologicznych.

W następstwie podpisanego porozumienia z IMA, Spółka zapłaciła odszkodowanie z tytułu rozwiązanej umowy w wysokości 2.963 tys. zł oraz pomniejszyła wartość aktywów i zobowiązań o kwotę 14.871 tys. zł tytułem odstąpienia od dostaw urządzeń.

Odstąpienie od istotnej umowy z SIMBESCO POLSKA Sp. z o.o.

W związku z wstrzymaniem rozbudowy i modernizacji zakładu frakcjonowania osocza w Mielcu w dniu 24 marca 2016 roku Spółka złożyła oświadczenie o odstąpieniu od umowy zawartej w dniu 8 października 2015 roku ze Spółką SIMBESCO POLSKA Sp. z o.o. z siedzibą w Janin 21 (83-207), Kokoszkowy na zakup i dostawę do Spółki urządzeń i instalacji obszaru Linii technologicznej do wytwarzania czynnika vonWillebranda, a także wykonanie infrastruktury pomocniczej oraz wyposażenie powierzchni magazynowych.

Rozwiązanie umowy z SIMBESCO POLSKA Sp. z o.o. nie skutkowało zaplaceniem kar umownych.

4 Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W sprawozdaniu za I półrocze Spółka ujęła kary w wysokości 2 963 tys. zł tytułem rozwiązanej z I.M.A. Industria Macchine Automatiche S.p.A umowy z 9 lipca 2015 r. na zakup i dostawę do Spółki linii technologicznej do liofilizacji i rozlewu sterylnego produktu czynnika Von Willebranda oraz umowy z 20 lipca 2015 r. na zakup i dostawę do Spółki sterylnej linii technologicznej do wytwarzania Albuminy dożylniej.

Naliczenie odsetek do dnia otwarcia postępowania układowego od przeterminowanych w kwocie 705 tys. zł



5 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta

Działalność spółki nie podlega sezonowości ani cykliczności.

6 Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

Odpisy aktualizujące zapasy (w tys. PLN)	stan na 01.01.2016	wykorzystanie	rozwiązanie	zawiązanie	Stan na 30.06.2016
Odpis aktualizujący materiały	10 824	5 191	0	0	5 633
Odpis aktualizujący półprodukty i produkty w toku	3 429	45			3 384
Odpis aktualizujący produkty gotowe	6 585	338	0	5 102	11 349
Razem	20 838	5 574	0	5 102	20 366

7 Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

(w tys. PLN)	stan na 01.01.2016	wykorzystanie	rozwiązanie	zawiązanie	Stan na 30.06.2016
prace rozwojowe	946	0		0	946
rzeczowe aktywa trwałe	291	0		0	291
Razem	1 237	0	0	0	1 237

8 Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Rezerwy na zobowiązania (w tys. PLN)	stan na 01.01.2016	wykorzystanie	rozwiązanie	zawiązanie	Stan na 30.06.2016
Odsetki od zobowiązań handlowych	424	0	318	0	106
Rezerwa na podatek odroczony	1 993	0		59	2 052
Rezerwa na urlopy, odprawy i nagrody jubileuszowe	763	0	0	120	883
Pozostałe rezerwy	0			150	150
Razem	3 180	0	318	329	3 191

9 Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł aktywu z tytułu odroczonego podatku dochodowego	stan na 01.01.2015	rozwiązanie	utworzenie	stan na 30.06.2015
- składki ZUS niezapłacone	52		50	102
- wynagrodzenia niezapłacone	106	0	7	113



- aktualizacja należności (netto)	40	0	0	40
- aktualizacja środków trwałych	16	0		16
- aktualizacja zapasów	3 935	1 059	969	3 845
- rezerwa na odprawy emerytalne	145		23	168
- niezapłacone faktury kosztowe	577	81		496
- ujemne różnice kursowe od należności	32	32	197	197
- naliczone odsetki od zobowiązań z tytułu dostaw	159	61	261	359
- wycena transakcji skarbowej	48	14	0	34
- rezerwa na przyszłe zobowiązania	0	0	29	29
- pozostałe	6			6
RAZEM	5 116	1 247	1 536	5 405

10 Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W I półroczu 2016 roku Spółka nie dokonała istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

11 Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W I półroczu 2016 roku Spółka nie zaciągnęła istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

12 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

W okresie objętym niniejszym raportem nie miały miejsca istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

13 Opis korekty błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

14 Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności,



które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki

W okresie I półrocza 2016 roku nie miały miejsca zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności mające istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.

15 Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych

Zgodnie z realizowaną przez Spółkę strategią restrukturyzacyjną zawarte zostały z PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o. kolejne porozumienia restrukturyzacyjne, podpisane po uprzednim wyrażeniu zgody przez Nadzorcę Sądowego. Zgodnie z treścią Porozumień restrukturyzacyjnych zobowiązania wynikające z Umowy Leasingu Operacyjnego i Umowy Dzierżawy nr N/LU/2009/06/0003 w wysokości 3.196.273,16 PLN oraz z Umowy Leasingu Operacyjnego nr R/LU/2009/06/0124 w wysokości 211.746,01 PLN powstałe przed otwarciem przyspieszonego postępowania układowego zostaną uregulowane w terminie do dnia 20 lipca 2017 r.

Umowy limitu kredytowego wielocelowego i limitu w rachunku bieżącym zawarte dnia 14 lipca 2015 roku z PKO BP nakładają na Spółkę obowiązek spełnienia wskaźnika ogólnego poziomu zadłużenia na dzień 31 grudnia 2016 roku, na poziomie nie wyższym niż 0,70 liczony jako iloraz aktywów pomniejszonych o kapitały własne do aktywów. Na dzień 30 czerwca 2016 roku ogólny wskaźnik zadłużenia wynosił 0,93 i przekroczył dopuszczalną wielkość. Zgodnie z umową kredytową naruszenie warunku maksymalnego poziomu wskaźnika zadłużenia będzie skutkowało podwyższeniem marży banku o 0,5 p.p.

16 Informacje o zawarciu przez Emitenta jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości

W opinii Zarządu Spółki w okresie sprawozdawczym wszystkie transakcje z podmiotami



powiązaniymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

17 Informacje na temat instrumentów finansowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem półrocznym nie nastąpiły zmiany w sposobie ustalania wyceny instrumentów finansowych. Nie wystąpiły też zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych. Wartość bilansowa instrumentów finansowych nie odbiega istotnie od ich wartości godziwej

W dniu 31 stycznia 2014 roku Spółka zawarła z Alior Bank S.A. umowę Swap Procentowy - Transakcja IRS o następujących parametrach:

Dzień Rozpoczęcia Transakcji IRS	31-12-2014
Dzień Zakończenia Transakcji IRS	31-12-2018
Kwota i Waluta Transakcji IRS	4 999 994 PLN
Tryb Rozliczenia	Netto
Stała Stopa Procentowa	4,42%
Zmienna Stopa Procentowa	WIBOR 3M

Celem zawarcia powyższej transakcji było zabezpieczenie ryzyka wzrostu stóp procentowych a co za tym idzie wzrostu kosztów obsługi zadłużenia w związku z posiadaniem zobowiązań finansowych opartych o zmienną stopę procentową. Ponadto Spółka na bieżąco monitoruje zmiany w poziomie stóp procentowych. Na dzień 30 czerwca 2016 roku wycena powyższego instrumentu: - 181,3 tys PLN.

18 Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W trakcie prezentowanego okresu, Spółka nie dokonywała emisji kapitałowych papierów wartościowych. W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. Spółka nie dokonywała emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych papierów wartościowych.

Dnia 30 czerwca 2016 roku WZA Spółki upoważniło Zarząd Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego, do dnia 30 czerwca 2019 roku w ramach określonego statutem spółki kapitału docelowego w wysokości 1.800.000 zł. Do dnia publikacji półrocznego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie skorzystał z przysługującego mu prawa do podwyższenia kapitału zakładowego.



19 Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

W I półroczu 2016 roku nie nastąpiły zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

20 Istotne zdarzenia występujące po zakończeniu półrocza a nieujęte w sprawozdaniu finansowym

Zgodnie z realizowaną przez Spółkę strategią restrukturyzacyjną zawarte zostały z PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o. kolejne porozumienia restrukturyzacyjne, podpisane po uprzednim wyrażeniu zgody przez Nadzorcę Sądowego.

Porozumienia restrukturyzacyjne dotyczą Umowy Leasingu Operacyjnego i Umowy Dzierżawy nr N/LU/2009/06/0003 z dnia 12.06.2009r., której przedmiotem są nieruchomości położone w Mielcu przy ul. Wojska Polskiego, objęte KW nr TB1M/00044302/2 oraz Umowy Leasingu Operacyjnego nr R/LU/2009/06/0124 z dnia 12.06.2009r., której przedmiotem są ruchomości - wyposażenie ww. nieruchomości w Mielcu, w postaci systemu ultrafiltracji cieczy firmy Millpore (sztuk 8) oraz sterylizator parowy (sztuk 2).

Celem zawarcia Porozumień restrukturyzacyjnych jest przesunięcie terminu płatności wymagalnych wierzytelności wynikających z obu ww. umów, powstałych przed dniem otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego w dniu 29 stycznia 2016 r. na dzień 1 sierpnia 2017 roku w zakresie płatności depozytowych oraz spłata rat kapitałowych w okresie 12 miesięcy oraz zawieszenie spłaty rat depozytowych za okres 12 miesięcy, tj. od sierpnia 2016 roku do lipca 2017 roku z jednoczesną obsługą rat kapitałowych na poziomie 20% i obsługą należnego oprocentowania.

Zgodnie z treścią Porozumień restrukturyzacyjnych zobowiązania wynikające z Umowy Leasingu Operacyjnego i Umowy Dzierżawy nr N/LU/2009/06/0003 w wysokości 3.196.273,16 PLN oraz z Umowy Leasingu Operacyjnego nr R/LU/2009/06/0124 w wysokości 211.746,01 PLN powstałe przed otwarciem przyspieszonego postępowania układowego zostaną uregulowane w terminie do dnia 1 sierpnia 2017 r.

Z tytułu Umowy Leasingu Operacyjnego i Umowy Dzierżawy nr N/LU/2009/06/0003 zgodnie z



terminarzem opłat dotyczącym leasingu Spółka zobowiązana jest do zapłaty comiesięcznych równych rat w wysokości 188.102,14 PLN brutto płatnych do 15 dnia każdego miesiąca z terminem ostatniej raty przypadającej na dzień 15 lutego 2020 roku, przy czym w miesiącach od sierpnia 2016 roku do lipca 2017 roku wysokość raty wynosi 87.453,09 PLN brutto oraz do zapłaty kwoty wykupu nieruchomości w wysokości 7.683.564,00 PLN brutto płatnej do dnia 15 lutego 2020 r. Zgodnie zaś z terminarzem opłat dotyczącym dzierżawy Spółka zobowiązana jest do zapłaty comiesięcznych równych rat w wysokości 2.840,00 PLN brutto płatnych do 15 dnia każdego miesiąca, z terminem ostatniej raty przypadającej na dzień 15 lutego 2020 roku.

Z tytułu Umowy Leasingu Operacyjnego nr R/LU/2009/06/0124 zgodnie z terminarzem opłat dotyczącym leasingu Spółka zobowiązana jest do zapłaty comiesięcznych równych rat w wysokości 154.162,03 PLN brutto płatnych do 15 dnia każdego miesiąca, z terminem ostatniej raty przypadającej na dzień 15 lutego 2018 roku, przy czym w miesiącach od sierpnia 2016 roku do lipca 2017 roku wysokość raty wynosi 18.322,63 PLN brutto oraz do zapłaty kwoty wykupu ruchomości w wysokości 38.130,00 PLN brutto płatnej do dnia 15 lutego 2020 r.

21 Wyplacone lub zadeklarowane dywidendy (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane)

Spółka nie dokonywała wypłaty dywidendy ani w okresie sprawozdawczym ani w okresie porównywalnym. Spółka nie zadeklarowała również wypłaty dywidendy.

22 Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Sprzedż pozostałego przeterminowanego osocza

Realizując plan restrukturyzacyjny spółka planuje we wrześniu 2016 roku zbyć pozostałe przeterminowane osoczka. Obecnie spółka negocjuje z nabywcą warunki sprzedaży.

Przedłużenie umów finansowania w Banku Millennium

Zgodnie ze strategią planu restrukturyzacyjnego Spółka zamierza przedłużyć finansowanie na dwóch



produktach bankowych w Millenium: przedłużenie usług faktoringowych oraz przedłużenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym. Oba produkty mają termin zapadalności na 10 października 2016 roku. Spółka jest na etapie przygotowywania odpowiednich wniosków kredytowych do Banku.

Realizacja spłat układowych

W momencie uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzenie układu Spółka rozpocznie realizację planu spłat zgodnego z zatwierdzonymi propozycjami układowymi. Harmonogram spłat przedstawia się następująco:

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

Realizacja ugód/porozumień pozasądowych przy jednoczesnym kontynuowaniu umów bieżących

Grupa 2- wierzyciele publiczno-prawni

Odroczenie terminu płatności wierzytelności głównej do 1 roku od daty uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu z jednoczesną obsługą bieżącą odsetek, po tym czasie spłata jednorazowa wierzytelności

Grupa 3 – wierzyciele niezabezpieczeni z sumą wierzytelności do wysokości 50.000 zł

Spłata jednorazowa 100% należności głównej z jednoczesną 100% redukcją odsetek – w okresie 0,5 roku od daty uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu

Grupa 4 – wierzyciele niezabezpieczeni z sumą wierzytelności wyższą niż 50.000 zł

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

Odsetki od należności głównej za okres do dnia otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego będą spłacone w okresie do 6 miesięcy od daty uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzenie układu.

Za okres od dnia otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego będą naliczane odsetki od należności głównej w wysokości 4% w stosunku rocznym, które będą spłacane w okresie spłaty należności głównej w terminach płatności poszczególnych rat należności głównej.

Grupa 5 – obligatariusze



1. Spłata zaległych odsetek do 14 dni od daty uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu,
2. Spłata bieżących odsetek w okresach 6 miesięcznych liczonych od daty emisji obligacji tj. liczone według oryginalnego planu spłat (oprocentowanie nie ulegnie zmianie)
3. Spłata kapitału w następujący sposób:
 - a. 5% kapitału do 3 miesięcy od daty zatwierdzenia układu
 - b. 5% kapitału do 6 miesięcy od daty zatwierdzenia układu
 - c. 5% kapitału do 9 miesięcy od daty zatwierdzenia układu
 - d. 5% kapitału do 12 miesięcy od daty zatwierdzenia układu
 - e. 10% kapitału do 24 miesięcy od daty zatwierdzenia układu
 - f. Pozostała część kapitału w terminie 36 miesięcy od daty zatwierdzenia układu

W ramach Grupy 1 Wierzycieli Spółka będzie realizować na koniec września spłatę pierwszej raty w wysokości 500 tys. EUR wraz odsetkami do Banku Millennium a na koniec grudnia spłatę drugiej raty wynikającej z zawartego porozumienia w sprawie akredytywy (patrz punkt: 12 „Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta z okresie, którego dotyczy raport” : Wyplata z akredytywy)

W ramach Grupy 5 Wierzycieli Spółka będzie realizować spłatę zaległych odsetek dla obligatariuszy w ciągu 14 dni od daty uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu, jak również w ciągu trzech miesięcy spłatę kapitału z obligacji w wysokości 5%.

W ramach Grupy 2 Wierzycieli spółka będzie realizować spłatę odsetek od wierzytelności głównej.



23 W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje oraz wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane. Informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych przez emitenta działań mających na celu eliminację niepewności

Plan restrukturyzacyjny złożony przez Spółkę do sądu w dniu 11 marca 2016 roku przygotowany został przy założeniu należytej staranności i konserwatywnym podejściu prognozowania okresu restrukturyzacji. Zakłada przede wszystkim gruntowną restrukturyzację linii biznesowych podstawowej działalności Spółki w celu generowania przepływów finansowych niezbędnych do obsługi układu.

Realizacja założeń planu uzależniona jest od zdolności Spółki do adaptacji do zmiennych warunków otoczenia, w ramach którego Spółka prowadzi działalność. Działania Spółki, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Spółki. Istnieje zatem niepewność nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów planu restrukturyzacyjnego. W związku z tym przychody i zyski osiągnięte w przyszłości przez Spółkę zależą od jego zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii rozwoju.



Biznes plan jako części planu restrukturyzacji, który został przyjęty w ponad 90% przez wierzycieli na Zgromadzeniu Wierzycieli w dniu 10 czerwca 2016 roku, zakłada, że Spółka ma okres 12 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o jego zatwierdzeniu na podjęcie decyzji w zakresie kontynuacji projektu budowy fabryki frakcjonowania osocza. Punktem wyjścia jest znalezienie inwestora w celu dokapitalizowania spółki. Zarząd Spółki został umocowany do emisji 18 mln akcji za zgodą Rady Nadzorczej. W przypadku konieczności emisji większej liczby akcji konieczna będzie zgoda Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

W przypadku braku pozyskania inwestora, spółka będzie zobligowana do utworzenia odpisów aktualizujących na aktywa związane z inwestycją we frakcjonowanie z tytułu utraty ich wartości do wysokości wartości możliwej do uzyskania w procesie ich zbycia.

Aktywa, które będą podlegały sprzedaży to:

- Nieruchomość w Mielcu
- Linie produkcyjne do napełniania i pakowania
- Licencje technologiczne
- Pozostałe składniki związane z tym procesem inwestycyjnym.

Całkowita wartość tych aktywów odzwierciedlona w bilansie wynosi ponad 57 mln zł.

W przypadku likwidacji tych aktywów, wartość ta zostanie objęta odpisem aktualizującym.

Bazując na cenach rynkowych, wycenach wykonanych w roku 2016 przez niezależnych rzeczoznawców i wstępnych rozmowach z potencjalnymi nabywcami, Zarząd Spółki ma przekonanie, iż możliwa cena sprzedaży wszystkich aktywów będzie w granicach 16 mln zł po dokonanej spłacie zadłużenia do PKO Leasing (nieruchomość w Mielcu jest objęta leasingiem finansowym).

Ponadto, Zarząd Spółki ma przekonanie, że część pozostałych zobowiązań będzie przedmiotem negocjacji, których wynikiem będzie ich znaczący spadek. Zarząd spółki szacuje, że odpis aktualizujący netto w przypadku likwidacji aktywów związanych z frakcjonowaniem wynosić będzie 28 mln zł, przy czym w tym samym czasie nastąpi wpływ gotówki do Spółki na poziomie 16 mln zł.

Realizacja planu restrukturyzacji w zakresie obsługiwanego spłat układowych została opisana w punkcie 22 Informacji Dodatkowej.



W ramach Grupy 1 Wierzycieli Spółka będzie realizować na koniec września 2016 roku spłatę pierwszej raty w wysokości 500 tys. EUR wraz odsetkami do Banku Millennium a na koniec grudnia 2016 roku spłatę drugiej raty wynikającej z zawartego porozumienia w sprawie akredytywy (patrz punkt: 12 „Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta z okresie, którego dotyczy raport” : Wyplata z akredytywy)

W ramach Grupy 5 Wierzycieli Spółka będzie realizować spłatę zaległych odsetek dla obligatariuszy w ciągu 14 dni od daty uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu, jak również w ciągu trzech miesięcy spłatę kapitału z obligacji w wysokości 5%.

W ramach Grupy 2 Wierzycieli spółka będzie realizować spłatę odsetek od wierzytelności głównej.

24 Prognozy finansowe

W związku z tym, iż Spółka nie przekazywała do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych za 2016 rok, nie zamieszcza w raporcie półrocznym stanowiska odnośnie możliwości ich realizacji.

25 Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu półrocznego, Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

Andrzej Stachnik
Prezes Zarządu

Marcus Preston
Członek Zarządu ds.
restrukturyzacji

Agnieszka Biała
Członek Zarządu ds.
finansowych

Lublin, 5 WRZEŚNIA 2016 roku