

# Raport kwartalny

4 / 2018 jednostkowy i skonsolidowany

## Spis treści:

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

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

Lublin, 14 luty 2019 r.

Szanowni Akcjonariusze,

Niniejszym przekazujemy Państwu raport BioMaxima S.A. za IV kwartał 2018 roku, który był pierwszym kwartałem pracy w nowym zakładzie w Lublinie czterech wydziałów produkcyjnych przeniesionych z likwidowanych zakładów w Warszawie i Gdańsku. Przychody Spółki po 12 miesiącach 2018 roku wyniosły 28.615 tys. zł. Spółka osiągnęła skonsolidowany wynik netto w wysokości 170 tys. zł (jednostkowy 125 tys. zł). Na obniżenie wyniku IV kwartału główny wpływ miały różnice inwentaryzacyjne w kwocie 160 tys. zł, choć również mieliśmy do czynienia jeszcze z jednorazowymi kosztami związanymi z rozruchem zakładu. W przypadku skonsolidowanego raportu istotny wpływ na wynik miał odpis wartości firmy oraz zyski/straty mniejszości w kwocie 74 tys. zł. Wskaźnik EBITDA dla jednostki dominującej za cztery kwartały 2018 r. wynosi 1.722 tys. zł, zaś dla Grupy 1.887 tys. zł.

Uruchomienie produkcji w nowej lokalizacji wymagało uzupełnienia personelu zarówno do obsługi nowych linii produkcyjnych jak i w służbach logistycznych zajmujących się gospodarką surowcowo-magazynową oraz obsługą wysyłek. Szkolenie nowego personelu, zwłaszcza w obszarach produkcyjnych jest procesem kosztownym i długotrwałym, w który zaangażowani są pracownicy rozbudowywanych wydziałów, na co dzień zajmujący się produkcją. Obniżone moce produkcyjne z kolei bezpośrednio przekładały się na niezrealizowaną marżę, ponieważ ze względu na portfel zamówień w segmentach mikrobiologicznych, Spółka sprzedawała wyroby od razu po przejściu kontroli jakości, bez możliwości akumulacji wystarczającego zapasu. W grudniu uruchomione wydziały pracowały już na poziomie 100% mocy sprzed przeprowadzki.

Jednak rozruch nowego zakładu nie polega wyłącznie na przeniesieniu produkcji ze starych lokalizacji. Jak już informowaliśmy podjęty przez BioMaxima SA w 2017 roku program inwestycyjny obejmuje też rozbudowę mocy wytwórczych w strategicznych segmentach, między innymi w zakresie testów do oznaczania lekowrażliwości drobnoustrojów gdzie mamy do czynienia z dużym, wielokrotnie przekraczającym dotychczasowe możliwości produkcyjne międzynarodowym zainteresowaniem naszymi wyrobami. Inwestycje również przełożą się na możliwości produkcji nowych pozycji asortymentowych, jak próbki dip-slide, czy suplementy podłoża mikrobiologicznych, którymi zastąpimy obecnie dystrybuowane produkty. Zamiana marży dystrybutorskiej na marżę na wyrobach będzie miała pozytywny wpływ na rentowność Spółki oraz na dalsze umacnianie jej pozycji rynkowej w głównych kategoriach handlowych. Proces wprowadzania tych nowych możliwości nie został jeszcze jednak zakończony i zajmie kolejne miesiące.

BioMaxima SA złożyła końcowe wnioski o płatność dotacji w działaniu 1.4 Wzór na konkurencję II etap, 1.2 Badania i rozwój, 2.1 Centrum Badawczo – Rozwojowe. Kontrole przeprowadzone przez odpowiednie instytucje nie wykazały uchybień w zakresie procedur i dokumentacji dotyczących poniesionych wydatków w tym zakresie.

W grudniu, Spółka dokonała zgłoszenia analizatora biochemicznego BM300 w Urzędzie Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych w Polsce, który był prezentowany po raz pierwszy na targach Medica w Dusseldorfie w listopadzie br. Analizator wzbudza duże zainteresowanie u potencjalnych klientów w Polsce i wśród dystrybutorów zagranicznych.

W czwartym kwartale odnotowaliśmy również pierwszą testową instalację w dużym ośrodku klinicznym systemu Accelerate Pheno™, którego BioMaxima SA jest wyłącznym dystrybutorem w Polsce i który wywołuje duże zainteresowanie podczas prezentacji w wiodących ośrodkach klinicznych w kraju. System ten ma potencjał aby zrewolucjonizować leczenie sepsy. Pozwala lekarzom optymalizować terapię antybiotykową średnio o 24 do 40 godzin szybciej niż dotychczas dostępne najszybsze metody diagnostyczne.

Dziękujemy za zaufanie, jakim Państwo nas obdarzają.

Z poważaniem,  
Zarząd BioMaxima S.A.

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

**a) BioMaxima**

Lp.	Dane finansowe (w złotych)	IV kwartał	IV kwartał	IV kwartały	IV kwartały
		2018 od	2017 od	2018	2017
		01.10.2018	01.10.2017	narastająco od	narastająco od
		do	do	01.01.2018 do	01.01.2017 do
		31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
1.	Kapitał własny	17 578 911	17 555 422	17 578 911	17 555 422
2.	Należności długoterminowe	0	0	0	0
3.	Należności krótkoterminowe	5 490 140	5 083 046	5 490 140	5 083 046
4.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	676 906	741 508	676 906	741 508
5.	Zobowiązania długoterminowe	7 495 220	1 533 407	7 495 220	1 533 407
6.	Zobowiązania krótkoterminowe	13 809 187	6 561 542	13 809 187	6 561 542
7.	Amortyzacja	480 297	429 016	1 392 625	1 773 568
8.	Przychody netto ze sprzedaży	8 264 466	7 647 276	30 452 413	29 728 316
9.	Zysk/strata na sprzedaży	362 537	46 562	656 132	990 552
10.	Zysk/strata na działalności operacyjnej	126 980	155 307	329 471	1 000 561
11.	Zysk/strata brutto	22 021	126 429	124 556	949 968
12.	Zysk/strata netto	22 021	120 711	124 556	909 052

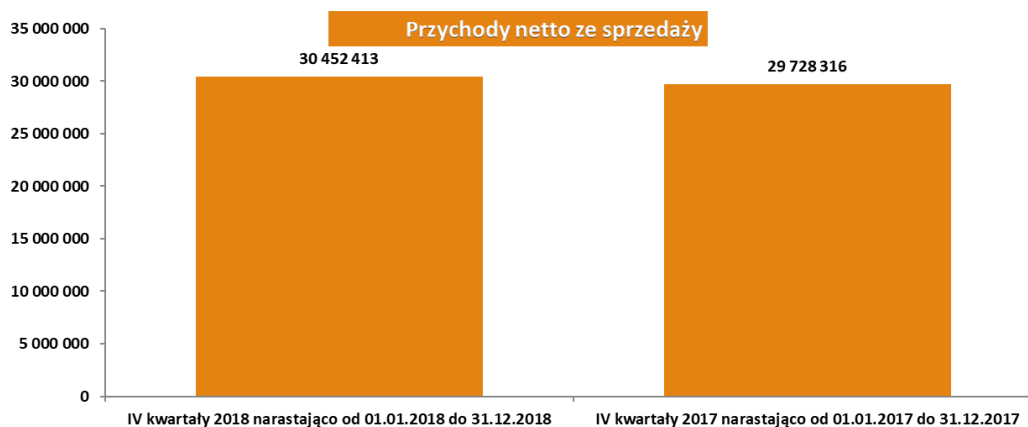
**b) dane skonsolidowane Biomaxima, Roco Sistem, BioMaxima Clinical, Istar**

Lp.	Dane finansowe (w złotych)	IV kwartał	IV kwartał	IV kwartały	IV kwartały
		2018 od	2017 od	2018	2017
		01.10.2018	01.10.2017	narastająco od	narastająco od
		do	do	01.01.2018 do	01.01.2017 do
		31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
1.	Kapitał własny	17 416 573	17 880 765	17 416 573	17 880 765
2.	Należności długoterminowe	0	0	0	0
3.	Należności krótkoterminowe	5 993 647	5 474 669	5 993 647	5 474 669
4.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 023 687	1 315 221	1 023 687	1 315 221
5.	Zobowiązania długoterminowe	7 558 794	1 920 624	7 558 794	1 920 624
6.	Zobowiązania krótkoterminowe	14 752 820	7 348 982	14 752 820	7 348 982
7.	Amortyzacja	487 126	437 402	1 419 570	1 810 097
8.	Przychody netto ze sprzedaży	9 158 495	8 371 650	33 086 683	33 022 625
9.	Zysk/strata na sprzedaży	370 510	122 409	686 640	1 081 695
10.	Zysk/strata na działalności operacyjnej	125 490	236 348	466 988	1 131 087
11.	Zysk/strata brutto	-1 516	201 665	227 708	1 050 871
12.	Zysk/strata netto	-10 125	163 446	170 426	947 874

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

Przychody ze sprzedaży BioMaxima S.A. w okresie czterech kwartałów 2018 r. wyniosły 30.452 tys. zł. Zysk netto jednostkowy w tym okresie wyniósł 125 tys. zł. Skonsolidowany zysk netto wyniósł 170 tys. zł.

- jednostkowe (porównawczy)



- skonsolidowane (porównawczy)



Na wynik finansowy IV kwartału dla jednostki dominującej negatywny wpływ miały koszty związane z uruchomieniem produkcji w Lublinie ze zlikwidowanych zakładów w Gdańsku i Warszawie. Przeniesienie czynnych, obciążonych bieżącą realizacją zamówień wydziałów produkcyjnych wiązało się z czasowym obniżeniem mocy wytwórczych, poniżej poziomu sprzed przenosin. Pełnia mocy wytwórczych nowego zakładu została osiągnięta w grudniu 2018 roku. Ponadto przeprowadzona inwentaryzacja magazynów wykazała niedobór w kwocie 160 tys. zł. Wynik finansowy spółek rumuńskich wyniósł w przypadku Roco Sistem +47.499 RON, BioMaxima Clinical +86.001 RON, Istar – 1.573 RON. W sprawozdaniu skonsolidowanym jest on niższy z uwagi na odpis wartości firmy 54.339 zł oraz zyski(straty) mniejszości – 19.669 zł.

Inwestycje zrealizowane w ciągu ostatniego roku mają również duży wpływ na bilans Spółki. Suma aktywów i pasywów w ciągu roku wzrosła o 17,2 mln zł do kwoty 43,25 mln zł. Jeżeli chodzi o aktywa, to wartość budynków wzrosła o 10,6 mln zł, wartość urządzeń technicznych i maszyn wzrosła o 6,6 mln zł

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

Zarząd nie publikował prognoz na 2018 rok.



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

Premiera w pełni funkcjonalnej wersji aparatu BM 300 dla dystrybutorów zagranicznych odbyła się podczas międzynarodowej wystawy medycznej Medica w Dusseldorfie w dniach 12-15 listopada. Na stoisku Emitenta były demonstrowane urządzenia BM 300 oraz BM 200. Analizatory wzbudziły duże zainteresowanie. Na tle konkurencji wyróżniają się nowoczesnym wyglądem. Przeprowadzono wiele rozmów biznesowych, gdzie również proponowano potencjalnym odbiorcom oba modele BM200 oraz BM 300 w systemie OEM, co może w przyszłości przełożyć się na korzyści skali.



W dn. 31 grudnia 2018 r., Spółka dokonała zgłoszenia analizatora biochemicznego BM300 w Urzędzie Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych w Polsce („URPL”).

W jednym z wiodących ośrodków klinicznych w kraju został zainstalowany System Accelerate Pheno™. Jest to platforma nowej generacji do szybkiej identyfikacji drobnoustrojów z dodatnich posiewów krwi i oznaczania ich lekowrażliwości w leczeniu sepsy. System gwarantuje uzyskanie wyniku identyfikacji już w 90 minut a kompletnego wyniku, łącznie z oznaczeniem lekowrażliwości, podawanym jako MIC (minimalne stężenie hamujące), maksymalnie w ciągu 7 godzin. We wrześniu br. zespół zajmujący się

wprowadzaniem Accelerate Pheno™ na rynek rozpoczął pracę i odbył szereg rozmów z liderami opinii oraz nawiązano kontakt z wiodącymi placówkami klinicznymi w kraju. System wzbudził duże zainteresowanie potencjalnych klientów czego owocem była pierwsza testowa instalacja w dużym ośrodku klinicznym.

**VI. Bilans (w złotych) – jednostkowy**

AKTYWA	31.12.2018	31.12.2017
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>25 350 451</b>	<b>10 158 665</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	848 946	933 279
1. Koszty zakończenia prac rozwojowych	843 582	931 536
2. Wartość firmy	0	0
3. Inne wartości niematerialne i prawne	5 365	1 743
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	23 351 260	8 099 879
1. Środki trwałe	22 933 492	6 227 216
a) grunty (w tym prawo użytkowanie wieczystego gruntu)	715 877	715 877
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	14 075 469	3 473 649
c) urządzenia techniczne i maszyny	7 197 160	604 404
d) środki transportu	316 915	395 241
e) inne środki trwałe	628 071	1 038 045
2. Środki trwałe w budowie	417 768	1 872 663
3. Zaliczka na środki trwałe w budowie oraz prace badawczo-rozwojowe	0	0
III. Należności długoterminowe	0	0
IV. Inwestycje długoterminowe	1 125 507	1 125 507
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 125 507	1 125 507
a) w jednostkach powiązanych	907 507	907 507
I. udziały lub akcje	907 507	907 507
II. Udzielone pożyczki	0	0
b) w pozostałych jednostkach	218 000	218 000
I. udziały lub akcje	218 000	218 000
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24 738	0
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>17 901 012</b>	<b>15 922 308</b>
I. Zapasy	9 291 489	7 735 301
1. Materiały	1 266 188	2 358 371
2. Półfabrykaty i produkty w toku	29 003	45 004
3. Produkty gotowe	1 373 558	723 877
4. Towary	6 492 354	4 605 787
5. Zaliczki na dostawy	130 386	2 261
II. Należności krótkoterminowe	5 490 140	5 083 046
1. Należności od jednostek powiązanych	949 841	828 395
a. - z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 m-cy	949 841	828 395
b. inne	0	0
2. Należności od pozostałych jednostek	4 540 298	4 254 651
a. - z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 m-cy	3 810 826	3 538 009
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty pow. 12 m-	0	0
b. z tytułu podatków, dotacji, ceł ubezpieczeń społ i zdrowotnych	643 471	578 791
c. inne	86 001	137 850
d. dochodzone na drodze sądowej	0	0
III. Inwestycje krótkoterminowe	724 906	789 508
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	676 906	741 508
a. w jednostkach powiązanych	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
b. w pozostałych jednostkach	0	0
c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	676 906	741 508
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	676 906	741 508
- inne środki pieniężne	0	0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	48 000	48 000
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 394 477	2 314 454
<b>Suma aktywów (A+B)</b>	<b>43 251 462</b>	<b>26 080 974</b>

PASYWA	31.12.2018	31.12.2017
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>17 578 911</b>	<b>17 555 422</b>
I. Kapitał podstawowy	3 730 000	3 730 000
IV. Kapitał zapasowy	12 878 799	12 265 190
nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną	8 241 449	8 241 449
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	845 556	845 556
tworzone zgodnie ze statutem spółki	845 556	845 556
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	-194 377
VIII. Zysk (strata) netto roku bieżącego	124 556	909 052
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu obrotowego (wlk ujemna)	0	0
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>25 672 551</b>	<b>8 525 552</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	153 258	53 574
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	53 258	53 574
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	100 000	0
3. Pozostałe rezerwy	0	0
II. Zobowiązania długoterminowe	7 495 220	1 533 407
1. Wobec jednostek powiązanych	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek	7 495 220	1 533 407
a. kredyty i pożyczki	7 495 220	1 533 407
b. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c. inne zobowiązania finansowe	0	0
d. inne	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	13 809 187	6 561 542
1. Wobec jednostek powiązanych	0	0
a. - z tyt dostaw i usług o okr wymagalności do 12 m-cy	0	0
- z tyt dostaw i usług o okr wymagalności pow. 12 m-cy	0	0
b. inne	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek	13 807 167	6 561 172
a. kredyty i pożyczki	8 182 241	3 059 378
b. z tyt emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c. inne zobowiązania finansowe	0	0
d. - z tyt dostaw i usług o okr wymagalności do 12 m-cy	5 244 144	3 228 813
- z tyt dostaw i usług o okr wymagalności pow. 12 m-cy	0	0
e. zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
f. zobowiązania wekslowe	0	0
g. z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	273 195	212 630
h. z tytułu wynagrodzeń	83 723	37 311
i. inne	23 863	23 040
3. Fundusze specjalne	2 020	370
IV. Rozliczenia międzyokresowe	4 214 886	377 029
1. Ujemna wartość firmy	79 194	98 992
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	4 135 692	278 037
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	4 135 692	278 037
<b>Suma bilansowa (A+B)</b>	<b>43 251 462</b>	<b>26 080 974</b>



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

a) porównawczy

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w zł)	IV kwartał 2018 od 01.10.2018 do 31.12.2018	IV kwartał 2017 od 01.10.2017 do 31.12.2017	IV kwartał 2018 narastająco od 01.01.2018 do 31.12.2018	IV kwartał 2017 narastająco od 01.01.2017 do 31.12.2017
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi w tym:	8 264 466	7 647 276	30 452 413	29 728 316
- od jednostek powiązanych	196 946	254 993	702 862	406 042
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 189 455	4 095 129	15 489 923	15 611 709
II. Zmiana stanu produktów	185 775	-62 176	633 680	54 806
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	267 554	373 083	1 203 747	1 324 835
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 621 683	3 241 240	13 125 062	12 734 865
B. Koszty działalności operacyjnej	7 901 929	7 600 715	29 796 281	28 735 662
I. Amortyzacja	480 297	429 016	1 392 625	1 773 568
II. Zużycie materiałów i energii	2 560 948	2 550 353	9 567 782	9 592 211
III. Usługi obce	667 896	618 601	2 677 778	2 338 348
IV. Podatki i opłaty, w tym:	54 768	46 789	205 167	199 608
- podatek akcyzowy	0	0	0	0
V. Wynagrodzenia	1 414 469	1 277 210	5 597 923	4 712 581
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	260 871	251 974	1 028 337	885 838
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	128 536	283 175	749 489	691 886
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 334 144	2 143 597	8 577 181	8 541 623
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	362 537	46 562	656 132	990 552
D. Pozostałe przychody operacyjne	888 106	282 620	1 352 249	533 262
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	4 149	7 676
II. Dotacje	169 030	205 194	325 695	304 304
III. Inne przychody operacyjne	719 076	77 426	1 022 405	221 281
E. Pozostałe koszty operacyjne	1 123 663	173 875	1 678 910	523 253
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
III. Inne koszty operacyjne	1 123 663	173 875	1 678 910	523 253
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	126 980	155 307	329 471	1 000 561
G. Przychody finansowe	55 703	78 857	153 740	262 390
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
II. Odsetki, w tym:	1 307	12 837	55 563	51 268
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0	0	0	0
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
V. Inne	54 396	66 020	98 177	211 122
H. Koszty finansowe	160 662	107 735	358 655	312 982
I. Odsetki, w tym:	125 699	31 936	223 423	111 936
- dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0	0	0	0
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0	0	0
IV. Inne	34 963	75 799	135 231	201 046
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	22 021	126 429	124 556	949 968
J. Podatek dochodowy	0	5 718	0	40 916
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	22 021	120 711	124 556	909 052

b) kalkulacyjny

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w zł)	IV kwartał 2018 od 01.10.2018 do 31.12.2018	IV kwartał 2017 od 01.10.2017 do 31.12.2017	IV kwartały 2018 narastająco od 01.01.2018 do 31.12.2018	IV kwartały 2017 narastająco od 01.01.2017 do 31.12.2017
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi w tym:	7 811 138	7 336 369	28 614 986	28 346 574
- od jednostek powiązanych	196 708	254 993	702 862	406 042
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 189 455	4 095 129	15 489 923	15 611 709
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 621 683	3 241 240	13 125 062	12 734 865
B. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	5 042 250	4 783 810	18 554 804	18 522 039
jednostkom powiązanym	95 595	123 920	446 342	388 473
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 708 106	2 617 746	9 977 624	9 980 416
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 334 144	2 166 064	8 577 181	8 541 623
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	2 768 888	2 552 559	10 060 181	9 824 535
D. Koszty sprzedaży	1 864 894	1 757 879	6 711 437	6 174 094
E. Koszty ogólnego zarządu	541 457	748 119	2 692 612	2 659 890
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	362 537	46 562	656 132	990 552
G. Pozostałe przychody operacyjne	888 106	282 620	1 352 249	533 262
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	4 149	7 676
II. Dotacje	169 030	205 194	325 695	304 304
III. Inne przychody operacyjne	719 076	77 426	1 022 405	221 281
H. Pozostałe koszty operacyjne	1 123 663	173 875	1 678 910	523 253
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
III. Inne koszty operacyjne	1 123 663	173 875	1 678 910	523 253
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	126 980	155 307	329 471	1 000 561
J. Przychody finansowe	55 703	78 857	153 740	262 390
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
II. Odsetki, w tym:	1 699	12 837	55 955	51 268
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0	0	0	0
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
V. Inne	54 004	66 020	97 785	211 122
K. Koszty finansowe	160 662	107 735	358 655	312 982
I. Odsetki, w tym:	125 699	31 936	223 423	111 936
- dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0	0	0	0
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0	0	0
IV. Inne	34 963	75 799	135 231	201 046
L. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	22 021	126 429	124 556	949 968
M. Podatek dochodowy	0	5 718	0	40 916
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
O. Zysk (strata) netto (K-L-M)	22 021	120 711	124 556	909 052

VIII. Rachunek przepływów pieniężnych (w złotych) - jednostkowy

Rachunek Przepływów pieniężnych	IV kwartał	IV kwartał	IV kwartał	IV kwartał
	2018 od	2017 od	2018 od	2017 od
	01.10.2018 do	01.10.2017 do	01.01.2018 do	01.01.2017 do
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
<b>Treść</b>				
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Wynik finansowy netto (zysk / strata)	22 021	120 711	124 556	909 052
II. Korekty razem	-3 636 977	-149 127	2 372 524	591 867
1. Amortyzacja	480 297	429 016	1 392 625	1 773 568
2. Zysk / strata z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	131 625	31 127	220 696	108 130
4. Zysk / strata z działalności inwestycyjnej	14 576	0	64 319	-7 676
5. Zmiana stanu rezerw	0	0	0	0
6. Zmiana stanu zapasów	125 131	93 837	-823 918	-437 600
7. Zmiana stanu należności	470 271	218 901	-420 502	-640 103
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyj. pożyczek i kredytów	-800 619	221 766	2 497 009	410 621
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-4 058 257	-1 143 774	-401 040	-616 688
10. Inne korekty	0	0	-156 665	1 614
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-3 614 955	-28 417	2 497 081	1 500 919
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	0	0	4 149	46 094
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	4 149	17 001
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	0	0	29 093
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	29 093
-zbycie aktywów finansowych,	0	0	0	0
-dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
-spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	29 093
-odsetki	0	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
II. Wydatki	-1 291 465	-1 725 325	-17 486 944	-2 123 993
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 319 265	-1 725 325	-17 486 944	-2 123 993
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
Na aktywa finansowe, w tym:	0	0	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
-udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
-nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
-udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	27 799	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 291 465	-1 725 325	-17 482 795	-2 077 899
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	7 295 359	1 727 564	22 311 297	4 611 481
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitał. oraz d	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	3 394 890	1 727 564	18 254 164	4 611 481
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	3 900 468	0	4 057 133	0
II. Wydatki	-2 203 922	-1 080 567	-7 390 184	-3 981 284
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	-169 421
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-2 077 920	-1 049 441	-7 169 488	-3 703 732
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0	0	0
8. Odsetki	-126 002	-31 127	-220 696	-108 130
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	5 091 437	646 997	14 921 113	630 198
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	185 016	-1 106 744	-64 601	53 218
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	185 016	-1 106 744	-64 601	53 218
-zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	491 891	1 848 252	741 508	688 290
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	676 906	741 508	676 906	741 508

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

Zestawienie zmian w kapitale własnym	IV kwartał	IV kwartał	IV kwartały	IV kwartały
	2018 od	2017 od	2018 od	2017 od
	01.10.2018 do 31.12.2018	01.10.2017 do 31.12.2017	01.01.2018 do 31.12.2018	01.01.2017 do 31.12.2017
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	17 556 890	17 434 711	17 454 355	16 832 869
i) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
la. Kapitał (fundusz) własny na BO, po korektach	17 556 890	17 434 711	17 454 355	16 832 869
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	3 730 000	3 730 000	3 730 000	3 730 000
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
i) wydania udziałów (emisja akcji)	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
i) umorzenia udziałów (akcji)	0	0	0	0
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	3 730 000	3 730 000	3 730 000	3 730 000
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	12 878 799	12 265 190	12 265 190	11 223 973
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	0	613 609	1 041 217
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	613 609	1 041 217
i) emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0	0
ii) z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0	0
iii) z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo wartość)	0	0	0	0
iiii) kapitał zapasowy przejętej (połączonej) spółki	0	0	0	0
iiii) podział zysku z roku ubiegłego	0	0	613 609	1 041 217
5) przymusowe umorzenie akcji z zysku spółki	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
i) pokrycia straty	0	0	0	0
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	12 878 799	12 265 190	12 878 799	12 265 190
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0	0
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
i) zbycia środków trwałych	0	0	0	0
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0	0
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	845 556	845 556	845 556	845 556
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0	0	0
a) zwiększenie z tytułu połączenia spółek	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	845 556	845 556	845 556	845 556
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0	25 265	613 609	1 033 340
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	25 265	833 251	1 252 982
i) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	25 265	833 251	1 252 982
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
i) podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0
ii) połączenia spółek	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	833 251	1 227 717
i) podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	833 251	1 227 717
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	25 265	0	25 265
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	219 642	219 642	219 642
i) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	219 642	219 642	219 642
a) zwiększenie z tytułu	0	0	0	0
i) połączenia spółek	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu) podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	219 642	0
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	219 642	0	219 642
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	-194 377	0	-194 377
6. Wynik netto	124 556	909 052	124 556	909 052
a) zysk netto za bieżący okres	22 021	120 711	124 556	909 052
b) strata netto	0	0	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0	0
d) zysk netto za poprzednie kwartały roku obrotowego	102 535	788 342	0	0
II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	17 578 911	17 555 422	17 578 911	17 555 422
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzgl. propon. podziału zysku	17 578 911	17 555 422	17 578 911	17 555 422

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

AKTYWA	31.12.2018	31.12.2017
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>24 931 943</b>	<b>10 303 616</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	848 968	933 536
1. Koszty zakończenia prac rozwojowych	843 582	931 536
2. Wartość firmy	0	0
3. Inne wartości niematerialne i prawne	5 365	1 743
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	21	0
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	380 380	707 593
II. Rzeczowe aktywa trwałe	23 459 857	8 444 743
1. Środki trwałe	23 042 089	6 572 080
a) grunty (w tym prawo użytkowanie wieczystego gruntu)	715 877	715 877
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	14 075 469	3 473 649
c) urządzenia techniczne i maszyny	7 197 160	858 528
d) środki transportu	336 956	398 903
e) inne środki trwałe	716 627	1 125 123
2. Środki trwałe w budowie	417 768	1 872 663
3. Zaliczka na środki trwałe w budowie oraz prace badawczo-rozwojowe	0	0
III. Należności długoterminowe	0	0
IV. Inwestycje długoterminowe	218 000	218 000
3. Długoterminowe aktywa finansowe	218 000	218 000
a) w jednostkach powiązanych	0	0
I. udziały lub akcje	0	0
II. Udzielone pożyczki	0	0
b) w pozostałych jednostkach	218 000	218 000
I. udziały lub akcje	218 000	218 000
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24 738	0
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>19 249 879</b>	<b>17 277 358</b>
I. Zapasy	9 726 532	8 095 727
1. Materiały	1 266 188	2 359 530
2. Półfabrykaty i produkty w toku	29 003	45 004
3. Produkty gotowe	1 373 558	739 848
4. Towary	6 912 799	4 933 720
5. Zaliczki na dostawy	144 983	17 624
II. Należności krótkoterminowe	5 993 647	5 474 669
1. Należności od jednostek powiązanych	0	0
a. - z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 m-cy	0	0
b. inne	0	0
2. Należności od pozostałych jednostek	5 993 647	5 474 669
a. - z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 m-cy	5 264 175	4 754 129
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty pow. 12 m-	0	0
b. z tytułu podatków, dotacji, ceł ubezpieczeń społ i zdrowotnych	643 471	578 791
c. inne	86 001	141 749
d. dochodzone na drodze sądowej	0	0
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 071 687	1 363 221
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 023 687	1 315 221
a. w jednostkach powiązanych	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
b. w pozostałych jednostkach	0	0
c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 023 687	1 315 221
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 023 687	1 315 221
- inne środki pieniężne	0	0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	48 000	48 000
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 458 013	2 343 741
<b>Suma aktywów (A+B)</b>	<b>44 181 822</b>	<b>27 580 974</b>



PASYWA	31.12.2018	31.12.2017
A. Kapitał własny	17 416 573	17 880 765
I. Kapitał podstawowy	3 730 000	3 730 097
II. Kapitał zapasowy	12 878 799	12 265 190
nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną	8 241 449	8 241 449
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	845 556	845 671
tworzone zgodnie ze statutem spółki	845 556	845 556
V. Różnice kursowe z przeliczenia	-7 893	-22 175
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-200 316	114 108
VII. Zysk (strata) netto roku bieżącego	170 426	947 874
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (włk ujemna)	0	0
B. Kapitały mniejszości	85 491	0
C. Ujemna wartość jednostek podporządkowanych	0	0
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 679 758	9 700 209
I. Rezerwy na zobowiązania	153 258	53 574
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	53 258	53 574
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	100 000	0
3. Pozostałe rezerwy	0	0
II. Zobowiązania długoterminowe	7 558 794	1 920 624
1. Wobec jednostek powiązanych	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek	7 558 794	1 920 624
a. kredyty i pożyczki	7 558 794	1 920 624
b. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c. inne zobowiązania finansowe	0	0
d. inne	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	14 752 820	7 348 982
1. Wobec jednostek powiązanych	0	0
a. - z tyt dostaw i usług o okr wymagalności do 12 m-cy	0	0
- z tyt dostaw i usług o okr wymagalności pow. 12 m-cy	0	0
b. inne	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek	14 750 800	7 348 612
a. kredyty i pożyczki	8 182 241	3 063 176
b. z tyt emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c. inne zobowiązania finansowe	0	0
d. - z tyt dostaw i usług o okr wymagalności do 12 m-cy	6 105 363	3 803 923
- z tyt dostaw i usług o okr wymagalności pow. 12 m-cy	0	0
e. zaliczki otrzymane na dostawy	0	1 914
f. zobowiązania wekslowe	0	0
g. z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	354 648	406 326
h. z tytułu wynagrodzeń	84 684	50 234
i. inne	23 863	23 040
3. Fundusze specjalne	2 020	370
IV. Rozliczenia międzyokresowe	4 214 886	377 029
1. Ujemna wartość firmy	79 194	98 992
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	4 135 692	278 037
Suma bilansowa (A+B)	44 181 822	27 580 974

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w zł)	IV kwartał 2018 od 01.10.2018 do 31.12.2018	IV kwartał 2017 od 01.10.2017 do 31.12.2017	IV kwartał 2018 narastająco od 01.01.2018 do 31.12.2018	IV kwartał 2017 narastająco od 01.01.2017 do 31.12.2017
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi w tym:	9 158 495	8 371 650	33 086 683	33 022 625
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 189 455	4 107 661	15 489 923	15 667 718
II. Zmiana stanu produktów	185 775	-51 539	633 680	72 597
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	267 554	373 083	1 203 747	1 324 835
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4 515 712	3 942 446	15 759 333	15 957 476
B. Koszty działalności operacyjnej	8 787 985	8 249 242	32 400 043	31 940 930
I. Amortyzacja	487 126	437 402	1 419 570	1 810 097
II. Zużycie materiałów i energii	3 292 022	2 851 653	11 628 696	10 971 277
III. Usługi obce	787 838	733 538	3 119 473	2 879 398
IV. Podatki i opłaty, w tym:	62 160	72 665	235 714	279 685
- podatek akcyzowy	0	0	0	0
V. Wynagrodzenia	1 605 590	1 426 642	6 219 334	5 333 250
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	260 886	261 842	1 031 973	916 272
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	130 812	299 614	773 600	776 898
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 161 552	2 165 885	7 971 683	8 974 054
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	370 510	122 409	686 640	1 081 695
D. Pozostałe przychody operacyjne	888 574	287 381	1 715 907	577 932
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 063	0	272 524	7 676
II. Dotacje	169 030	205 194	325 695	304 304
III. Inne przychody operacyjne	718 481	82 186	1 117 687	265 952
E. Pozostałe koszty operacyjne	1 133 594	173 441	1 935 559	528 540
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	962	0	242 901	0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
III. Inne koszty operacyjne	1 132 632	173 441	1 692 659	528 540
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	125 490	236 348	466 988	1 131 087
G. Przychody finansowe	64 499	81 009	237 849	281 131
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
II. Odsetki, w tym:	1 316	12 841	55 598	51 332
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0	0	0	0
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
V. Inne	63 183	68 168	182 251	229 799
H. Koszty finansowe	177 906	115 693	422 732	361 347
I. Odsetki, w tym:	130 569	33 201	234 347	117 903
- dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	27	0	7 081	0
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0	0	0
IV. Inne	47 309	82 492	181 304	243 444
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	12 084	201 665	282 104	1 050 871
J. Odpis wartości firmy	13 599	0	54 396	0
K. Zysk (strata) brutto	-1 516	201 665	227 708	1 050 871
L. Podatek dochodowy	10 918	38 219	37 613	102 997
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
N. Zyski (straty) mniejszości	2 309	0	-19 669	0
O. Zysk (strata) netto	-10 125	163 446	170 426	947 874

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

Rachunek Przepływów pieniężnych	IV kwartał	IV kwartał	IV kwartały	IV kwartały
	2018 od	2017 od	2018 od	2017 od
	01.10.2018 do	01.10.2017 do	01.01.2018 do	01.01.2017 do
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
<b>Treść</b>				
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Wynik finansowy netto (zysk / strata)	-10 125	163 446	170 426	947 874
II. Korekty razem	-3 470 143	1 249 394	2 183 619	665 921
1. Amortyzacja	487 126	437 402	1 419 570	1 810 097
2. Zysk / strata z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	136 496	32 392	231 620	114 097
4. Zysk / strata z działalności inwestycyjnej	10 926	18	43 224	-22 812
5. Zmiana stanu rezerw	0	0	0	0
6. Zmiana stanu zapasów	142 582	75 097	-876 605	-451 080
7. Zmiana stanu należności	725 408	762 930	-644 633	-718 811
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyj. pożyczek i kredytów	-838 861	33 787	2 587 799	577 679
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-4 071 264	-97 460	-428 726	-630 511
10. Inne korekty	-62 556	5 199	-148 630	-12 738
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-3 480 268	1 412 840	2 354 045	1 613 796
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	-323	-5 763	270 867	170 414
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-323	-5 763	270 867	141 321
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	0	0	29 093
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	29 093
-zbycie aktywów finansowych,	0	0	0	0
-dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
-spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	29 093
-odsetki	0	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
II. Wydatki	-1 290 848	-1 771 676	-17 497 582	-2 160 708
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 318 648	-1 771 676	-17 497 582	-2 160 708
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
Na aktywa finansowe, w tym:	0	0	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
-udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
-nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
-udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	27 799	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 291 171	-1 777 439	-17 226 715	-1 990 294
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	7 111 556	590 438	21 988 084	4 634 091
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitał. oraz d	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	3 211 087	1 640 953	17 930 950	4 634 091
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	3 900 468	-1 050 514	4 057 133	0
II. Wydatki	-2 208 793	-1 082 007	-7 401 108	-4 058 916
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	-209 873
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-2 077 920	-1 049 616	-7 169 488	-3 734 946
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0	0	0
8. Odsetki	-130 873	-32 392	-231 620	-114 097
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	4 902 763	-491 569	14 586 976	575 175
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	131 324	-856 168	-285 693	198 676
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	131 324	-856 168	-285 693	198 676
-zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	892 363	2 171 389	1 309 380	1 116 545
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	1 023 687	1 315 221	1 023 687	1 315 221

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

Zestawienie zmian w kapitale własnym	IV kwartał	IV kwartał	IV kwartały	IV kwartały
	2018 od	2017 od	2018 od	2017 od
	01.10.2018 do 31.12.2018	01.10.2017 do 31.12.2017	01.01.2018 do 31.12.2018	01.01.2017 do 31.12.2017
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	17 484 572	17 732 223	17 295 038	17 188 713
i) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
Ia. Kapitał (fundusz) własny na BO, po korektach	17 484 572	17 732 223	17 295 038	17 188 713
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	3 730 000	3 730 097	3 730 000	3 730 097
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
i) wydania udziałów (emisja akcji)	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
i) umorzenia udziałów (akcji)	0	0	0	0
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	3 730 000	3 730 097	3 730 000	3 730 097
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	12 878 799	12 265 190	12 265 190	11 223 973
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	0	613 609	1 041 217
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	613 609	1 041 217
i) emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0	0
ii) z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0	0
iii) z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo wartość)	0	0	0	0
iiii) kapitał zapasowy przejętej (połączonej) spółki	0	0	0	0
iiiiii) podział zysku z roku ubiegłego	0	0	613 609	1 041 217
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
i) pokrycia straty	0	0	0	0
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	12 878 799	12 265 190	12 878 799	12 265 190
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0	0
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
i) zbycia środków trwałych	0	0	0	0
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0	0
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	845 556	845 671	845 556	845 671
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0	0	0
a) zwiększenie z tytułu połączenia spółek	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	845 556	845 671	845 556	845 671
5. Różnice kursowe z przeliczenia kapitału własnego	-7 893	-22 175	-7 893	-22 175
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	138 758	114 108	331 325	1 341 824
6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	114 108	0	1 341 824
i) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
6.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	114 108	0	1 341 824
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
i) podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0
ii) połączenia spółek	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	1 227 717
i) podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0	1 227 717
ii) korekty błędów	0	0	0	0
6.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	114 108	0	114 108
6.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	138 758	0	331 325	0
i) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
6.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	138 758	0	331 325	0
a) zwiększenie z tytułu	0	0	0	0
i) połączenia spółek	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu) podziału zysku z lat ubiegłych	-61 558	0	131 009	0
6.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	200 316	0	200 316	0
6.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-200 316	114 108	-200 316	114 108
7. Wynik netto	170 426	947 874	170 426	947 874
a) zysk netto za bieżący okres	-10 125	163 445	170 426	947 874
b) strata netto	0	0	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0	0
d) zysk netto za poprzednie kwartały roku obrotowego	180 551	784 429	0	0
II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	17 416 573	17 880 765	17 416 573	17 880 765
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzgl. propon. podziału zysku	17 416 573	17 880 765	17 416 573	17 880 765

Kursy zastosowane przy przeliczaniu sprawozdań finansowych w walucie RON:

Kurs NBP z dnia 31.12.2015	0,9421
Kurs NBP z dnia 30.12.2016	0,9749
Kurs NBP z dnia 31.12.2017	0,8953
Kurs NBP z dnia 31.12.2018	0,9229
Kurs NBP z dnia 25.02.2013	0,9486
Kurs NBP z dnia 23.11.2016	0,9775
Kurs średni arytmetyczny NBP w 2011 r.	0,9732
Kurs średni arytmetyczny NBP w 2012 r.	0,9712
Kurs średni arytmetyczny NBP w 2013 r.	0,9230
Kurs średni arytmetyczny NBP w 2014 r.	0,9386
Kurs średni arytmetyczny NBP w 2015 r.	0,9466
Kurs średni arytmetyczny NBP w 2016 r.	0,9585
Kurs średni arytmetyczny NBP w 2017 r.	0,9351
Kurs średni arytmetyczny NBP w 2018 r.	0,9091

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

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

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

- Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe – od ceny nabycia powyżej 3.500 PLN wprowadzane są do ewidencji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, podlegają amortyzacji metodą liniową od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym przyjęto środek trwały do używania przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych z wykazu stawek stosowanego dla celów podatkowych.

- Środki trwałe o niskiej wartości – cena nabycia do 3.500 PLN są wprowadzane do ewidencji środków trwałych i jednorazowo amortyzowane w momencie przekazania do użytkowania.

- Surowce do produkcji i towary handlowe wycenione zostały wg cen nabycia. Rozchód tych składników aktywów w ciągu okresu obrachunkowego spółka wyceniała kolejno po cenach tych składników aktywów, które spółka najwcześniej nabyła (FIFO).

- Produkty gotowe zostały wycenione wg kosztów wytworzenia. W ciągu roku do ewidencji wyrobów gotowych zastosowano stałe ceny ewidencyjne, które na koniec każdego okresu obrachunkowego są korygowane o odchylenia od cen ewidencyjnych wyrobów gotowych.



Spółka sporządziła rachunek zysków i strat w wersji porównawczej oraz kalkulacyjnej, natomiast rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią. W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną. Wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny. W bieżącym roku obrotowym Spółka nie dokonała zmian przyjętych przez siebie zasad (polityki) rachunkowości.

#### XIV. Władze Spółki, akcjonariat

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

Na dzień 31.12.2018 r. kapitał zakładowy Spółki dzielił się na 3.730.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C i D o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

##### 1. Zarząd BioMaxima S.A.

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

Łukasz Urban	- Prezes Zarządu
Henryk Lewczuk	- Wiceprezes Zarządu

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

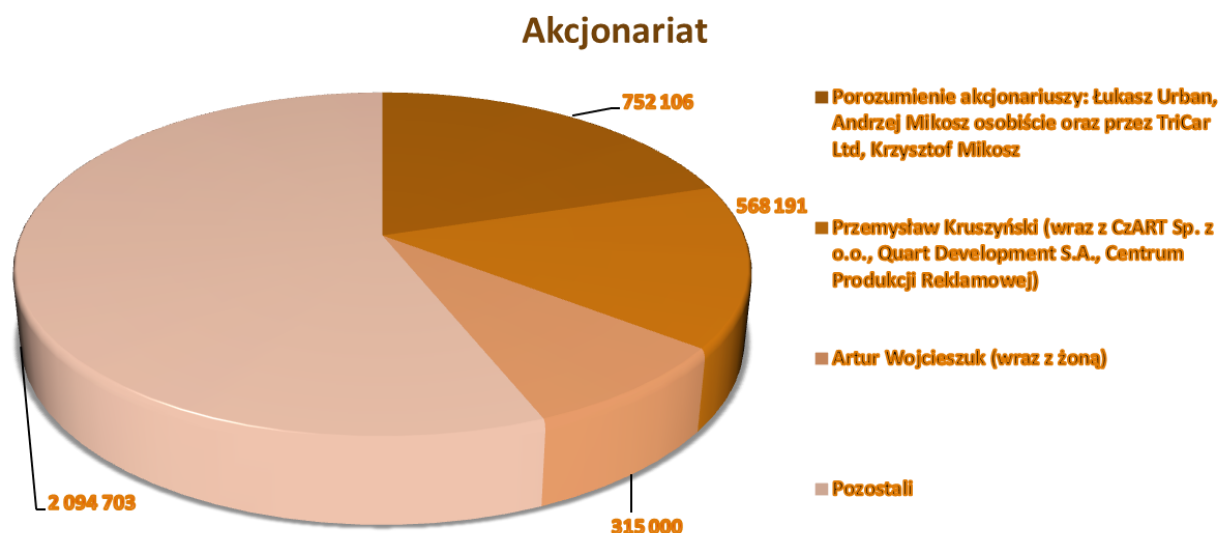
Na dzień sporządzenia raportu w skład Rady Nadzorczej BioMaxima S.A. wchodził:

Rafał Jelonek	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Michał Janik	- Członek Rady Nadzorczej
Piotr Janowski	- Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Mikosz	- Członek Rady Nadzorczej
Konrad Pankiewicz	- Członek Rady Nadzorczej
Artur Wojcieszuk	- Członek Rady Nadzorczej
Kacper Krysiak	- Członek Rady Nadzorczej

3. Akcjonariat BioMaxima S.A.

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

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
1.	Porozumienie akcjonariuszy: Łukasz Urban, Andrzej Mikosz osobiście oraz przez TriCar Ltd, Krzysztof Mikosz	752 106	20,16%	752 106	20,16%
2.	Przemysław Kruszyński (wraz z CzART Sp. z o.o., Quart Development S.A., Centrum Produkcji Reklamowej)	568 191	15,23%	568 191	15,23%
3.	Artur Wojcieszuk (wraz z żoną)	315 000	8,45%	315 000	8,45%
4.	Pozostali	2 094 703	56,16%	2 094 703	56,16%
<b>Suma</b>		<b>3 730 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>3 730 000</b>	<b>100,00%</b>



XVI. Opis działalności

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

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

Udział sprzedaży eksportowej w sprzedaży ogółem BioMaxima SA stanowi blisko 25%. Produkty Spółki sprzedawane są do ponad 60 różnych krajów świata i w wielu z nich są już doskonale rozpoznawalne, co pozwala mieć nadzieję na dalszy dynamiczny rozwój eksportu.

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

Oferta Spółki obejmuje następujące grupy produktów:

- podłoża mikrobiologiczne, krążki do oznaczania lekooporności, tabletki do identyfikacji drobnoustrojów i badania lekooporności
- bakteryjne szczepy wzorcowe
- szybkie testy do diagnostyki zakażeń o etiologii grzybiczej, zakażeń wywołanych przez chlamydia, mikoplazmy i inne drobnoustroje chorobotwórcze
- szybkie testy diagnostyczne do wykrywania chorób infekcyjnych, markerów nowotworowych, markerów zawału serca, środków uzależniających wraz z czytnikami,
- odczynniki diagnostyczne do badania parametrów biochemicznych krwi i innych płynów ustrojowych wraz z analizatorami,
- testy immunologiczne (wykorzystywane na analizatorze immunologicznym markerów kardiologicznych Pathfast; do szybkiej analizy stanów zawałowych pacjenta).
- testy Elisa (w formie mikropłytek, które mogą być stosowane w układzie otwartym – na różnych uniwersalnych systemach sprzętowych),
- paski do analizy moczu,
- gazometria (obejmuje grupę testów służących do oceny równowagi kwasowo-zasadowej organizmu; są one również kluczowe w ocenie wydolności oddechowej),
- system Biolog (system identyfikacji mikroorganizmów, oparty na analizie ich metabolizmu w odniesieniu do wszystkich głównych grup związków biochemicznych)
- system Accelerate Pheno™, instrument nowej generacji, przeznaczony do szybkiej identyfikacji drobnoustrojów z dodatniego posiewu krwi i oznaczania ich lekowrażliwości,
- sprzęt służący do produkcji podłoży mikrobiologicznych oraz stanowiący wyposażenie laboratoriów mikrobiologicznych
- analizatory biochemiczne BM100, BM 200, BM500
- analizator immunologiczny Pathfast,
- analizatory moczu BM URI 100, 200, 500
- analizator hematologiczny BM HEM 3, BM HEM 5
- analizator gazometryczny pHOx, CCX,
- analizator jonoselektywny BM ISE oferowany pod marką BioMaxima; przy wykorzystaniu odczynników oraz testów umożliwia wykonanie badań i służy do precyzyjnej oceny stanu pacjenta.

- system aspiracyjno-próżniowy do pobierania krwi,
- jednorazowe materiały zużywalne (wykorzystywane w każdym laboratorium diagnostycznym, w klinice, w weterynarii, przemyśle).
- usługi szkoleniowe w zakresie mikrobiologii
- usługi serwisowe (płatne usługi pogwarancyjne sprzętu dostarczonego klientom przez BioMaxima)
- usługi dzierżawy aparatury (dotyczą praktycznie wszystkich rodzajów sprzętów oferowanych klientom przez BioMaxima; zazwyczaj obowiązują 3-letnie umowy dzierżawy),

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

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka zatrudniała 108 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

#### **XVIII. Spółki zależne**

Na dzień 31.12.2018 r. BioMaxima posiada 90% udziałów w rumuńskiej spółce Roco Sistem Srl z siedzibą w Bukareszcie oraz 80% głosów w rumuńskich spółkach BioMaxima Clinical Srl i ISTAR Srl.

W 2017 roku został zainicjowany proces konsolidacji spółek BioMaxima Clinical Srl. oraz Roco Sistem Srl. Pomimo tego procesu konsolidacji spółek na 2018 rok (pozytywna nieprawomocna decyzja Sądu zapadła w grudniu 2018), wciąż działając poprzez trzy rumuńskie spółki, Zarząd BioMaxima S.A. realizuje rosnące obroty z podmiotami zależnymi i wiąże duże nadzieje z dynamicznie rozwijającym się rynkiem zarówno klinicznym jak i przemysłowym w Rumuni.

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

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka Roco Sistem zatrudniała 2 osoby.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka BioMaxima Clinical (Qias Med) zatrudniała 6 osób.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka Istar nie zatrudniała pracowników.

#### **XIX. Strategia rozwoju**

W najbliższych latach rozwój Spółki będzie wynikał głównie z:

1. Wykorzystania dodatkowych mocy produkcyjnych oraz synergii związanych inwestycjami w nowy zakład produkcyjny, koncentracją produkcji w Lublinie i likwidacją zakładów w Warszawie i Gdańsku
2. poszerzenia oferty o nowe produkty mikrobiologii skierowane do placówek przemysłu, naukowych, opracowaniem własnych technologii innowacyjnych produktów mikrobiologicznych, w tym w zakresie mikrobiologii molekularnej
3. poszerzenia oferty o system Accelerate Pheno™, instrument nowej generacji, przeznaczony do szybkiej identyfikacji drobnoustrojów z dodatniego posiewu krwi i oznaczania ich lekowrażliwości
4. wykorzystania Centrum Badawczo Rozwojowego do opracowania własnych technologii w zakresie produkcji testów do oznaczania lekowrażliwości, szybkich testów diagnostycznych, analizatorów biochemicznych rodziny BM, odczynników do analizatorów jonoselektywnych.

5. rozwijania współpracy z zewnętrznymi partnerami szukającymi możliwości komercjalizacji własnych innowacyjnych technologii, a nie posiadającymi takiej jak BioMaxima marki, sieci klientów w kraju oraz kanałów dystrybucji międzynarodowej.
6. wewnętrznej restrukturyzacji i usprawnienia operacji oraz procesów zarządzania m.in. poprzez zastosowanie technologii informatycznych.

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

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

BioMaxima funkcjonowała w poprzednich latach prawie wyłącznie na rynku krajowym w związku gdzie jej działalność zależała od sytuacji makroekonomicznej Polski. W Polsce generowanych było ok. 99% przychodów. Sytuacja makroekonomiczna, stan finansów budżetu państwa oraz ogólny klimat gospodarczy miały zasadniczy wpływ na osiągnięte przychody. Budżety laboratoriów medycznych przeznaczone na nowe inwestycje (np. zakup aparatury) mogą przy negatywnych tendencjach gospodarczych zostać ograniczone lub nawet wstrzymane, co przyczyniłoby się do spadku popytu na produkty Spółki. To ryzyko nadal istnieje, lecz aby wyeliminować efekt tak silnej koncentracji na jednym rynku Spółka intensywnie inwestuje w rozwój eksportu. Efektem tych działań jest fakt, że udział eksportu w sprzedaży ogółem obecnie kształtuje się na poziomie blisko 25%.

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

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

### **3. Ryzyko związane ze zmianą przepisów prawa**

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

### **4. Ryzyko utraty kluczowych pracowników**

Istotnym ryzykiem dla Spółki jest rezygnacja bądź niezdolność do pracy któregoś z kluczowych pracowników firmy. Przyszły rozwój Spółki jest ściśle związany ze stabilnością zatrudnienia kluczowego personelu



BioMaxima. Należy zwrócić uwagę, iż obecne warunki na rynku pracy, takie jak rosnący poziom płac oraz niski poziom bezrobocia, zwiększają te ryzyka i wywołują silną presję płacową również u Emitenta. Utrata kluczowych pracowników mogłaby negatywnie wpłynąć na dotychczasową owocną współpracę z klientami i dostawcami Spółki. W celu zniwelowania możliwości wystąpienia takich zdarzeń Spółka podejmuje działania w kierunku odpowiedniego motywowania personelu oraz utrzymania lojalności pracowników względem Spółki.

#### 5. Ryzyko ochrony wartości intelektualnej

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

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

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

niematerialnych i prawnych związanych z wyposażeniem CBR oraz zakładu produkcyjnego. Znacząca część kosztów zostanie sfinansowana uzyskaną dotacją na budowę CBR, dotacją „Wzór na konkurencję” oraz dotacją „Wzrost konkurencyjności MŚP”.

#### **7. Ryzyko braku wykwalifikowanej kadry pracowniczej**

W związku z planem rozwoju, Spółka planuje wzrost zatrudnienia w Lublinie. Z racji specjalistycznego przedmiotu działalności jednym z podstawowych wymogów w procesie rekrutacji jest odpowiednia wiedza wymagana na konkretnych stanowiskach produkcyjnych i sprzedażowych. W celu wyeliminowania tej kategorii ryzyka Spółka współpracuje z ośrodkami akademickimi w Lublinie. Dodatkowo elementem redukującym niepewność w obszarze dostępu do odpowiedniej kadry jest niższa, w stosunku do pozostałych regionów Polski, presja płacowa. Należy jednak zauważyć, że presja płacowa w 2017 i 2018 roku znacznie się nasiliła.

#### **8. Ryzyko pogorszenia jakości produktów**

Istnieje ryzyko związane z pogorszeniem jakości produktu. Może to nastąpić na skutek błędu pracownika bądź awarii elementu linii technologicznej. Od produktów Spółki wymagana jest wysoka jakość oraz niezawodność. Przypadkowe wypuszczenie takiej partii na rynek może skutkować utratą zaufania odbiorców w odniesieniu do produktów Spółki. Taka sytuacja spowoduje realne straty finansowe obejmujące również koszty utraconych korzyści spowodowanych negatywną opinią odbiorców. W celu redukcji powyższego ryzyka, już w 2003 roku Spółka uzyskała certyfikat ISO 9001. System Zarządzania Jakością BioMaxima został uznany za zgodny z najnowszą wersją międzynarodowej normy ISO 9001:2000. W 2013 roku Spółka uzyskała również certyfikat ISO 13485 dla zakładu produkcyjnego w Lublinie oraz w Gdańsku. Nowa inwestycja w zakład produkcyjny w Lublinie, dzięki zaprojektowanym specjalnie pod wymogi technologii pomieszczeniom Spółka znacząco ograniczyła ryzyko związane z ewentualnym pogorszeniem jakości produktu.

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

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

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

#### **10. Ryzyko pozyskania surowców**

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

#### **11. Ryzyko współpracy z podmiotami publicznymi**

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

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

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

#### **XXII. Dane teleadresowe**

BioMaxima S.A.

ul. Vetterów 5, 20-277 Lublin

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

www.biomaxima.com

info@biomaxima.com

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

Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku

VI Wydział Gospodarczy KRS: 0000313349

Kapitał zakładowy: 3.730.000 PLN