



**„BIOMED-LUBLIN”**  
**WYTWÓRNA SUROWIC I SZCZEPIONEK S.A.**  
**SPRAWOZDANIE**  
**Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**  
**ZA OKRES**  
**01.01.2017 – 30.06.2017**



Lublin, 31 sierpnia 2017 r.

---

## Spis treści

1. Informacje o Spółce .....	3
2. Działalność Spółki w 1. półroczu 2017 roku .....	3
2.1. Wprowadzenie .....	3
2.2. Proces restrukturyzacji .....	8
2.3. Struktura geograficzna sprzedaży .....	10
2.4. Działania strategiczne mające na celu zapewnienie kontynuacji działalności Spółki oraz perspektywy rozwojowe .....	10
3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym .....	16
3.1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe .....	16
3.2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych .....	18
4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony .....	22
4.1. Ryzyka wewnętrzne, związane bezpośrednio ze Spółką i prowadzoną działalnością operacyjną .....	22
4.2. Ryzyka zewnętrzne, związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność gospodarczą .....	30
5. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	33
6. Dodatkowe informacje o Spółce .....	33
6.1. Informacje o rynkach zbytu .....	33
6.2. Informacje o zawartych znaczących dla działalności umowach .....	36
6.3. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami .....	42
6.4. Informacje o istotnych transakcjach zawartych z podmiotami powiązаныmi na innych	

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 1. PÓŁROCZE 2017

---

warunkach niż rynkowe .....	43
6.5. Informacje o różnicach pomiędzy wynikiem finansowym a publikowanymi prognozami.....	43
6.6. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	43
6.7. Określenie liczby i wartości nominalnej akcji Emitenta oraz akcji i udziałów w podmiotach zależnych będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta .....	43

## 1. Informacje o Spółce

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

## 2. Działalność Spółki w 1. półroczu 2017 roku

W 1. połowie 2017 roku Spółka koncentrowała się na realizacji planu restrukturyzacji, a w szczególności na wygospodarowaniu dodatkowych wpływów gotówki w celu obsługi zobowiązań układowych. Dla Spółki krytyczne były procesy związane z dezinwestycjami w obszarze majątku nieoperacyjnego, przygotowaniem sprzedaży prawa do marki Lakcid oraz pozyskaniem finansowania zewnętrznego.

Jednocześnie, Spółka przygotowała plany rozwoju swoich wiodących produktów. Ich realizacja przyczyni się do powrotu Spółki na ścieżkę powtarzalnych dodatnich wyników netto i przepływów operacyjnych, pod warunkiem ustabilizowania sytuacji finansowej i zakończenia restrukturyzacji majątkowej.

### 2.1. Wprowadzenie

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

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

Główne marki oferowane przez Spółkę to:

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

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 1. PÓŁROCZE 2017

W pierwszym półroczu 2017 roku podstawowymi produktami sprzedawanymi przez Spółkę były: Distreptaza i Lakcid, odpowiadające łącznie za 64 % przychodów ze sprzedaży produktów. Poniższa tabela zawiera zestawienie wartości przychodów ze sprzedaży w podziale na podstawowe grupy produktów (dane w tys. PLN):

Produkt	1.01.2017 - 30.06.2017	1.01.2016 - 30.06.2016	zmiana %
<b>Produkty biznesu tradycyjnego, w tym:</b>	<b>14 106</b>	<b>13 543</b>	<b>4%</b>
Lakcid	3 744	4 125	-9%
Distreptaza	5 612	4 904	14%
Szczepionka BCG 10	2 701	2 584	5%
Onko BCG	917	727	26%
inne produkty	1 132	1 203	-6%
<b>Produkty osoczo pochodne, w tym:</b>	<b>470</b>	<b>4 148</b>	<b>-89%</b>
Nanogy 5%	470	3 218	-85%
Fortalbia	0	930	-
<b>Razem</b>	<b>14 576</b>	<b>17 691</b>	<b>-18%</b>

**Czopki** w 2016 roku obejmowały głównie Distreptazę. Jest to lek stosowany w ginekologii przy przewlekłym zapaleniu przydatków, zapaleniu błony śluzowej macicy, zmianach naciekowych i pooperacyjnych.

**Probiotyki** stosowane w czasie i po antybiotykoterapii oraz przy takich dolegliwościach jak biegunka podróżnych i poantybiotykowe zapalenie jelit ze szczególnym uwzględnieniem leczenia wspomagającego rzekomobłoniastego zapalenia okrężnicy; jako leczenie głównie przy nawracającym rzekomobłoniastym zapaleniu okrężnicy. Probiotykiem produkowanym w BIOMED-LUBLIN jest Lakcid dostępny w kilku formach: ampułkach, kapsułkach, Lakcid forte w fiolkach, kapsułkach oraz saszetkach. Produkowana jest również specjalna forma probiotyków – Lakcid L w fiolkach i saszetkach, która jest stosowana przy leczeniu wspomagającym w biegunkach wirusowych u dzieci.

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

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

Obecnie BIOMED-LUBLIN produkuje 6 preparatów krwiopochodnych produkowanych z osocza ludzkiego:

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 1. PÓŁROCZE 2017

---

- Histaglobulina - Lek do immunologicznego leczenia przewlekłych chorób alergicznych.
- GAMMA anty Hbs 200 - Zapobiega zachorowaniom na wirusową żółtaczkę typu B i ma zastosowanie do biernej profilaktyki tej choroby.
- GAMMA anty D 50 i 150 - Stosowany jest w profilaktyce konfliktu matczyno-płodowego w zakresie antygeny D z układem Rh.
- Albumina ludzka - Odczynnik laboratoryjny przeznaczony do celów diagnostycznych z zakresu serologii grup krwi.

Preparaty produkowane z osocza ludzkiego wytwarzane na podstawie umowy o usługowe frakcjonowanie osocza z LFB Biomedicaments:

- Immunoglobulina dożylna - Nanogy 5% - stosowana w pierwotnych i wtórnych niedoborach odporności (dzieci z wrodzonym AIDS), białaczka limfatyczna (zapobieganie nawracającym infekcjom bakteryjnym), zapobieganie tętniakom tętnicy wieńcowej, przeszczepy szpiku kostnego, terapia osób zakażonych wirusem HIV.
- Albumina dożylna - Fortalbia 20% - stosowana u pacjentów z niedoborem objętości krwi przebiegającym z hipoalbuminemią w celu uzupełniania i utrzymania objętości krwi krążącej, ciężki zespół hemolityczny u noworodków, marskość wątroby, wodobrzusze, u pacjentów po zabiegach kardiochirurgicznych, w terapii rozległych oparzeń, ostrej niewydolności układu oddechowego.

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

Produkty Biomed-Lublin są obecnie dostępne w sprzedaży w 30 krajach na 4 kontynentach. W ofercie Spółki znajduje się w sumie ponad 50 produktów.

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

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

Produkty wytwarzane są w 11 osobnych działach w 2 lokalizacjach w rejonie Lublina. Jeden zakład produkcyjny znajduje się (wraz z siedzibą Spółki) w ścisłym centrum miasta, w pobliżu ośrodka akademickiego. Druga działka zlokalizowana jest na przedmieściach Lublina i wykorzystywana jest przez Spółkę na mocy prawa wieczystego użytkowania gruntu - działka charakteryzuje się możliwościami dalszego zagospodarowania.

Biomed-Lublin uzyskał certyfikat GMP (Dobre Praktyki Produkcyjne) wydany przez Głównego Inspektora Farmaceutycznego, potwierdzający, że Spółka działa zgodnie

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 1. PÓŁROCZE 2017

---

z wymogami GMP. Biomed-Lublin pozytywnie przeszedł przez audyty przeprowadzane przez globalne podmioty farmaceutyczne współpracujące ze Spółką (między innymi Sanofi Pasteur MSD).

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

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

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

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

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

Jest jedynym krajowym dostawcą immunoglobuliny (NANOGY) i albuminy (FORTALBIA) produkowanych na bazie polskiego osocza i jednocześnie stanowiących ważny element cenotwórczy w tym segmencie dla płatnika. NANOGY jest podstawą limitu na liście refundacyjnej.

### **Mocna ekspansja geograficzna**

Spółka z sukcesem rozwija na rynkach zagranicznych unikatowe produkty farmaceutyczne. BIOMED LUBLIN realizuje dostawy do 30 państw na 4 kontynentach i ma dalsze plany rozwoju ukierunkowane przede wszystkim na rynki wschodnie.

### **Marki o znaczącym potencjale wzrostu i dostępnych mocach produkcyjnych**

Lakcid, Lakcid L i Distreptaza charakteryzują się znaczącym potencjałem wzrostu na rynku polskim i rynkach zagranicznych, podczas gdy Gamma Anty-D ma dużą szansę uczestniczyć w nowym polskim programie zapobiegania hemolizie. Wszystkie te marki mają wolne moce produkcyjne umożliwiające ekspansję przy niskim zapotrzebowaniu lub braku zapotrzebowania na wydatki inwestycyjne na rozwój produktu lub wdrożenie systemu.

### **Wykorzystanie potencjału rynku BCG 10 i leku onkologicznego Onko BCG**

Spółka planuje wzmoczoną eksploatację wzrastającego potencjału krajowego jak również zagranicznych rynków BCG i Onko BCG. Aktualne zdolności wytwórcze osiągnięte w BIOMED LUBLIN są niewystarczające. Spółka musi powstrzymać się od udziału w licznych zagranicznych przetargach na szczepionkę BCG i Onko BCG. BIOMED LUBLIN posiada też dobrze zlokalizowaną działkę inwestycyjną, którą można wykorzystać na cele inwestycji zmniejszając poziom niezbędnych wydatków inwestycyjnych.

### **Projekt frakcjonowania osocza**

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

Spółka jest zdeterminowana do kontynuacji działalności w obszarze leków krwiopochodnych. Należy jednak podkreślić, iż jakiegokolwiek działania w tym zakresie będą uzależnione od pozyskania finansowania zewnętrznego i potwierdzenia rynku.

Najbardziej prawdopodobną formą realizacji projektu jest utworzenie spółki celowej (SPV), która ewentualnie może zostać zasilona istotnymi aktywami, będącymi w dyspozycji Spółki – przede wszystkim licencjami i rejestrami leków osoczopochodnych. Planowana działalność SPV opierać się będzie na pozyskaniu surowca (osocza wytwarzanego z krwi polskich dawców), usługowym frakcjonowaniu w LFB oraz dostawach gotowego produktu na rynek. Decyzja o ewentualnym uruchomieniu produkcji w Polsce będzie rozpatrywana w dalszej perspektywie i uzależniona jest od osiągnięcia w przyszłości odpowiedniego udziału w rynku i pozyskania kompletnego finansowania dla realizacji tej inwestycji.

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

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

### **Marki i patenty**

Spółka posiada 10 zarejestrowanych znaków towarowych: BIOMED LUBLIN (R.192607), BIOMED LUBLIN (R.100173), DISTREPTAZA (R.82695), GAMMA ANTY D (R.154197), GAMMA ANTY HBS (R.154198), HISTAGLOBULINA (R.165971), LAKCID (R.82696), ONKO BCG (R.125593), TROMBINA (R.96045), BIOHEMORIL (R.254323).

Dwa z tych znaków są też chronione na szczeblu międzynarodowym (WIPO [Światowa Organizacja Własności Intelektualnej], Genewa): LAKCID (nr IR.818685, chroniony do listopada 2023 w 17 krajach) i DISTREPTAZA (nr IR.821091, chroniona do lutego 2024 w 19 krajach). Ochronę ustanowiono na okres 10 lat, po upływie których można ją przedłużyć na kolejne 10 lat, za każdym razem, gdy okres ochronny wygaśnie (po uiszczeniu należnej opłaty).

Biomed-Lublin jest właścicielem 5 patentów: 3 dotyczą różnych szczepów bakterii *Lactobacillus rhamnosus*, 1 dotyczy składu farmaceutycznego i metody przygotowania składu farmaceutycznego, oraz 1 dotyczy procesu izolowania trombiny ze szczawianowej krwi bydlęcej.

Spółka posiada też w depozycie szczep gatunku Moreau of *Mycobacterium bovis* BCG



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

### **Korzystna lokalizacja**

Usytuowanie miejsc wytwarzania Spółki we wschodniej części Polski, w mieście będącym znaczącym ośrodkiem akademickim jakim jest Lublin, łączy się z możliwością pozyskania wykwalifikowanych pracowników, absolwentów uczelni, które od lat ściśle współpracują ze Spółką między innymi w zakresie rozwoju produktów wytwarzanych przez BIOMED LUBLIN. Nie bez znaczenia są konkurencyjne koszty płacy oraz lepszy dostęp do funduszy UE w stosunku do innych obszarów kraju.

### **Zaawansowana technologia**

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

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

Wiele rozwiązań technologicznych jest unikatowych i chronionych prawem patentowym.

## **2.2. Proces restrukturyzacji**

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

W dniu 10 czerwca 2016 r. na zgromadzeniu wierzycieli został zawarty układ z wierzycielami oraz przyjęto plan restrukturyzacyjny. W dniu 11 lipca 2016 r. Sąd zatwierdził układ zawarty z wierzycielami. W dniu 22 września 2016 r. Sąd stwierdził prawomocność postanowienia o zatwierdzeniu układu, co zgodnie z art. 324 par. 1 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz. U. 2015, poz. 978) oznacza zakończenie postępowania restrukturyzacyjnego.

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

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

Realizacja ugód / porozumień pozasądowych przy jednoczesnym kontynuowaniu umów bieżących

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 1. PÓŁROCZE 2017

---

### Grupa 2 - wierzyciele publiczno-prawni

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

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

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

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

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

### Grupa 5 – obligatariusze

1. Spłata zaległych odsetek – do 6 października 2016 r.
2. Spłata bieżących odsetek w okresach 6 miesięcznych liczonych od daty emisji obligacji tj. liczone według oryginalnego planu spłat (oprocentowanie nie ulegnie zmianie)
3. Spłata kapitału w następujący sposób:
  - 5% kapitału – do 22.12.2016 r.
  - 5% kapitału – do 22.03.2017 r.
  - 5% kapitału – do 22.06.2017 r.
  - 5% kapitału – do 22.09.2017 r.
  - 10% kapitału - do 22.09.2018 r.
  - pozostała część kapitału – do 22.09.2019 r.

Realizacja Planu Restrukturyzacyjnego jest dla Spółki priorytetem. Spółka spłaciła dotychczas zgodnie z planem restrukturyzacyjnym wierzytelności w kwocie ponad 17 mln PLN.

Zarząd Spółki zakłada, że środki na spłatę zobowiązań zostaną pozyskane w szczególności ze sprzedaży aktywów nieoperacyjnych, emisji akcji oraz wpływów ze sprzedaży marki parasolowej.

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

### 2.3. Struktura geograficzna sprzedaży

BIOMED-LUBLIN działa głównie na rynku krajowym, ale udział eksportu w sprzedaży Spółki stale wzrasta i w 1. półroczu 2017 roku był na poziomie ok. 36% przychodów ze sprzedaży. Spółka sprzedaje swoje produkty w 30 krajach na 4 kontynentach.



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

W chwili obecnej główne priorytety Spółki to:

- a. realizacja strategii rozwoju dotychczasowych produktów,
- b. spłata wierzytelności wynikających z planu restrukturyzacji i pozaukładowych,
- c. określenie sposobów wykorzystania aktywów nabytych dla celów projektu osocze,.

#### Strategia rozwoju dotychczasowych produktów

Spółka w swoim portfolio posiada ponad 50 produktów, część z nich posiada w Polsce znaczące lub dominujące pozycje rynkowe w swoich segmentach rynku np. Distreptaza, która jest lekiem stosowanym w ginekologii w przypadku chronicznych zapaleń przydatków i zmian pooperacyjnych. Distreptaza posiada ponad 80% udział na rynku polskim, jest od wielu lat eksportowana, posiadając stabilną pozycję na rynkach wschodnich (Ukraina, Kazachstan, Gruzja, Mongolia, Białoruś, Uzbekistan i inne).

2113

Spółka jest jedynym w Polsce producentem szczepionki przeciwgruźliczej BCG. Krajowy program szczepień jest oparty od kilkudziesięciu lat na szczepionce wytwarzanej przez BIOMED LUBLIN, która wykazała swoją wyjątkową skuteczność i bezpieczeństwo stosowania. Podszczep brazylijski *Moreau* szczepu BCG *Mycobacterium bovis* hodowany

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 1. PÓŁROCZE 2017

---

z zastosowaniem metody używanej przez Spółkę powoduje znacznie mniej skutków ubocznych niż większość szczepów używanych przez innych producentów (jedynie kilka firm konkurujących na świecie) dając Spółce przewagę konkurencyjną w momencie wejścia na nowe rynki.

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

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

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

Spółka opracowuje obecnie dwa warianty postępowania w zakresie możliwości zwiększenia produkcji zarówno szczepionki BCG (przewidując zwiększone zapotrzebowanie na szczepienia w związku z zagrożeniem epidemiologicznym związanym z narastającą migracją ludności z krajów „trzeciego świata”) jak i Onko BCG:

- działania krótkookresowe - rozpoczęcie rozbudowy posiadanej linii produkcyjnej w Lublinie, co umożliwi Spółce kilkudziesięcioprocentowe zwiększenie produkcji, jednak nie wcześniej niż w 2. kwartale 2018 r. (z uwagi na konieczność walidacji procesów oraz spełnienia wymagań formalno- prawnych związanych z GMP), pod warunkiem zabezpieczenia niezbędnych środków dla tej inwestycji,
- działania długookresowe - uruchomienie nowych linii produkcyjnych lub nowego zakładu, w tym również poprzez wydzielony podmiot SPV z partnerem branżowym lub finansowym; w przedstawionych planach długoterminowych zwiększone przychody w wyniku ewentualnego uruchomienia nowego zakładu można realnie przewidywać dopiero w roku 2020.

Długookresowa strategia rozwoju Spółki opiera się na stałym i konsekwentnym rozwoju sprzedaży eksportowej z uwagi na unikatowe produkty o charakterze biotechnologicznym o ograniczonej podaży ze względu na stosunkowo niewielką ilość producentów na świecie. Obecny poziom eksportu wynosi ok. 36% przychodów ze sprzedaży i wykazuje stałą tendencję wzrostową, co świadczy jednoznacznie o potencjale produktów znajdujących się w portfolio BIOMED LUBLIN.

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

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

### Spłata wierzytelności wynikających z planu restrukturyzacji i pozaukładowych

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

- sprzedaż aktywów nieoperacyjnych,
- sprzedaż marki parasolowej Lakcid,
- zorganizowanie dodatkowego finansowania zewnętrznego,
- wydłużenie harmonogramu spłat zobowiązań finansowych

#### a. Sprzedaż nieruchomości nieoperacyjnych

Spółka dokonała przeglądu posiadanych aktywów trwałych pod kątem ich wykorzystania w bieżącej działalności i podjęła decyzję o zbyciu nieruchomości nieoperacyjnych. W ramach tych działań do końca 1 kwartału 2017 r. Spółka wyodrębniła i skierowała do sprzedaży 4 nieruchomości:

- Nieruchomość stanowiąca budynek administracyjno – laboratoryjny o powierzchni 2 202 m<sup>2</sup> oraz hala produkcyjno - magazynowa o łącznej powierzchni 12 720 m<sup>2</sup> położona na działce o pow. 2,7 ha w Mieleckiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej, w których pierwotnie miała być zlokalizowana wytwórnia frakcjonowania osocza. Spółka ponosi obecnie znaczące koszty związane z utrzymaniem nieruchomości oraz obsługą płatności wynikających z umowy leasingu, która dodatkowo absorbuje istotne aktywa trwałe Spółki w celu jej zabezpieczenia. Zbycie nieruchomości wpłynie pozytywnie na przepływy gotówkowe Spółki i obniży koszty operacyjne. Ponadto, wykreślenie z hipoteki nieruchomości przy ul. Uniwersyteckiej w Lublinie wpisu na rzecz PKO Bankowy Leasing (dodatkowe zabezpieczenie umowy leasingu), ułatwi rozmowy dotyczące restrukturyzacji innych zobowiązań Spółki. Spółka przewiduje, że sprzedaż nieruchomości zostanie sfinalizowana we wrześniu 2017 roku. Maksymalna cena sprzedaży została określona na kwotę 14,5 mln zł i stosownie do tej ceny dokonane zostały odpisy wartości nieruchomości w sprawozdaniu półrocznym.
- Wyodrębnioną niezabudowaną nieruchomość w Lublinie na ul. Głównej o pow. 1,3 ha. Spółka posiada operat szacunkowy z marca 2017 r., który określa rynkową wartość tej nieruchomości na kwotę 3.270 tys. PLN.
- Niezabudowana nieruchomość zlokalizowana w Lublinie przy ul. Uniwersyteckiej o powierzchni ok. 1100 m<sup>2</sup>. Na dzień sporządzania Sprawozdania, Spółka oczekuje na złożenie ofert od zainteresowanych nabyciem nieruchomości. Sprzedaż nieruchomości zostanie sfinalizowana we wrześniu 2017 roku.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 1. PÓŁROCZE 2017

---

- Wyodrębniony lokal o powierzchni 276,5 m<sup>2</sup> w Lublinie przy ul. Skłodowskiej. Na dzień przeglądu niniejszego sprawozdania nieruchomość ta została już sprzedana za kwotę 813 tys. PLN netto

### b. Sprzedaż marki parasolowej Lakcid

W tym celu BIOMED-LUBLIN zawarła umowę z firmą PEX Pharma Sequence Sp. z o.o., która wspiera Zarząd Spółki w procesie sprzedaży i przy wyborze najkorzystniejszej oferty. Zgodnie z informacjami zawartymi w ofercie skierowanej do potencjalnych inwestorów Spółka dopuszcza wielowariantowość przedmiotowej transakcji. W dniu sporządzania sprawozdania Spółka jest na etapie zbierania i oceny ofert od potencjalnych nabywców. Sprzedaż marki uzależniona jest również od możliwości pozyskania innego finansowania, w tym od inwestorów zainteresowanych objęciem akcji nowej emisji.

### c. Pozyskanie finansowania zewnętrznego

Zarząd Spółki zawarł z IPOPEMA Securites S.A. umowę na doradztwo inwestycyjne w celu pozyskania finansowania dla Spółki od zewnętrznego podmiotu o charakterze finansowym lub branżowym, jak również zmiany warunków obecnego zadłużenia Spółki. Spółka prowadzi obecnie rozmowy z inwestorami w sprawie dokapitalizowania spółki kwotą do 30 mln PLN. Od powodzenia rozmów z inwestorem i od jego rekomendacji zależy może decyzja Spółki dotycząca zbycia marki Lakcid.

W 1. półroczu 2017 roku akcjonariusze i członkowie organów Spółki objęli łącznie 3.345.400 akcji po cenie 1,03 PLN za jedną akcję. Akcje zostały objęte w zamian za wkład pieniężny.

W dniu 17 lipca 2017 roku została podpisana Umowa Objęcia Akcji, zgodnie z którą Prezes Zarządu Spółki objął 1 000 000 akcji za cenę 1.07 PLN za jedną akcję. Akcje zostały objęte w zamian za wkład pieniężny. Dodatkowo 1 000 000 akcji zostanie objęty na mocy oddzielnej umowy do dnia 20 września 2017 roku.

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

### d. Aktualizacja harmonogramu spłat zadłużenia

Równoległe z opisanymi wyżej działaniami, Spółka prowadzi rozmowy z wierzycielami w celu dostosowania harmonogramu spłat zobowiązań do możliwości Spółki.

PARP, główny wierzyciel Spółki (saldo zobowiązania na dzień 30.06.2017 r. wynosi 30.784 tys. PLN), zadeklarował na piśmie gotowość wsparcia działań restrukturyzacyjnych Spółki. Trwają rozmowy dotyczące nowego harmonogramu i ustanowienia przez Spółkę dodatkowych zabezpieczeń spłaty pożyczki. Tylko zmiana harmonogramu i pozyskanie środków z emisji akcji i/lub sprzedaży marki Lakcid, pozwolą Spółce na spłatę tej pożyczki.

Rozmowy dotyczące zmiany harmonogramu spłat prowadzone są również z bankiem Millennium S.A., który podpisując wielokrotnie aneksy zmieniające harmonogram spłat,

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 1. PÓŁROCZE 2017

---

w tym ostatnie z 21 czerwca 2017 roku, potwierdził w praktyce wsparcie procesu restrukturyzacji. Spółka złożyła do Banku Millennium kolejny wniosek o zmianę harmonogramu spłaty zobowiązania z tytułu umowy na akredytywy dokumentowe, w którym proponuje zapłatę kwoty 1.500.000 PLN do 30 września 2017 r. oraz przesunięcie terminu zapłaty pozostałej kwoty 2.082.133,80 PLN do 31 grudnia 2017 r. Ponadto, Spółka wnioskuje o przedłużenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym do 31 grudnia 2017 r. oraz przedłużenie umowy faktoringowej o rok, tj. do 10 października 2018 r.

### Wykorzystanie aktywów nabytych dla celów projektu osocze

BIOMED LUBLIN intensywnie pracuje nad wykorzystaniem nabytych aktywów dla realizacji projektu związanego z lekami osoczo pochodnymi, które obecnie nie generują przychodów i stanowią obciążenie finansowe dla Spółki. Zdefiniowanie nowej strategii rozwoju dla produktów osoczo pochodnych.

Możliwe scenariusze to:

- kontynuacja działalności (na podstawie posiadanych licencji na sprzedaż i wytwarzanie leków osoczo pochodnych) w ramach statusu podmiotu odpowiedzialnego, w oparciu o frakcjonowanie usługowe realizowane u wytwórcy – firmy LFB z Francji (narodowego francuskiego frakcjonatora osocza o dominującej pozycji Skarbu Państwa),
- czasowa kontynuacja działalności w oparciu o dostawy produktów wytworzonych w zakładach LFB (analogicznie jak w poprzednim punkcie), a po osiągnięciu istotnego udziału w rynku i pozyskaniu zewnętrznych środków finansowych oraz długoterminowego systemowego zabezpieczenia dostaw surowca, realizacja inwestycji związanej z budową zakładu w Polsce,

Wybór wariantów biznesowych dotyczących produktów osoczo pochodnych zostanie rozstrzygnięty ostatecznie do 22.03.2018 r (w ciągu 18 miesięcy od uprawomocnienia się decyzji o zatwierdzeniu układu z wierzycielami). Termin na podjęcie tej decyzji został określony w Planie Restrukturyzacji i tym samym został zaakceptowany przez Wierzycieli i zatwierdzony przez Sąd Rejonowy Lublin - Wschód w dniu 11 lipca 2016 i uprawomocnił się dnia 22 września 2016 roku sygn. akt IX GR 1/16. Okres ten zaproponowano ze względu na złożoność problemów o charakterze prawnym i biznesowym, które powinny być wyjaśnione zanim Spółka z pełną odpowiedzialnością podejmie decyzje w tej kwestii. Jakakolwiek forma kontynuacji działalności w obszarze osocza uwarunkowana jest m.in. pozyskaniem przez Spółkę na ten cel zewnętrznego finansowania.

Realizacja projektu budowy fabryki leków wytwarzanych z osocza w Polsce jest uzasadniona z powodów ekonomicznych, prawnych i zdrowotnych. Na potrzebę istnienia w kraju tego typu przedsiębiorstwa w raportach pokontrolnych wskazywał NIK (w 2002 i 2014 roku). Samowystarczalność w zakresie zaopatrzenia w produkty krwiopochodne zaleca również Światowa Organizacja Zdrowia, a także Komisja Europejska. Polska wytwórnia leków osoczo pochodnych to docelowo najlepszy sposób na systemowe zwiększenie bezpieczeństwa dostaw oraz optymalizację kosztową pozyskiwania tego typu leków.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 1. PÓŁROCZE 2017

---

BIOMED LUBLIN jest aktualnie jedynym podmiotem, który posiada niezbędną wiedzę, licencje oraz technologie pozwalające na realizację takiego projektu i zapewnienie Polsce samowystarczalności w zakresie zaopatrzenia w produkty krwiopochodne.

Krajowy rynek leków osoczopochodnych rozwija się bardzo dynamicznie i pochłania coraz większe kwoty z budżetu państwa. MZ i NFZ, które w 100% finansują zakupy immunoglobuliny, albuminy i czynników krzepnięcia wg szacunków Spółki w roku 2016 r. przeznaczyły na ten cel ponad 700 mln PLN.

Krajowy rynek leków osoczopochodnych jest zdominowany przez zagranicznych dostawców lub ich przedstawicieli. Immunoglobulina NANOGY 5%, jak również albumina FORTALBIA oferowane przez Spółkę jako jedyne wypełniają zalecenia Światowej Organizacji Zdrowia i Komisji Europejskiej o konieczności zapewnienia samowystarczalności w zakresie zaopatrzenia we wszystkie produkty krwiopochodne w tym leki wytwarzane z osocza pochodzącego od krajowych honorowych dawców.

W aspekcie powyższego Spółka jest zdeterminowana do kontynuacji działalności w obszarze leków krwiopochodnych. Koniec aktywności traktuje jako scenariusz ostateczny, który zmaterializuje się w przypadku fiaska rozmów z partnerem technologicznym LFB w zakresie dalszej współpracy, niezabezpieczenia dostępu do osocza lub niepozyskania środków finansowych. Należy jednak podkreślić, iż jakiegokolwiek działania w tym zakresie będą uzależnione od pozyskania finansowania zewnętrznego i potwierdzenia rynku. Realizacja tego projektu powinna mieć pozytywny wpływ na obecną działalność Spółki, tzn. wygenerowane wpływy z projektu będą mogły zostać przeznaczone na spłatę wierzytelności.

Realizacja projektu zakładana jest w formie spółki celowej (SPV), która ewentualnie może zostać zasilona istotnymi aktywami, będącymi w dyspozycji Spółki – przede wszystkim licencjami i rejestracjami leków osoczopochodnych. Planowana działalność SPV opierać się będzie na pozyskaniu surowca - krajowego osocza wytwarzanego z krwi polskich honorowych dawców, usługowym frakcjonowaniu w LFB oraz dostawach gotowego produktu na rynek. Brak konieczności ponoszenia kosztów inwestycyjnych przez Spółkę i ograniczenie się do zorganizowania jedynie finansowania obrotowego jest ważnym elementem opracowanej koncepcji. Decyzja o ewentualnym uruchomieniu produkcji w Polsce będzie rozpatrywana w dalszej perspektywie i uzależniona jest od osiągnięcia w przyszłości odpowiedniego udziału w rynku produktów NANOGY i FORTALBIA i pozyskania kompletnego finansowania dla realizacji tej inwestycji.

Spółka stoi na stanowisku, że opracowywana koncepcja bezwzględnie wiąże się z doprecyzowaniem warunków współpracy z LFB, zabezpieczeniem stabilnego dostępu do surowca oraz pozyskaniem zewnętrznego kapitału obrotowego. Powyższe warunki są obecnie przedmiotem negocjacji oraz analiz prawno – biznesowych, co będzie podstawą do podjęcia ostatecznych decyzji.



### 3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym

#### 3.1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

Podsumowanie sprawozdania z wyniku Spółki za 1. półrocze 2017 r. w porównaniu z analogicznym okresem roku 2016 przedstawia poniższa tabela:

	000 PLN		000 Euro	
	1.01.2017 - 30.06.2017	1.01.2016 - 30.06.2016	1.01.2017 - 30.06.2017	1.01.2016 - 30.06.2016
<i>A. Działalność kontynuowana</i>				
Przychody ze sprzedaży	14 576	19 062	3 432	4 352
Koszt własny sprzedaży	9 937	11 806	2 340	2 493
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>4 639</b>	<b>7 256</b>	<b>1 092</b>	<b>1 859</b>
Koszty sprzedaży	2 601	2 473	612	564
Koszty ogólnego zarządu	6 049	7 142	1 424	1 631
Pozostałe przychody operacyjne	648	699	152	160
Pozostałe koszty operacyjne	11 083	8 163	2 609	1 863
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-14 447</b>	<b>-8 936</b>	<b>-3 401</b>	<b>-2 040</b>
Przychody finansowe	689	1 131	162	258
Koszty finansowe	1 761	3 071	415	701
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-15 519</b>	<b>-10 875</b>	<b>-3 654</b>	<b>-2 483</b>
Podatek dochodowy	-4 070	-230	-958	-52
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-11 449</b>	<b>-10 645</b>	<b>-2 695</b>	<b>-2 430</b>
<i>B. Działalność zaniechana</i>				
Strata netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-11 449</b>	<b>-10 645</b>	<b>-2 695</b>	<b>-2 430</b>

Podsumowanie bilansu Spółki na dzień 30.06.2017 r. w porównaniu z dniem 30.06.2016 r. przedstawia poniższe zestawienie:

# SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 1. PÓŁROCZE 2017

AKTYWA	000 PLN		000 Euro	
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>105 469</b>	<b>148 687</b>	<b>24 954</b>	<b>33 598</b>
Wartości niematerialne	18 977	30 853	4 490	6 972
Rzeczowe aktywa trwałe	70 721	109 033	16 733	24 638
Należności długoterminowe	202	2 809	48	635
Pożyczki udzielone	488	488	115	110
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15 035	5 406	3 557	1 222
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	46	98	11	22
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>34 782</b>	<b>41 082</b>	<b>8 230</b>	<b>9 283</b>
Zapasy	7 892	25 444	1 867	5 749
Należności z tytułu dostaw i usług	7 296	9 091	1 726	2 054
Pożyczki udzielone	27	27	6	6
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	19 371	5 683	4 583	1 284
Środki pieniężne	7	425	2	96
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	189	412	45	93
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>140 251</b>	<b>189 769</b>	<b>33 184</b>	<b>42 881</b>

PASywa	000 PLN		000 Euro	
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>37 706</b>	<b>59 912</b>	<b>8 921</b>	<b>13 538</b>
Kapitał podstawowy	4 426	4 426	1 047	1 000
Kapitał zapasowy	60 137	57 027	14 229	12 886
Pozostałe kapitały	336	0	79	0
Niepodzielony wynik finansowy, w tym:	-27 193	-1 541	-6 434	-348
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-15 745	9 104	-3 725	2 057
Zysk (strata) netto bieżącego roku	-11 449	-10 645	-2 709	-2 405
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>102 545</b>	<b>129 857</b>	<b>24 262</b>	<b>29 343</b>
Zobowiązania długoterminowe	37 607	31 785	8 898	7 182
Zobowiązania krótkoterminowe	64 938	98 072	15 365	22 161
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>140 251</b>	<b>189 769</b>	<b>33 184</b>	<b>42 881</b>

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 1. PÓŁROCZE 2017

Najważniejsze wielkości ze sprawozdania z przepływów środków pieniężnych w 1. półroczu 2017 r. oraz analogicznym okresie 2016 r. są podsumowane poniżej:

	000 PLN		000 Euro	
	1.01.2017 - 30.06.2017	1.01.2016 - 30.06.2016	1.01.2017 - 30.06.2017	1.01.2016 - 30.06.2016
Przepływy z działalności operacyjnej	4 549	-9 437	1 071	-2 154
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-83	-522	-19	-119
Przepływy z działalności finansowej	-5 132	10 330	-1 208	2 358
<b>PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE RAZEM</b>	<b>-665</b>	<b>372</b>	<b>-157</b>	<b>85</b>

Dane finansowe w Euro zostały przeliczone według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu NBP, na dzień 30.06.2017: 4,2265 PLN/Euro, na dzień 30.06.2016: 4,4255 PLN/Euro,
- pozycje sprawozdania z wyniku oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – po kursie będącym średnią arytmetyczną kursów średnich określonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca, za okres 1.01 - 30.06.2017: 4,2474 PLN/Euro, za okres 1.01-30.06.2016: 4,3805 PLN/Euro.

### 3.2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

W 1. półroczu 2017 r. Spółka zanotowała stratę netto w wysokości 11.449 tys. PLN wobec straty netto równej 10.645 tys. PLN poniesionej w 1. półroczu 2016 r. Pogłębienie się straty wynikało to głównie z:

- niższego zysku brutto ze sprzedaży – spadek o 2.617 tys. PLN (z 7.256 tys. do 4.639 tys.),
- wyższych pozostałych kosztów operacyjnych – wzrost o 2.921 tys. PLN (z 8.163 tys. do 11.083 tys.).

W efekcie, strata na działalności operacyjnej powiększyła się z 8.936 tys. PLN w 1 półroczu 2016 r. do 14.447 tys. PLN w 1. półroczu bieżącego roku.

Z drugiej strony, w 1. półroczu 2017 r. zanotowano silniejszy pozytywny wpływ kalkulacji podatku odroczonego w porównaniu z 1. półroczem 2016 r. Wynikało to głównie ze zmian salda aktywa z tytułu podatku odroczonego - w 2017 r. saldo aktywa z tytułu podatku odroczonego wzrosło o 2.575 tys. PLN (z 12 460 tys. do 15.035 tys.), podczas gdy w 2016 r. analogiczna zmiana wyniosła 289 tys. PLN (wzrost z 5.117 tys. do 5.406 tys.).

Saldo aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 30 czerwca 2017 roku jest oparte na założeniu uwzględnienia w kalkulacji strat podatkowych za lata 2013-2017 r. i uznania, że będzie możliwe odliczenie tych strat z zysków przewidywanych z kolejnych okresach, wynikających głównie z transakcji sprzedaży prawa do marki Lakcid oraz realizacji planów rozwojowych Spółki.

Ponadto, w 1. półroczu 2017 r. korzystniejsza była relacja pomiędzy przychodami i kosztami finansowymi. Koszty finansowe netto (obliczone jako różnica pomiędzy kosztami a przychodami) wyniosły 1.071 tys. PLN, podczas gdy w analogicznym okresie

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 1. PÓŁROCZE 2017

2016 roku były o 868 tys. PLN i sięgnęły 1.939 tys. PLN.

Za stratę netto zanotowaną w 1. półroczu 2017 r. odpowiadają głównie wyniki zanotowane przez segment osoczowy, na który składają się produkty wytworzone w procesie frakcjonowania przez LFB, tj. NANOGY oraz FORTALBIA. Poniższa tabela prezentuje podsumowanie wyników 1. półrocza 2017 r. w podziale na segment tradycyjny oraz segment osoczowy (dane w tys. PLN):

	Segment tradycyjny	Segment osoczowy	Działalność nieprzypisana	Razem
Przychody ze sprzedaży	14 108	468	-	14 576
Koszt własny sprzedaży	7 359	2 578	-	9 937
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>6 749</b>	<b>-2 110</b>	-	<b>4 639</b>
Koszty sprzedaży	2 213	389	-	2 602
Koszty ogólnego zarządu	-	910	5 139	6 049
Pozostałe przychody operacyjne	209	380	60	648
Pozostałe koszty operacyjne	211	10 873	-	11 083
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>4 535</b>	<b>-13 902</b>	<b>-5 079</b>	<b>-14 447</b>
Przychody finansowe	-	-	689	689
Koszty finansowe	-	-	1 761	1 761
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>4 535</b>	<b>-13 902</b>	<b>-6 151</b>	<b>-15 519</b>
Podatek dochodowy	-	-	-4 070	-4 070
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>4 535</b>	<b>-13 902</b>	<b>-2 081</b>	<b>-11 449</b>

W 1. półroczu 2017 roku Spółka zanotowała spadek przychodów netto ze sprzedaży o 4.487 tys. PLN (z 19.062 tys. do 14.576 tys.). W szczególności było to spowodowane istotnym (z 4.148 tys. PLN do 470 tys. PLN) zmniejszeniem wartości sprzedaży produktów osoczopochodnych, co było efektem:

- braku sprzedaży albuminy Fortalbia – całkowity zapas został wyprzedany jeszcze w 1. półroczu 2016 roku,
- niższej sprzedaży immunoglobuliny Nanogy – wraz ze zbliżaniem się terminu ważności zamówienia ze szpitali systematycznie się zmniejszały,
- zaksięgowania rezerwy na faktury korygujące dotyczące rozliczeń z hurtowniami pośredniczącymi w sprzedaży Nanogy.

Wartość sprzedaży produktów tradycyjnych (gł. Lakcid, Distreptaza i szczepionki) zwiększyła się w 1. półroczu 2017 roku o 4%, a rentowność sprzedaży brutto była na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu 2016 roku.

Koszty operacyjne w ujęciu rodzajowych w 1. półroczu 2017 r. były nieznacznie niższe (spadek o 274 tys. PLN z 16.547 tys. do 16.273 tys.) w od kosztów operacyjnych zanotowanych w analogicznym okresie 2016 r. Szczegółowe zestawienie jest zaprezentowane w poniższej tabeli (dane w tys. PLN):

	1.01.2017 - 30.06.2017	1.01.2016 - 30.06.2016
Amortyzacja	3 067	2 864
Zużycie materiałów i energii	3 376	2 981
Usługi obce	2 292	2 979
Podatki i opłaty	505	575
Wynagrodzenia	4 608	4 626
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 045	887
Pozostałe koszty rodzajowe, w tym:	1 380	1 635
a) koszty reprezentacji i reklamy	949	1 142
b) koszty rejestracji i badania produktów	260	265
c) koszty delegacji służbowych	38	11
d) koszty ubezpieczenia majątku	97	140
e) koszty usług bankowych	21	48
f) koszty składek na rzecz organizacji pracodawców	12	11
g) koszty pozostałe	3	18
<b>Razem</b>	<b>16 273</b>	<b>16 547</b>

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

- spadku kosztów usług obcych o 687 tys. PLN, głównie dzięki redukcji kosztów doradztwa,
- niższych kosztów reprezentacji i reklamy, stanowiących część pozostałych kosztów rodzajowych (o 193 tys. PLN), co można wyjaśnić głównie zakończeniem współpracy z firmą Alpen Pharma w odniesieniu do promocji marki Lakcid,

Z drugiej strony, Spółka zanotowała wzrost kosztu amortyzacji o 203 tys. PLN, wynikający głównie z rozpoczęcia naliczania amortyzacji systemu finansowo-księgowego. Ponadto, o 395 tys. PLN wzrosły koszty zużycia materiałów i energii, głównie w następstwie większej skali operacji na kluczowych wydziałach produkcyjnych.

Na wzroście kwoty pozostałych kosztów operacyjnych zaważyły głównie odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych. W 1. półroczu 2017 roku wyniosły one łącznie 10.872 tys. PLN, na co złożył się:

- odpis dotyczący utraty wartości nieruchomości w Mielcu – 8.681 tys. PLN,
- odpis aktualizujący wartość skapitalizowanych w 2015 r. kosztów przygotowania inwestycji w zakład frakcjonowania osocza w Mielcu – 2.192 tys. PLN

Zmniejszenie kosztów finansowych netto (obliczonych jako różnica pomiędzy kosztami i przychodami finansowymi) w 1. półroczu 2017 r. wynikało głównie z dodatnich różnic kursowych, które z kolei były efektem umocnienia PLN wobec walut obcych. Ponadto, systematyczna redukcja zadłużenia wynikająca z obsługi zobowiązań układowych przez Spółkę spowodowała zmniejszenie kosztów odsetek.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 1. PÓŁROCZE 2017

---

Suma bilansowa na dzień 30 czerwca 2017 roku PLN była o niższa o 49.518 tys. PLN w porównaniu ze stanem na dzień 30 czerwca 2016 r. Spadek sumy bilansowej spowodowany był jednocześnie zmniejszeniem salda aktywów trwałych Spółki o 43.218 tys. PLN (z 148.687 tys. do 105.469 tys.), jak i spadkiem salda aktywów obrotowych o 6.300 tys. PLN (z 41.082 tys. do 34.782 tys.)

Spadek wartości aktywów trwałych wynika głównie z:

- zmniejszenia salda licencji na wytwarzanie produktów osoczopochodnych o 12.318 tys. – w związku z tym, że Spółka nie uregulowała zobowiązania wobec LFB z tytułu 4. części opłaty licencyjnej, Spółka nie otrzymała dokumentacji licencyjnej; ponieważ nie doszło do otrzymania świadczenia, Spółka pomniejszyła wartość bilansową licencji, w korespondencji z zobowiązaniami inwestycyjnymi; taka prezentacja została zastosowana w sprawozdaniu finansowym za 1. półrocze 2017 roku, podczas gdy w sprawozdaniu za 1. półrocze 2016 roku saldo licencji zawierało kwotę 12.318 tys. PLN,
- odpisu aktualizującego wartość nieruchomości w Mielcu, równego 15.465 tys. PLN,
- reklasyfikacji nieruchomości w Mielcu, których wartość bilansowa po uwzględnieniu odpisów wynosiła 14.500 tys. PLN, z rzeczowych aktywów trwałych do krótkoterminowych aktywów finansowych, w związku z finalizacją procesu ich sprzedaży,
- odpisu aktualizującego wartość skapitalizowanych w 2015 r. kosztów przygotowania inwestycji w zakład frakcjonowania osocza w Mielcu, równego 2.192 tys. PLN
- zmniejszenia salda należności długoterminowych o 2.607 tys. PLN, wynikającego ze zmiany prezentacji depozytu dotyczącego umów leasingowych

Z drugiej strony, saldo aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 30 czerwca 2017 r. wzrosło w porównaniu z 30 czerwca 2016 r. o 9.629 tys. PLN (z 5.406 tys. do 15.035 tys.). Był to efekt uwzględnienia w kalkulacji podatku odroczonego za 2017 r. strat podatkowych za lata 2013-2017 r. i uznania, że będzie możliwe odliczenie tych strat z zysków przewidywanych z kolejnych okresach, wynikających głównie z transakcji sprzedaży prawa do marki Lakcid oraz realizacji planów rozwojowych Spółki.

Z kolei spadek wartości aktywów obrotowych wynika głównie z:

- spadku salda zapasów o 17.552 tys. PLN (z 25.444 tys. do 7.892 tys.) na skutek poprawy rotacji zapasów (w tym również dzięki wyprzedziły przeterminowanego osocza oraz immunoglobuliny o zbliżającym się terminie ważności) oraz dokonanych w 2. półroczu 2016 roku odpisów aktualizujących wartość materiałów i produktów gotowych,
- zmniejszenia salda należności z tytułu dostaw i usług o 1.795 tys. PLN (z 9.091 tys. do 7.296 tys.) – z jednej strony zmniejszyło się saldo należności handlowych od podmiotów powiązanych (o 2.561 tys. PLN), zaś z drugiej strony wzrosło saldo należności handlowych od pozostałych podmiotów (o 415 tys. PLN) oraz należności z tytułu podatków (o 339 tys.),

Jednocześnie, saldo krótkoterminowych aktywów finansowych wzrosło o 13.688 tys. PLN (z 5.683 tys. PLN do 19.371 tys.) w związku z wykazaniem w sprawozdaniu półrocznym

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 1. PÓŁROCZE 2017

---

nieruchomości w Mielcu (o wartości 14.500 tys. PLN) jako aktywa przeznaczonego do sprzedaży i reklasyfikację z rzeczowych aktywów trwałych.

Spadek sumy bilansowej na dzień 30 czerwca 2017 r. w stosunku do 30 czerwca 2016 r. po stronie pasywów wynika głównie ze zmniejszenia salda zobowiązań o 27.312 tys. PLN (ze 129.857 tys. do 102.545 tys.), co było spowodowane głównie:

- wyksięgowaniem zobowiązań inwestycyjnych równych 12.318 tys. PLN w korespondencji z saldem wartości niematerialnych i prawnych (zob. wcześniejszy komentarz na temat licencji na wytwarzanie produktów osoczopochodnych),
- spłatą zobowiązań układowych oraz zobowiązań wobec instytucji finansowych w kwocie 16.123 tys. PLN,
- zmniejszeniem salda rezerwy na podatek odroczony o 1.530 tys. PLN,
- spadkiem salda rozliczeń międzyokresowych, związanych głównie z rozliczeniem otrzymanych dotacji, o 876 tys. PLN

Zmniejszenie salda kapitałów własnych o 22.206 tys. PLN (z 59.912 tys. do 37.706 tys.) to głównie efekt straty netto za 2. półrocze 2016 r. oraz 1. półrocze 2017 r. (łącznie 25.652 tys. PLN).

Z drugiej strony, emisja 3.345.400 akcji spowodowała wzrost kapitału zapasowego oraz pozostałych kapitałów o – odpowiednio – 3.110 tys. PLN i 336 tys. PLN.

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

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

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

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

Plan restrukturyzacyjny został złożony przez Spółkę do sądu w dniu 11 marca 2016 roku, a 22 września 2016 r. Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie stwierdził prawomocność postanowienia o zatwierdzeniu układu. Od tego dnia liczony jest też harmonogram spłat przewidzianych w propozycjach układowych. Plan przygotowany został przy założeniu należytej staranności i konserwatywnym podejściu prognozowania okresu restrukturyzacji. Plan zakłada przede wszystkim gruntowną restrukturyzację linii biznesowych podstawowej działalności Spółki w celu generowania przepływów

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 1. PÓŁROCZE 2017

---

finansowych niezbędnych do obsługi układu, a także sprzedaż zbędnego majątku trwałego, upłynnienie zbędnych zapasów oraz pozyskanie zewnętrznego finansowania. Realizacja założeń planu uzależniona jest od zdolności Spółki do adaptacji do zmiennych warunków otoczenia, w ramach którego Spółka prowadzi działalność. Działania Spółki, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Spółki. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów planu restrukturyzacyjnego. W związku z tym przychody i zyski osiągnięte w przyszłości przez Spółkę, a także jej zdolność do spłaty zobowiązań zgodnie z postanowieniami postępowania układowego zależą od jej zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii rozwoju, jak również powodzenia w procesach sprzedaży majątku oraz pozyskania finansowania.

W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka:

- planuje dezinwestycje w obszarze majątku nieoperacyjnego (nieruchomości w Lublinie, Mielcu);
- prowadzi proces sprzedaż prawa do marki parasolowej Lakcid;
- poszukuje zewnętrznych źródeł finansowania w formie podwyższenia kapitału.

Rezultaty tych działań powinny zabezpieczyć środki na spłatę wierzytelności.

Jednocześnie BIOMED-LUBLIN prowadzi rozmowy z wierzycielami w celu dostosowania harmonogramu spłat wierzytelności do możliwości ich obsługi przez Spółkę.

PARP, główny wierzyciel Spółki (saldo zobowiązania na dzień 30.06.2017 r. wynosi 30.784 tys. PLN), zadeklarował na piśmie gotowość wsparcia działań restrukturyzacyjnych Spółki. Trwają rozmowy dotyczące nowego harmonogramu i ustanowienia przez Spółkę dodatkowych zabezpieczeń spłaty pożyczki. Tylko zmiana harmonogramu i pozyskanie środków z emisji akcji i/lub sprzedaży marki Lakcid, pozwolą Spółce na spłatę tego zobowiązania.

Rozmowy dotyczące zmiany harmonogramu spłat prowadzone są również z Bankiem Millennium S.A., który podpisując wielokrotnie aneksy zmieniające harmonogram spłat, w tym ostatnie z 21 czerwca 2017 roku, potwierdził w praktyce wsparcie procesu restrukturyzacji.

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

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



perspektywy rozwoju Spółki.

Spółka minimalizuje ryzyko opóźnień rejestracyjnych zatrudniając wykwalifikowaną i doświadczoną kadrę specjalistów oraz korzystając z usług zewnętrznych w sytuacji bardziej skomplikowanych procesów. Wysokie kompetencje spółki w tym zakresie zostały potwierdzone wielokrotnie bardzo płynnym i szybkim uzyskaniem rejestracji jednego z wiodących produktów – Distreptazy na rynkach Ukrainy, Uzbekistanu, Mongolii, Mołdawii, Gruzji, Białorusi, Kirgizji, Kazachstanu, Tadżykistanu, Azerbejdżanu czy też szczepionki przeciwgruźliczej BCG na Ukrainie i w Uzbekistanie oraz produktu Onko BCG na tak odległym rynku jak Urugwaj. W planach rejestracyjnych spółki na lata 2016-2020 są zapisane produkty, których rejestracja w ocenie spółki nie niesie z sobą żadnego ryzyka opóźnień mogących mieć wpływ na realizację celów strategicznych.

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

Spółka w swojej działalności spełnia wszystkie wymogi co do jakości i bezpieczeństwa swoich produktów, które są zgodne z przepisami prawa (zwłaszcza ustawy – Prawo Farmaceutyczne). BIOMED-LUBLIN posiada również certyfikaty systemu jakości GMP i na bieżąco wdraża wewnętrzne procedury jakości. Historycznie zdarzały się jednak rzadkie sytuacje związane z nakazem wycofania danej partii (serii) produktów. Dotyczyły one głównie jednego produktu Spółki – szczepionki przeciwgruźliczej BCG 10. W latach 2012-2016 średnioroczny koszt wycofania produktów Spółki stanowi 0,1-0,5% rocznych przychodów ze sprzedaży Biomed, a więc wartość nieistotną z punktu widzenia analizy ryzyk realizacji założeń strategicznych. Zaistniałe lub podobne sytuacje mogą się zdarzyć w przyszłości, co może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki w danym okresie czasu, ale wpływ tego czynnika na realizację celów strategicznych będzie minimalny/marginalny.

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

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

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

Spółka jest producentem preparatów leczniczych, probiotyków, szczepionek oraz produktów krwiopochodnych, które są dopuszczone do obrotu głównie na rynku polskim, ale również na kilku rynkach zagranicznych. W trakcie używania któregoś z dopuszczonych do obrotu produktów mogą wystąpić nieprzewidziane wcześniej efekty uboczne, bądź interakcje z innymi lekami. Możliwe jest także pojawienie się trudności z utrzymaniem jakości danego produktu na dotychczasowym poziomie. W razie stwierdzenia działania ubocznego produktu leczniczego, zagrażającego życiu lub zdrowiu ludzkiemu, bądź też stwierdzenia ryzyka stosowania niewspółmiernego do efektu

terapeutycznego, Minister Zdrowia może uchylić pozwolenie na obrót produktami Spółki. Ponadto, w przypadku niepożądanych działań istnieje także ryzyko wysunięcia roszczeń wobec Spółki z tytułu odpowiedzialności za produkt w drodze postępowań cywilnych. W takiej sytuacji, gdy posiadane przez Spółkę ubezpieczenie nie wystarczy na pokrycie lub nie obejmie określonych roszczeń, Spółka będzie zmuszona ponieść dodatkowe koszty związane z odszkodowaniami, co w efekcie może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową BIOMED-LUBLIN.

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

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

Aktualnie Spółka poza rynkiem polskim jest obecna ze swoimi produktami na rynkach zagranicznych. W 1. półroczu 2017 r. głównymi krajami docelowymi eksportu były: Ukraina, Kazachstan, Francja, Gruzja, Uzbekistan, Węgry, Chorwacja, Mołdawia, Kirgistan, Białoruś i Urugwaj a udział przychodów eksportowych stanowił ok. 36% całkowitych przychodów ze sprzedaży. W wyżej wymienionych krajach Spółka pozostaje właścicielem rejestru (podmiotem odpowiedzialnym). W większości przypadków dystrybutorem wprowadzającym produkty jest Alpen Pharma. Bardzo dobre rezultaty sprzedażowe na tych rynkach osiągnęte przez Biomed Lublin potwierdzają, że strategiczne partnerstwo z Alpen Pharma w tym obszarze geograficznym było właściwą decyzją. W związku z planami Spółki o poszerzenie rynków zbytu o kolejne kraje istnieje nieznaczące ryzyko, iż sprzedaż lub dopuszczenie produktów na w/w rynkach może się opóźnić lub w najgorszych okolicznościach nie zrealizować ze względu na konieczność dostosowania dokumentacji poszczególnych produktów do wymogów stawianych przed dane państwo. W momencie, gdy spółka już wprowadzi produkt na dany rynek istnieje również ryzyko nieutrzymania tego produktu na rynku z powodu braku zamówień lub błędów w procesie jego sprzedaży czy promocji. W konsekwencji zaistnienie którejś z wymienionych okoliczności może negatywnie wpłynąć na plany finansowe i wyniki spółki osiągnięte w przyszłości. Aktualnie Spółka prowadzi szereg obiecujących rozmów, z których część przyniosła już określone efekty w postaci otrzymania zamówień z rynków zagranicznych na produkty Spółki (dotyczy głównie Distreptazy, szczepionki przeciwgruźliczej BCG i Onko BCG).

### **Ryzyko związane z procesem wytwarzania leków**

Jednym z najistotniejszych elementów wytwarzania leków biotechnologicznych jest proces produkcyjny, który wymaga spełnienia szeregu wymogów formalnych (atesty, zezwolenia), jakościowych oraz proceduralnych. W trakcie procesu produkcyjnego istnieje ryzyko awarii maszyn lub urządzeń, zagrożenie wystąpienia nieprawidłowej postaci lub złej jakości na etapie półproduktu oraz możliwość wystąpienia braku odpowiedniej czystości mikrobiologicznej lub np. brak odpowiedniej żywotności pożywek czy podłoży stosowanych w trakcie procesu produkcji. Spółka zabezpiecza się

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 1. PÓŁROCZE 2017

---

przed przedmiotowym ryzykiem poprzez wdrażanie odpowiednich certyfikatów. Obecnie, Spółka posiada certyfikaty GMP, czyli światowych standardów kontroli i zarządzania wytwarzaniem oraz jakością produktów, w tym przede wszystkim na działania z obszaru wydziałów, na których powstają strategiczne produkty oraz działu Badań w Kontroli Jakości. Spółka zatrudnia też wysokiej klasy personel zarządzający procesami produkcyjnymi spółki, co w zdecydowanym stopniu marginalizuje ryzyka związane z zahamowaniem produkcji lub błędami przebiegu procesu wytwarzania produktów spółki. Spółka posiada także certyfikaty jakości ISO 14001:2004 oraz ISO 9001:2008.

### **Ryzyko związane z procesami badawczymi**

Jednym z kluczowych elementów strategii rozwoju Spółki jest wprowadzanie nowych leków na rynki, na których Spółka funkcjonuje. Kreacja nowego produktu wymaga od Spółki przeprowadzenia skomplikowanego i czasochłonnego procesu badawczego. Każdy tego typu proces obarczony jest ryzykiem niepowodzenia bądź wykrycia pewnych błędów poczynionych w pierwotnych założeniach. Dodatkowo zawsze istnieje ryzyko popełnienia błędów przez pracowników Spółki odpowiedzialnych za proces badawczy. W związku z powyższym, w przypadku gdy zajdą powyżej opisane okoliczności cały proces wprowadzenia nowego leku na rynek przez Spółkę może znacząco się wydłużyć lub w ogóle może nie dojść do skutku. Wystąpienie opóźnień lub brak realizacji założonych projektów może negatywnie wpłynąć na sprzedaż oraz wyniki finansowe Spółki. Prowadzeniu badań na każdym etapie towarzyszą szczegółowe analizy zasadności rozpoczęcia i kontynuowania badań. Analizy te są prowadzone przez wykwalifikowanych pracowników Spółki, przy aktywnej współpracy pracowników uczelni wyższych.

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

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

### **Ryzyko niewypłacalności odbiorców**

Spółka w swojej działalności współpracuje z dużym gronem odbiorców, w szczególności hurtowniami leków oraz szpitalami. Poziom należności powoduje, iż Spółka narażona jest na ryzyko braku zapłaty w określonym terminie lub możliwości całkowitego braku

zapłaty w przypadku upadłości któregoś z odbiorców. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka, Spółka stosuje faktoring. W odniesieniu do pozostałych kontrahentów, pracownicy Spółki na bieżąco monitorują spływ należności, przy wykorzystaniu programu komputerowego. W przypadku stwierdzenia opóźnień, pracownicy podejmują niezbędne działania zmierzające do wyegzekwowania zaległych płatności - od wysyłania wezwań do zapłaty, do skierowania sprawy na drogę sądową włącznie.

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

Pogorszenie jakości produktów oferowanych przez Biomed Lublin może wynikać z działań pracownika, bądź awarii elementu linii technologicznej. Przypadkowe wypuszczenie partii produktów o niższej jakości na rynek może skutkować utratą zaufania odbiorców w odniesieniu do produktów Emitenta. Taka sytuacja może przełożyć się na realne straty finansowe obejmujące koszty utraconych możliwości oraz pogorszenia reputacji. W celu zmniejszenia ryzyka Spółka prowadzi działania monitorujące na kilku etapach działań (wydanie surowca do produkcji, samej produkcji, konfekcjonowania) mające na celu zmniejszenie i docelowo wyeliminowanie produktów niespełniających wymogów jakościowych. Spółka posiada także certyfikaty jakości ISO 14001:2004 oraz ISO 9001:2008.

### **Ryzyko jakości dostaw**

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

W celu minimalizacji powyższego czynnika ryzyka w Spółce prowadzone są badania w zakresie kontroli jakości dostarczanych materiałów i surowców, co potwierdzają posiadane przez Spółkę certyfikaty jakości. Ponadto, na bieżąco weryfikowana jest lista dostawców pod kątem wyboru, tych którzy są w stanie spełnić standardy jakościowe wymagane przez Spółkę.

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

W związku z prowadzoną działalnością Spółka utrzymuje określony zapas wyrobów gotowych (wytworzonych produktów). Ze względu na warunki przechowywania produktów spółki w wymaganym reżimie temperatury istnieje ryzyko awarii urządzeń chłodniczych w magazynach, gdzie Spółka przechowuje wyroby gotowe lub w środkach transportu, którymi Emitent przewozi towar do odbiorców (hurtowni lub szpitali). Dodatkowo, w przypadku spadku popytu na produkty oferowane przez Spółkę lub braku możliwości technologicznych do produkowania mniejszych serii produktu (dotyczy to zwłaszcza produktów niszowych lub o specjalistycznych wskazaniach) istnieje ryzyko związane z możliwością przeterminowania wyrobu gotowego. Zaistnienie powyższych okoliczności może spowodować obniżenie przychodów ze sprzedaży, a co za tym idzie wyniku finansowego Spółki. Stosunek kosztów likwidacji produktów ze względu na upływ terminu ważności do przychodów netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów kształtował się w latach 2012-2014 na poziomie od 2,0% do 4,0% całkowitego obrotu, co według spółki jest wskaźnikiem standardowym dla branży farmaceutycznej.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 1. PÓŁROCZE 2017

---

W latach 2015-2016 Spółka zanotowała istotny wzrost kosztów odpisów aktualizujących wartość zapasów do – odpowiednio - 23.400 tys. w 2015 r. oraz 14.221 tys. PLN w 2016 r. (uwidocznione w pozostałych kosztach operacyjnych). Wynikało to głównie z utraty przydatności do produkcji przez Spółkę zgromadzonych zapasów osocza oraz przekroczenia lub ryzyka przekroczenia terminu ważności produktów wytwarzanych z osocza.

Zaistniałe sytuacje rodzą ryzyko, iż w przyszłości Spółka może ponosić koszty likwidacji produktów ze względu na upływ terminu ważności, co może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki w danym okresie czasu. W celu minimalizacji wpływu powyższego ryzyka Spółka dąży do możliwie jak najlepszej koordynacji pracy działów produkcji i sprzedaży, jak również na bieżąco monitoruje poziom zapasów oraz okres przydatności magazynowanych produktów.

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

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

W 1. półroczu 2017 r. Biomed-Lublin miał 5 odbiorców swoich produktów, których udział w przychodach ze sprzedaży przekraczał 5%, a którzy odpowiadali łącznie za ok. 62% przychodów Spółki. Do kluczowych odbiorców Spółki w 1. połowie 2017 roku należały następujące podmioty:

- Alpen Pharma AG - 23,1% przychodów ze sprzedaży Spółki,
- NEUCA S.A. – 12,4 %,
- „Farmacol-Logistyka” Sp. z o.o. – 9,2 %,
- Zakład Zamówień Publicznych przy Ministrze Zdrowia – 9,1 %,
- Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. – 8,5 %,

W związku z tym istnieje zagrożenie uzależnienia przychodów ze sprzedaży Spółki od kluczowych odbiorców. Zerwanie z nimi współpracy może doprowadzić do znacznego spadku przychodów ze sprzedaży oraz wiązać się z koniecznością znalezienia alternatywnych odbiorców produktów wytwarzanych przez Biomed Lublin. W celu minimalizacji powyższego ryzyka Spółka dąży do dywersyfikacji odbiorców poprzez rozwój eksportu oraz dywersyfikację kanałów sprzedaży. Efektem tego jest m. in. wprowadzanie produktów sprzedawanych w drodze zamówień publicznych ogłaszanych przez Ministra Zdrowia czy szpitale.

### **Ryzyko związane z płynnością finansową**

W otwartym postępowaniu restrukturyzacyjnym Spółka jest zobowiązana do regulowania na bieżąco wszystkich swoich zobowiązań. Jednakże, z uwagi na fakt, iż Spółka przez dłuższy czas (tj. do momentu przyjęcia postępowania układowego) nie obsługiwała zobowiązań, część dostawców zmieniła dotychczas obowiązujące warunki handlowe. Niektórzy dostawcy oczekują dokonywania przedpłat na poczet realizowanych zamówień. Stabilność dostaw jest kluczowa, aby Spółka mogła w sposób niezakłócony kontynuować swoją działalność. W przypadku nie posiadania odpowiednich środków

finansowych może to doprowadzić do kłopotów w regulowaniu płatności oraz kłopotów z płynnością finansową. Spółka na bieżąco kontaktuje się z dostawcami celem negocjowania terminów płatności i warunków zakupu, a także w określonych sytuacjach wykorzystuje instrumenty pozwalające na szybsze ściąganie należności.

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

- sprzedaż aktywów nieoperacyjnych,
- nawiązanie współpracy z partnerem w celu wykorzystania potencjału Lakcid,
- zorganizowanie dodatkowego finansowania zewnętrznego.

Jednocześnie BIOMED-LUBLIN prowadzi rozmowy z wierzycielami w celu dostosowania harmonogramu spłat wiarygodności do możliwości ich obsługi przez Spółkę.

PARP, główny wierzyciel Spółki (saldo zobowiązania na dzień 30.06.2017 r. wynosi 30.784 tys. PLN), zadeklarował na piśmie gotowość wsparcia działań restrukturyzacyjnych Spółki. Trwają rozmowy dotyczące nowego harmonogramu i ustanowienia przez Spółkę dodatkowych zabezpieczeń spłaty pożyczki. Tylko zmiana harmonogramu i pozyskanie środków z emisji akcji i/lub sprzedaży marki Lakcid, pozwolą Spółce na spłatę tego zobowiązania.

Rozmowy dotyczące zmiany harmonogramu spłat prowadzone są również z Bankiem Millennium S.A., który podpisując wielokrotnie aneksy zmieniające harmonogram spłat, w tym ostatnie z 21 czerwca 2017 roku, potwierdził w praktyce wsparcie procesu restrukturyzacji.

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

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

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

Zarząd Spółki jednakże dokłada wszelkich starań, aby wszelkie wymagalne zobowiązania po zatwierdzeniu układu z wierzycielami były regulowane na bieżąco. W szczególności, Zarząd koncentruje się na działaniach strategicznych w obszarze sprzedaży aktywów nieoperacyjnych, nawiązaniu współpracy z partnerem wspierającym rozwój marki Lakcid

oraz organizację finansowania zewnętrznego, dzięki czemu Spółka może liczyć na pozyskanie środków finansowych zabezpieczających terminową obsługę zobowiązań.

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

Działalność usługowego wytwarzania preparatów z osocza oparta jest o współpracę Spółki z LFB Biomedicaments. Polega na usługowym frakcjonowaniu nabytego w Polsce osocza w zakładach LFB Biomedicaments, a następnie sprzedaż produktów gotowych przez Spółkę. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka posiada nierozliczone zobowiązania z tytułu frakcjonowania usługowego powstałe przed dniem otwarcia przyspieszonego postępowania restrukturyzacyjnego. Zobowiązania te z mocy prawa stanowią wierzytelności układowe, których sukcesywne rozliczenie przewiduje Plan Restrukturyzacji. Brak rozliczenia za wykonaną usługę nakłada konieczność uwzględnienia faktu w kontynuacji współpracy. Zgodnie z umową licencyjną zawartą z LFB, Spółka zobowiązała się również do zakupu licencji i technologii wytwarzania oraz sprzedaży na rynku polskim i uzbeckim dla czterech produktów tj. immunoglobuliny dożylniej, albuminy dożylniej, czynnika VIII oraz czynnika von Willebrandta. Pierwsze trzy zostały rozliczone natomiast czwarta licencja dotycząca czynnika von Willebrandta o wartości ok. 13 mln PLN nie została opłacona, a co za tym idzie nie została również przekazana Spółce.

BIOMED LUBLIN rozpatruje realizację projektu opartą o powołanie spółki specjalnego przeznaczenia (SPV), do której przeniesione zostaną rejestry leków osoczopochodnych oraz licencje (po uzyskaniu zgody ze strony LFB Biomedicaments) na wytwarzanie i sprzedaż immunoglobuliny, albuminy i czynnika VIII na rynku polskim. SPV zasilona finansowaniem zewnętrznym miałaby długoterminowo współpracować z LFB w zakresie usługowego frakcjonowania osocza i rozwijać współpracę również w innych możliwych obszarach.

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

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

Działalność Biomed Lublin w istotnym stopniu uzależniona jest od bieżącej i przyszłej koniunktury w branży farmaceutycznej. Branża ta znajduje się w obecnej chwili w stabilnym stanie. W przypadku odwrócenia pozytywnych tendencji w branży farmaceutycznej istnieje ryzyko osłabienia popytu na produkty oferowane przez spółkę. Taka sytuacja może spowodować obniżenie poziomu przychodów ze sprzedaży produktów zakładanych przez spółkę i obniżenie ostatecznego wyniku finansowego w przyszłości. Powyższy czynnik ryzyka jest minimalizowany poprzez dywersyfikację oferty produktowej o nowe leki oraz planowane rozszerzenie działalności na kolejnych rynkach zagranicznych.

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

Rynek farmaceutyczny w Polsce i za granicami kraju charakteryzuje się intensywną

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

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

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

### **Ryzyko zmiany stóp procentowych**

W celu finansowania działalności Spółka posiłkuje się (i będzie się nadal posiłkować w przyszłości) kapitałem obcym pozyskanym od banków, firm leasingowych i faktoringowych. W zawartych umowach oprocentowanie kapitału obcego ustalone jest według zmiennej stopy procentowej (głównie WIBOR O/N, WIBOR 1M, WIBOR 3M, WIBOR 6M), powiększonej o marżę. W związku z tym istnieje ryzyko, że znaczący wzrost stóp procentowych może niekorzystnie przełożyć się na wzrost kosztów finansowych Spółki. Spółka w celu zmniejszenia przedmiotowego ryzyka w dniu 31 stycznia 2014 roku zawarł z Alior Bank S.A. umowę Swap Procentowy - Transakcja IRS o następujących parametrach:

Dzień Rozpoczęcia Transakcji IRS: 31 grudnia 2014 r.

Dzień Zakończenia Transakcji IRS: 31 grudnia 2018 r.

Kwota i Waluta Transakcji IRS: 3.500 tys. PLN

Tryb Rozliczenia: Netto

Stała Stopa Procentowa: 4,42%

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.

### **Ryzyko zmiany kursów walutowych**

Ryzyko walutowe dla Spółki wynika głównie z eksportu części wytwarzanych produktów. W 1. półroczu 2017 r. ok. 36% przychodów ze sprzedaży stanowiły przychody uzyskane z



eksportu na rynki zagraniczne (rozliczenia odbywają się w Euro). Z drugiej strony, Spółka część komponentów do produkcji leków kupuje bezpośrednio za granicą (Niemcy, Chorwacja, Słowacja, Wielka Brytania, Hiszpania), a rozliczenia tych zakupów także odbywają się w Euro. Ponadto, część zobowiązań finansowych jest denominowana w Euro. Wobec powyższego Spółka narażona jest na ryzyko aprecjacji/deprecjacji złotego względem Euro. Spółka na bieżąco monitoruje poziom i zmiany poziomu kursu walutowego, a decyzję o zakupie/sprzedaży uzależnia również od atrakcyjnego kształtowania się kursu walutowego.

### **Ryzyko zdarzeń losowych**

BIOMED-LUBLIN tak jak każda inna firma działająca na rynku narażona jest na zajście nieprzewidzianych zdarzeń, tzw. zdarzeń losowych (powódź, kradzież, włamanie). Przedmiotowe zdarzenia mogą spowodować zniszczenie zapasów produktów, laboratoriów, maszyn lub urządzeń, z których spółka korzysta w ramach swojej działalności – ogólnie całego majątku Spółki. Utrata, kradzież, bądź uszkodzenie najistotniejszych składników majątku spółki mogłoby negatywnie wpłynąć na prowadzenie działalności oraz sytuację finansową Spółki. W związku z powyższym Biomed Lublin w celu zminimalizowania tego ryzyka ubezpiecza majątek od skutków zdarzeń losowych.

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

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

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

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

wynik finansowy Spółki. Powyższe planowanie opiera się głównie na danych historycznych, ale także na obecnej sytuacji gospodarczej, atrakcyjności oferty uzyskanej od dostawców oraz dynamiki pozyskiwania nowych klientów i rozwijania sprzedaży na obecnych klientach firmy.

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

W okresie sprawozdawczym nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności, których pojedyncza lub łączna wartość przekraczałaby 10 % kapitałów własnych Emitenta.

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

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

#### **Kanały dystrybucji i promocji produktów Spółki**

BIOMED-LUBLIN prowadzi i będzie prowadzić komercjalizację swoich produktów w trzech synergistycznych modelach sprzedaży, gdzie wybrany model finalny jest zależny od rodzaju produktu (masowy, szpitalny/przetargowy, niszowy, na receptę, bez recepty) oraz specyfiki danego kraju. Modyfikacje modeli są dopuszczalne, gdyż Spółka stara się elastycznie reagować na pojawiające się na rynku nowe perspektywy i możliwości, ale także ograniczenia i ryzyka biznesowe.

Model 1 - Promocja produktów spółki do lekarzy danej specjalności adekwatnej do profilu produktu przez własne struktury sprzedażowe czyli zespół przedstawicieli medycznych – model wdrożony w Polsce w IV kwartale roku 2015, którym zostały objęte dwa produkty z segmentu ginekologicznego oraz urologicznego (Distreptaza, Biohemoril).

Model 2 - Dystrybucja produktu gotowego Biomed-Lublin przez wyłącznego dystrybutora (na dany kraj) na podstawie umowy dystrybucyjnej i marketingowej – dotyczy linii produktów Lakcid w Polsce (umowa z firmą Alpen Pharma odpowiedzialną za promocję tego produktu do środowiska lekarskiego, głównie pediatrów, laryngologów, ginekologów oraz lekarzy medycyny rodzinnej) oraz Distreptazy na 10 rynkach zagranicznych: Ukraina, Uzbekistan, Mongolia, Mołdawia, Gruzja, Białoruś, Kirgizja, Kazachstan, Tadżykistan, Azerbejdżan, zaś w roku 2017 również Armenia, gdzie spółka prowadzi rejestrację Distreptazy. W tym modelu, Biomed-Lublin jest właścicielem rejestru czyli podmiotem odpowiedzialnym oraz właścicielem znaku towarowego Distreptaza, zaś dystrybutor (firma Alpen Pharma) jest odpowiedzialny za skuteczną promocję i dystrybucję produktu własnymi zasobami ludzkimi i środkami finansowymi. Model ten umożliwia spółce utrzymanie praw do najważniejszych w branży farmaceutycznej praw, jakim są prawa do tzw. „brandu” czyli znaku towarowego (nazwa i logotyp), które cały czas pozostają własnością spółki, a ich wartość jest podnoszona przez inwestycje

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 1. PÓŁROCZE 2017

---

dokonywane przez dystrybutora kontrolowane marketingowo i merytorycznie przez Biomed. Umowa z Alpen Pharma na promocję Lakcid w Polsce została rozwiązana w 4. kw 2016 roku za porozumieniem stron

Model 3 - business to business (B-2-B) - przetargi, sprzedaż instytucjonalna – dotyczy m.in. następujących produktów Biomed-Lublin:

- leki osoczopochodne Nanogy oraz Fortalbia na rynku Polski wspierane przez kilkuosobowy zespół sprzedażowy prowadzący promocję leków osoczopochodnych i koordynujący przetargi ogłaszane w różnych miastach i szpitalach na terenie kraju.
- szczepionka przeciw-gruźlicza BCG 10 sprzedawana w Polsce na zamówienie Zakładu Zamówień Publicznych przy Ministrze Zdrowia zgodnie z obowiązującym kalendarzem szczepień.
- Immunoglobulina GAMMA anty-D stosowana w tzw. konflikcie serologicznym (zapobiega odpowiedzi immunologicznej u kobiet w przypadku niezgodności grup krwi pod względem czynnika Rh między matką Rh0 (D)-minus a płodem Rh0 (D)-plus)
- Immunoglobulina ludzka GAMMA Anty-HBs stosowana przeciw wirusowemu zapaleniu wątroby typu B
- BioTrombina 400 – produkt stosowany zapobieganiu krwawieniom śródoperacyjnym z narządów wewnętrznych, krwawieniom z zębodołu po ekstrakcji zębów, krwawieniom z nosa i śluzówki jamy ustnej po ekstrakcji migdałków – tonsillektomii oraz krwawieniom z dróg rodnych podczas zabiegów ginekologicznych.

Zdecydowana większość przychodów BIOMED-LUBLIN S.A. generują obroty z hurtowniami leków, które mają stosowne zezwolenia Głównego Inspektora Farmaceutycznego. Znaczącym odbiorcą jest też Zakład Zamówień Publicznych przy Ministrze Zdrowia, na rzecz którego Spółka dostarcza Szczepionkę przeciwgruźliczą BCG 10 oraz Gammę anty-D.

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

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

### **Rynek Polski**

Po analizie potencjału różnych segmentów rynku farmaceutycznego w Polsce, Spółka w kolejnych latach zamierza sukcesywnie zwiększać swoje zaangażowanie promocyjne w segment leków:

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 1. PÓŁROCZE 2017

---

- ginekologicznych, urologicznych i onkologiczno-urologicznych (m.in. Distreptaza, Onko BCG – produkt stosowany w raku pęcherza oraz trzy nowe produkty synergistyczne, uzupełniające ofertę dla tego segmentu),
- pediatrycznych m.in. Lakcid
- immunologicznych (stosowanych w terapiach wspierających leczenie onkologiczne i hematologiczne), promocja do wyczerpania obecnych zapasów w 2017 roku II kw.

W przygotowywanych planach marketingowych został opracowany nowy model promocji uwzględniający nowoczesne formy dotarcia do lekarzy, aptek i pacjentów (tzw. promocja wielokanałowa). Przekazy marketingowe dla tej grupy produktów zostaną oparte o potrzeby konsumenta finalnego czyli pacjenta, zgodnie z aktualnie obowiązującym trendem w tzw. pharmamarketingu. Spółka zainwestuje również w odświeżenie wizerunku Distreptazy i Lakcidu, a także rozszerzy zasięg swojej promocji o kolejne, wysoko-potencjałowe grupy docelowe w celu akceleracji przychodów z tego segmentu.

### **Rynki zagraniczne**

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

Liczba aktualnie posiadanych rejestrów Distreptazy w 10 krajach, w których promocję prowadzi Alpen Pharma będzie sukcesywnie (począwszy od 4. kwartału 2017 roku) powiększana o kolejne rynki, które wyrażają swoje zainteresowanie tym produktem (m.in. kraje azjatyckie, Rosja, USA i kilka krajów bałkańskich). Spółka zamierza na tych rynkach działać w modelu posiadania dystrybutora na wyłączność.

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

Jednym z najatrakcyjniej perspektywicznych rynków dla Onko BCG wydaje się rynek turecki. BIOMED-LUBLIN w oparciu o podpisaną umowę na działania marketingowe i dystrybucyjne z firmą Valentis planuje rozpocząć sprzedaż Onko BCG do Turcji w lipcu 2017 roku.

Onko BCG jest również zarejestrowane w Urugwaju, w którym Biomed Lublin posiada podpisaną umowę dystrybucyjną, na podstawie której zostały w 2015 roku zrealizowane pierwsze sprzedaże Onko BCG. W planach na 2017 i kolejne lata jest przewidziane kontynuowanie dostaw tego produktu do urugwajskiego odbiorcy.

Uzupełnieniem przychodów spółki jest tzw. import docelowy („import permit”) dotyczący produktów, które nie posiadają rejestracji w danym kraju, ale ze względu na ich unikalność i brak bezpośrednich odpowiedników oraz potrzeby terapeutyczne, są zamawiane i sprzedawane w kraju importującym produkt. W marcu 2016 roku Spółka dokonała w tym modelu pierwszej sprzedaży jednego ze swoich kluczowych produktów (szczepionki przeciwgruźliczej BCG) do Francji na podstawie podpisanego zamówienia.

Spółka jest w trakcie opracowywania planu strategicznego pozyskiwania importerów

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 1. PÓŁROCZE 2017

---

docelowych w różnych krajach świata (m.in. kraje Półwyspu Arabskiego, Indie, Chiny, kraje Bałkańskie, Pakistan, Afganistan, kraje Ameryki Południowej) na kilka swoich leków, m.in. Onko BCG, szczepionkę przeciwgruźliczą BCG, immunoglobulinę Gamma Anty-D oraz Distreptazę. W aktualnej ocenie Spółki, pozostałe produkty nie posiadają potencjału na ich import docelowy do innych krajów.

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

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

### **6.2. Informacje o zawartych znaczących dla działalności umowach**

Poniżej przedstawiono podsumowanie wszystkich istotnych umów zawartych w 1. półroczu 2017 roku, których stroną jest Spółka. Za istotne umowy Spółka uznała umowy, których zamieszczenie jest w ocenie Spółki uzasadnione z uwagi na ich znaczenie dla prowadzonej działalności.

#### a) podpisanie umowy z UniCredit

W dniu 10 stycznia 2017 r. Spółka otrzymała informację od UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s. („Bank”) o zaakceptowaniu przez Bank warunków porozumienia, w zakresie proponowanych przez Spółkę warunków spłaty wierzytelności Banku.

Porozumienie dotyczyło spłaty zobowiązań Emitenta z tytułu realizacji projektu modernizacji wydziałów Distreptazy i Diagnostyków. Projekt został zrealizowany przez G.M. Project s.r.o z siedzibą w Opava, Republika Czeska („Wykonawca”) w latach 2014-2015. Na mocy trójstronnej umowy cesji Bank przejął od Wykonawcy zobowiązania Spółki.

Porozumienie z Bankiem ustaliło sposób spłaty pozostałej do uregulowania części zobowiązań Spółki wobec Banku w wysokości 682.460 Euro.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 1. PÓŁROCZE 2017

---

Spółka spłaci całość kwoty w dziesięciu równych ratach płatnych kwartalnie w wysokości 65.000 Euro, poczynając od lutego 2017 r. z ostatnią jedenastą ratą wyrównawczą w wysokości 32.460 Euro, płatną w sierpniu 2019 roku, powiększonych o wartość EURIBOR 3M plus marża, będącą wynagrodzeniem Banku. Dodatkowo Emitent zrefunduje koszty ubezpieczenia należności Banku w kwocie 18.600 Euro. Umowa przewiduje standardowe dla tego typu porozumień warunki współpracy.

Zawarte porozumienie jest wyrazem realizacji planu restrukturyzacyjnego i reguluje sposób spłaty zobowiązań w sposób dostosowany do możliwości finansowych Spółki.

### b) zawarcie umowy z Ipopema Securities

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

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

Umowa została zawarta na czas określony do dnia 30 czerwca 2017 r.

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

### c) podpisanie umowy na dostawę szczepionki przeciwgruźliczej BCG

W dniu 24 stycznia 2017 r. Spółka zawarła umowę z Ministrem Zdrowia, w imieniu którego działa Dyrektor Zakładu Zamówień Publicznych przy Ministrze Zdrowia, przedmiotem której jest sprzedaż i dostawa przez Emitenta na rzecz Ministerstwa Zdrowia szczepionki przeciwgruźliczej BCG w ilości 25.000 ampułek za łączną kwotę 747.900 PLN brutto.

Realizacja dostawy miała miejsce w styczniu 2017 r.

### d) zawarcie umowy dystrybucyjnej z BIODRUG

W dniu 7 lutego 2017 roku Spółka podpisała z BIODRUG s.r.o. z siedzibą w Bratysławie, Słowacja ("Biodrug") umowę dystrybucyjną („Umowa”), dotyczącą dystrybuowania przez Biodrug na zasadzie wyłączności produktów Spółki: ONKO BCG na rynkach czeskim, słowackim i rumuńskim oraz szczepionki przeciwgruźliczej BCG na rynkach słowackim, rumuńskim i węgierskim.

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 1. PÓŁROCZE 2017

---

Umowa została zawarta na okres 4 lat. Biodrug zobowiązał się uzyskać wszelkie niezbędne zgody do sprzedaży produktów na wszystkich ww. rynkach. Pierwsze przychody ze sprzedaży z tytułu Umowy miały miejsce w 2. kwartale 2017 r.

Dzięki zawarciu powyższej Umowy Spółka uzyska szerszy dostęp do nowych rynków zbytu.

### e) podpisanie umowy z PEX PharmaSequence

W dniu 15 lutego 2017 r. Emitent zawarł umowę z PEX PharmaSequence Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Doradca”) na doradztwo w procesie poszukiwania partnerów handlowych w obszarze leków probiotycznych.

Na podstawie podpisanej umowy, Doradca będzie zobowiązany do zapewnienia wsparcia w budowie i realizacji optymalnej strategii negocjacyjnej z potencjalnymi partnerami oraz do poszukiwania partnerów handlowych dla marki Lakcid. Do zadań Doradcy będzie należało między innymi: przeprowadzenie analiz i wielowariantowych prognoz sprzedaży leków probiotycznych będących w ofercie Spółki firmy oraz rekomendowanych budżetów promocyjnych, przygotowanie wyceny produktów Spółki w oparciu o powszechnie przyjęte standardy, przygotowanie materiałów negocjacyjnych i informacyjnych niezbędnych w procesie poszukiwania partnerów handlowych, przygotowanie i przedstawienie listy potencjalnych partnerów oraz aktywny udział w negocjacjach.

Dzięki wsparciu profesjonalnego Doradcy znacząco zwiększą się szanse Spółki na pozyskanie partnera handlowego w obszarze leków probiotycznych, co wpłynie na szybkość realizacji postanowień układu z wierzycielami.

### f) aneks do porozumienia z Bankiem Millennium

W dniu 23 marca 2017 r. został podpisany aneks do porozumienia z dnia 8 kwietnia 2016 r. w sprawie warunków spłaty zobowiązania z tytułu wypłaconej akredytywy wobec Banku Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”).

Strony uzgodniły, że przewalutowanie niespłaconej kwoty akredytywy w wysokości 1.204.885,10 EUR na PLN po kursie wynegocjowanym pomiędzy Bankiem, a Spółką. Przewalutowanie miało miejsce w dniu 31 marca 2017 r. Po przewalutowaniu zobowiązanie jest równe 5.150.883,80 PLN.

Ponadto, zmniejszeniu uległa rata przypadająca do spłaty w dniu 31 marca 2017 r. z 500.000 Euro do 250.000 Euro. Harmonogram spłaty pozostałego zadłużenia z tytułu akredytywy po podpisaniu aneksu przedstawia się następująco:

- do dnia 31 marca 2017 r. kwota 250.000 Euro,
- do dnia 15 maja 2017 r. równowartość w PLN kwoty 250.000 Euro,
- do dnia 30 czerwca 2017 r. równowartość w PLN kwoty 954.885,10 Euro

Dzięki podpisaniu aneksu harmonogram spłaty zobowiązań został dostosowany do

możliwości finansowych Spółki.

Raty wymagalne w dniach 31 marca 2017 r. oraz 15 maja 2017 r. zostały terminowo uregulowane przez Spółkę. Zgodnie z kolejnym aneksem, podpisanym w dniu 21 czerwca 2017 roku (zob. podpunkt l), rata przypadająca do zapłaty w dniu 30 czerwca 2017 r. została zmniejszona do kwoty 500.000 PLN, zaś termin spłaty pozostałej kwoty został przesunięty na dzień 15 września 2017 r.

g) porozumienie z HURTAP S.A. w sprawie zwrotu immunoglobuliny oraz wpłaty zaliczki

W dniu 27 marca 2017 r. Spółka podpisała porozumienie z HURTAP S.A. z siedzibą w Łęczycy („HURTAP”) w sprawie zwrotu immunoglobuliny Nanogy 5% („Preparaty”), których termin ważności w najbliższym czasie upłynie oraz w sprawie przyjęcia przez HURTAP oferty Spółki na nabycie produktów Spółki i wpłaty zaliczki na poczet zamawianych produktów.

Na podstawie zawartego porozumienia Emitent zgodził się przyjąć Preparaty oraz dokonać zwrotu ich ceny w kwocie 2.570.261,60 PLN netto plus VAT w stawce 8 %.

Jednocześnie Emitent złożył spółce HURTAP ofertę nabycia produktów z oferty Emitenta i oferta ta została przyjęta. Zawarte porozumienie przewiduje, iż na poczet przyszłych zamówień produktów z oferty Spółki, HURTAP dokona wpłaty zaliczki na łączną kwotę 2 mln PLN. Po zrealizowaniu płatności zaliczkowej Emitent wystawił firmie HURTAP fakturę zaliczkową. W ramach uiszczonej płatności zaliczkowej HURTAP uprawniony będzie do zamawiania produktów z asortymentu Spółki.

Szczegółowe informacje zostały przekazane w raporcie bieżącym nr 11/2017 z 27 marca 2017 r.

h) umowy objęcia akcji

W dniu 29 marca 2017 r. Spółka zawarła umowę objęcia akcji z firmą HURTAP S.A. z siedzibą w Łęczycy. Umowa przewiduje objęcie 2 495 400 akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 PLN za jedną akcję Spółki po cenie emisyjnej równej 1,03 PLN za jedną akcję Spółki w zamian za wkład pieniężny równy cenie emisyjnej – to jest w zamian za wkład pieniężny o łącznej wartości równej iloczynowi wskazanej wyżej liczby akcji i ceny emisyjnej to jest za kwotę 2 570 262 PLN.

Spółka zawarła również przedwstępne umowy objęcia akcji z Panem Andrzejem Stachnikiem, pełniącym funkcję Prezesa Zarządu Emitenta oraz z Panem Dariuszem Kucowiczem, pełniącym funkcję Członka Zarządu Emitenta.

W przypadku Pana Andrzeja Stachnika, umowa dotyczyła objęcia 100 000 akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 PLN za jedną akcję Spółki w kapitale docelowym po cenie emisyjnej równej 1,03 PLN za jedną akcję Spółki, w zamian za wkład pieniężny równy iloczynowi wskazanej wyżej liczby akcji i ceny emisyjnej to jest za kwotę 103 000 PLN.

W przypadku Pana Dariusza Kucowicza, umowa dotyczyła objęcia 750 000 akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 PLN za jedną akcję Spółki w kapitale docelowym po cenie emisyjnej równej 1,03 PLN za jedną akcję Spółki, w zamian za wkład



## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 1. PÓŁROCZE 2017

---

pieniężny równy iloczynowi wskazanej wyżej liczby akcji i ceny emisyjnej to jest za kwotę 772 500 PLN.

Szczegółowe informacje zostały przekazane w raporcie bieżącym nr 14/2017 z 29 marca 2017 r.

### i) sprzedaż nieruchomości nieoperacyjnej

W dniu 13 kwietnia 2017 r. zawarta została umowa sprzedaży nieruchomości należącej do Spółki w postaci lokalu biurowego przy ul. Skłodowskiej 36 w Lublinie („Nieruchomość”).

Nieruchomość została sprzedana za cenę 813 010 PLN + 23% VAT. Wpływy ze sprzedaży zostały wykorzystane na spłatę zobowiązania Spółki wobec Banku Millennium S.A. z tytułu kolejnej raty akredytywy.

Sprzedaż nieruchomości nieoperacyjnej została przewidziana w planie restrukturyzacyjnym jako jeden ze środków służących realizacji zobowiązań układowych wobec wierzycieli Spółki.

### j) podpisanie umowy na dostawę szczepionki przeciwgruźliczej BCG

W dniu 25 kwietnia 2017 r. Spółka zawarła umowę z Ministrem Zdrowia, w imieniu którego działa Dyrektor Zakładu Zamówień Publicznych przy Ministrze Zdrowia, przedmiotem której jest sprzedaż i dostawa przez Emitenta na rzecz Ministerstwa Zdrowia szczepionki przeciwgruźliczej BCG w ilości 23.000 ampułek za łączną kwotę 688.068 PLN brutto.

Dostawa szczepionek została zrealizowana w dniu 17 maja 2017 r.

### k) umowy objęcia akcji

W dniu 9 czerwca 2017 r. Spółka zawarła umowy objęcia akcji z Panem Andrzejem Stachnikiem, pełniącym funkcję Prezesa Zarządu Emitenta oraz z Panem Dariuszem Kurowiczem, pełniącym funkcję Członka Zarządu Emitenta.

Pan Andrzej Stachnik objął 100 000 akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 PLN za jedną akcję Spółki w kapitale docelowym po cenie emisyjnej równej 1,03 PLN za jedną akcję Spółki w zamian za wkład pieniężny równy iloczynowi wskazanej wyżej liczby akcji i ceny emisyjnej, to jest za kwotę 103 000 PLN.

Pan Dariusz Kurowicz objął 750 000 akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 PLN za jedną akcję Spółki w kapitale docelowym po cenie emisyjnej równej 1,03 PLN za jedną akcję Spółki w zamian za wkład pieniężny równy iloczynowi wskazanej wyżej liczby akcji i ceny emisyjnej, to jest za kwotę 772 500 PLN.

### l) zawarcie aneksów do umów kredytowych z Bankiem Millennium

W dniu 21 czerwca 2017 r. zostały podpisane aneksy do 2 umów z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Stanisława Żaryna 2A (dalej: „Bank”).

Zgodnie z aneksem do Umowy Kredytu w Rachunku Bieżącym z dnia 11 września 2014 r., okres kredytowania został wydłużony o 4 miesiące, tj. do dnia 22.10.2017 r. Pozostałe warunki Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym pozostały bez zmian.

Na podstawie aneksu do Porozumienia z dnia 8 kwietnia 2016 r. w sprawie warunków spłaty zobowiązania z tytułu wypłaconej akredytywy, rata przypadająca do spłaty w dniu 30 czerwca 2017 r. została zmniejszona z kwoty 4.082.133,80 PLN do kwoty 500.000 PLN oraz przesunięto termin spłaty pozostałej kwoty 3.582.133,80 PLN do dnia 15.09.2017 r. Pozostałe warunki Porozumienia pozostały bez zmian.

Ponadto, Bank podjął decyzję o wystawieniu promesy wydania zgody na obniżenie kwoty wpisu hipotecznego zabezpieczającego wierzytelności Banku do poziomu 13.000.000 PLN pod warunkiem dokonania całkowitej spłaty kredytu obrotowego zgodnie z harmonogramem, tj. do dnia 31.08.2017 r. oraz dokonania całkowitej spłaty zobowiązań z tytułu akredytywy do dnia 15.09.2017 r.

### m) zawarcie aneksu do umowy z Ipopema Securities

W dniu 30 czerwca 2017 r. Spółka zawarła aneks do umowy z dnia 23 stycznia 2017 r. z IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Doradca).

Na mocy aneksu do umowy z Doradcą strony postanowiły o kontynuacji współpracy na dotychczasowych warunkach, przy czym aneks przesunął termin obowiązywania umowy do dnia 31 grudnia 2017 r. i w tym okresie Spółka spodziewa się pozyskać finansowanie.

Jednym z efektów współpracy z Ipopema Securities było podpisanie w dniu 17 lipca 2017 roku umowy inwestycyjnej z Panem Marcinem Pirógiem. Na podstawie umowy Pan Marcin Piróg zobowiązał się do nabycia 2 000 000 akcji w następujących terminach i cenach:

- do 20 lipca 2017 roku: 1 000 000 akcji po cenie 1,07 PLN za akcję,
- do 20 września 2017 roku: 1 000 000 akcji po cenie 1,07 PLN za akcję

Spółka zobowiązała się do emisji warrantów subskrypcyjnych na akcje w zakresie zaofiarowania Panu Marcinowi Pirógowi ich objęcia na łączną ilość 8 000 000 akcji. Warranty subskrypcyjne będą mogły zostać objęte w latach 2018-2019 w czterech transzach po 2 000 000 akcji przy ustalonej cenie objęcia akcji wynoszącej 1,17 PLN za akcję. Objęcie warrantów subskrypcyjnych uzależnione jest od realizacji określonych dla każdej z transz mierników oraz spełnienia warunków, wyszczególnionych w programie warrantów. Szczegóły dotyczące mierników oraz warunków dla każdej transzy zostały szczegółowo opisane w półrocznym sprawozdaniu finansowym.

### 6.3. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami

Podmioty powiązane ze Spółką w 1. półroczu 2017 r. to:

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

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

Podmiot powiązany	Sprzedaż 01.01.2017 30.06.2017	Zakupy 01.01.2017 30.06.2017	Należności 30.06.2017	Pożyczki udzielone 30.06.2017	Pożyczki otrzymane 30.06.2017	Zobowiązania 30.06.2017
Lubfarm S.A.	239	61	6	-	-	512
Hurtap S.A.	340					1 860
Medicare Sp. z o.o.	753	116	316	-	-	1 037
Organizacja Polskich Dystrybutorów Farmaceutycznych S.A.	77	-	-	-	-	340
KLIF Sp. z o.o..	-	74	-	515	445	67
<b>Razem</b>	<b>1 409</b>	<b>251</b>	<b>322</b>	<b>515</b>	<b>445</b>	<b>3 816</b>

#### **6.4. Informacje o istotnych transakcjach zawartych z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe**

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

#### **6.5. Informacje o różnicach pomiędzy wynikiem finansowym a publikowanymi prognozami**

Emitent nie ogłaszał prognoz na rok 2017.

#### **6.6. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

W związku z otwartym w dniu 29 stycznia 2016 roku przyspieszonym postępowaniem restrukturyzacyjnym (szczegółowy opis znajduje się w punkcie 2.2. niniejszego sprawozdania) głównym celem Spółki jest doprowadzenie do zatwierdzenia układu oraz realizacja planu restrukturyzacyjnego. W związku z powyższym planowane są realizacje jedynie niezbędnych dla kontynuacji działalności nakładów modernizacyjnych. Wydatki przewidywane na 2017 r., których szacunkowa wielkość to 2.549 tys., będą ponoszone z własnych środków.

Jednocześnie, Spółka posiada średniookresowe plany w odniesieniu do swoich kluczowych produktów, opisane w punkcie 2.4. Zarząd jest przekonany, że podejmowane działania w zakresie realizacji planu restrukturyzacji, obejmujące przede wszystkim:

- sprzedaż aktywów nieoperacyjnych,
- nawiązanie współpracy z partnerem w celu wykorzystania potencjału Lakcid,
- zorganizowanie dodatkowego finansowania zewnętrznego,
- dostosowanie harmonogramu spłat wierzytelności do możliwości ich obsługi przez Spółkę, w szczególności poprzez zawarcie porozumień z PARP oraz Bankiem Millennium

przyczynią się do na tyle istotnego oddłużenia Spółki, że już od 2018 r. możliwe będzie pozyskanie finansowania dla realizacji planów rozwojowych Emitenta.

#### **6.7. Określenie liczby i wartości nominalnej akcji Emitenta oraz akcji i udziałów w podmiotach zależnych będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta**

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

	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów	Wartość nominalna akcji
<b>Zarząd</b>					
Andrzej Stachnik ( <i>Prezes Zarządu do dnia 28 czerwca 2017 r.</i> )	2 000	2 000	0,00%	0,00%	-
Dariusz Kurowicz, w tym: pośrednio poprzez Medicare Sp. z o.o.	4 773 005	9 546 010	10,78%	14,96%	477
Adam Siwek ( <i>Członek Zarządu do dnia 28 czerwca 2017 r.</i> )	-	-	-	-	-
Marcin Piróg ( <i>Prezes Zarządu od dnia 28 czerwca 2017 r.</i> )	-	-	-	-	-
<b>Rada Nadzorcza</b>					
Jarosław Błaszczak	-	-	-	-	-
Wiktor Napióra	5 023 005	9 796 010	11,35%	15,35%	502
Przemysław Sierocki	4 785 083	9 320 166	10,81%	14,61%	479
Dariusz Maciejuk	-	-	-	-	-
Joanna Szymańska-Bulska	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>14 583 093</b>	<b>28 664 186</b>	<b>32,95%</b>	<b>44,92%</b>	<b>1 458</b>
<b>Razem akcje BIOMED-LUBLIN S.A.</b>	<b>44 260 410</b>	<b>63 808 390</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 426</b>

Powyższa tabela nie zawiera:

- 2 495 400 akcji serii H objętych przez HURTAP S.A. w dniu 29 marca 2017 roku,
- 100 000 akcji serii G objętych przez Pana Andrzeja Stachnika w dniu 9 czerwca 2017 roku,
- 750 000 akcji serii G objętych przez Pana Dariusza Kurowicza w dniu 9 czerwca 2017 roku,
- 1 000 000 akcji serii I objętych przez Pana Marcina Piróga w dniu 20 lipca 2017 roku

Do dnia publikacji niniejszego raportu podniesienie kapitału wynikające z objęcia akcji serii G, H oraz I nie zostało zarejestrowane.



Marcin Piróg  
Prezes Zarządu

Dariusz Kurowicz  
Członek Zarządu

Lublin, 31 sierpnia 2017 r.