

Raport kwartalny

3 / 2019 jednostkowy i skonsolidowany

Spis treści:

I.	List Zarządu do Akcjonariuszy BioMaxima S.A.	3
II.	Wybrane dane finansowe (w złotych) a) BioMaxima b) skonsolidowane	4
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	6
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.	19
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	22
1.	Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną	22
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	23
6.	Ryzyko cofnięcia zezwolenia na prowadzenie działalności w SSE	24
7.	Ryzyko braku wykwalifikowanej kadry pracowniczej	24
8.	Ryzyko pogorszenia jakości produktów	25
9.	Ryzyko pogorszenia koniunktury na rynku diagnostyki laboratoryjnej w Polsce	25
10.	Ryzyko pozyskania surowców	25
11.	Ryzyko współpracy z podmiotami publicznymi	26
XXI.	Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego	26
XXII.	Dane teleadresowe	26

I. List Zarządu do Akcjonariuszy BioMaxima S.A.

Lublin, 14 listopada 2019 r.

Szanowni Akcjonariusze,

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

Przychody Spółki po 9 miesiącach 2019 roku wyniosły 20.817 tys. zł. Dynamika wzrostu sprzedaży wyniosła 100,06% w porównaniu do analogicznego okresu w poprzednim roku. BioMaxima SA (jednostka dominująca) zanotowała po 9 miesiącach 2019 roku 1.310 tys. zł. zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA) oraz stratę na poziomie 272 tys. zł. W przypadku wyniku skonsolidowanego, osiągnięto przychody na poziomie 22 300 tys. zł, przy EBITDA 1.323 tys. zł, oraz stracie 352 tys. zł. Wynik finansowy jednostki dominującej w III kwartale br. chociaż ujemny, był zdecydowanie lepszy niż w poprzednich kwartałach, pomimo spowolnienia obserwowanego w okresie wakacyjnym. Oczekujemy kontynuacji tego trendu w ostatnim kwartale roku. Największy wpływ na skonsolidowany wynik grupy miała sezonowość rynku rumuńskiego w sektorze dominującej publicznej służby zdrowia.

Dynamika wzrostu sprzedaży eksportowej po dziewięciu miesiącach 2019 r. osiągnęła 113,64%. Udział sprzedaży eksportowej w sprzedaży ogółem wyniósł 28,26%. Sprzedaż eksportowa po III kwartale 2019 r. była najwyższa w stosunku do analogicznych okresów w latach poprzednich. W nowej lokalizacji zwiększyliśmy wydajność produkcji, więc począwszy od pierwszego kwartału b.r. udało nam się zwiększyć obroty z istniejącymi zagranicznymi kontrahentami, szczególnie w segmencie systemów do oznaczania lekowrażliwości. W porównaniu z analogicznym okresem 2018 roku, zwiększył się udział wyrobów własnych w przychodach Spółki i obecnie wynosi 55,67% (vs. 54,32%). W czwartym kwartale 2019 roku Zarząd oczekuje również istotnego polepszenia dynamiki sprzedaży krajowej.

Obserwujemy rosnące zainteresowanie rynku nową ofertą produktową zarówno w zakresie aparatów BM 200 i BM 300 jak i nowych testów mikrobiologicznych. Spółka nie przestaje aktywnie pozyskiwać nowych relacji handlowych uczestnicząc w krajowych i międzynarodowych imprezach wystawienniczych i konferencjach.

Spółka już w II kwartale 2019 r. oczekiwała na wpływ dotacji z rozliczenia dotacji 1.4 w kwocie 2.763.775,99 zł, która wpłynęła na konto BioMaxima SA w lipcu, co obniżyło nasze zaangażowanie kredytowe. Ponadto złożyliśmy końcowe rozliczenie dotacji 3.7, a kontrola przeprowadzona w tym zakresie we wrześniu nie wykazała uchybień. W październiku wpłynęła kwota 1,14 mln zł co dalej obniżyło zaangażowanie kredytowe Emitenta.

Negocjowana w II kwartale a zawarta w miesiącu lipcu umowa pożyczki z ARP S.A. na finansowanie bieżącej działalności pozwoliła istotnie poprawić płynność finansową.

Ponadto w III kwartale br. Spółka pomyślnie przeszła audyt recertyfikacyjny w zakresie systemu ISO 9001 oraz ISO 13485, któremu podlegał również nowy Zakład Produkcyjny w Lublinie, co ostatecznie potwierdziło udane zakończenie procesu inwestycyjnego.

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)	III kwartał	III kwartał	III kwartały 2019	III kwartały 2018
		2019 od 01.07.2019 do 30.09.2019	2018 od 01.07.2018 do 30.09.2018	narastająco od 01.01.2019 do 30.09.2019	narastająco od 01.01.2018 do 30.09.2018
1.	Kapitał własny	16 654 005	17 556 890	16 654 005	17 556 890
2.	Należności długoterminowe	0	0	0	0
3.	Należności krótkoterminowe	4 862 519	5 961 056	4 862 519	5 961 056
4.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	281 675	491 891	281 675	491 891
5.	Zobowiązania długoterminowe	9 637 274	6 010 670	9 637 274	6 010 670
6.	Zobowiązania krótkoterminowe	9 215 792	14 777 385	9 215 792	14 777 385
7.	Amortyzacja	421 731	352 672	1 224 247	912 328
8.	Przychody netto ze sprzedaży	6 324 471	6 595 757	20 816 917	20 803 848
9.	Zysk/strata na sprzedaży	-102 276	-655 882	-132 798	293 595
10.	Zysk/strata na działalności operacyjnej	114 947	-602 330	85 845	202 490
11.	Zysk/strata brutto	-21 231	-660 666	-272 496	102 535
12.	Zysk/strata netto	-21 231	-571 178	-272 496	102 535

b) dane skonsolidowane Biomaxima, BioMaxima Clinical

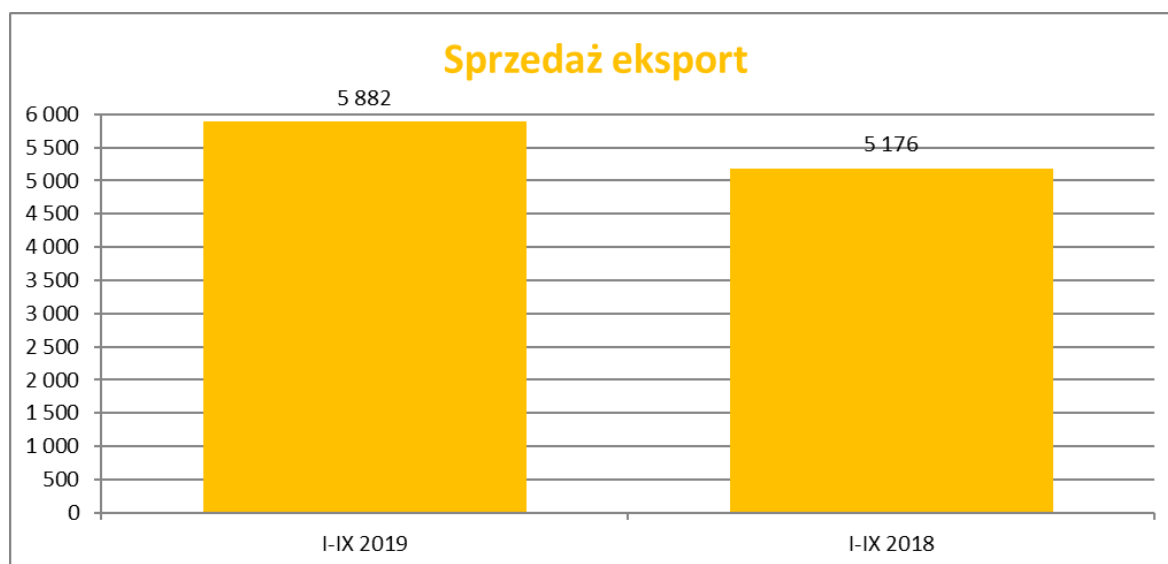
Lp.	Dane finansowe (w złotych)	III kwartał	III kwartał	III kwartały 2019	III kwartały 2018
		2019 od 01.07.2019 do 30.09.2019	2018 od 01.07.2018 do 30.09.2018	narastająco od 01.01.2019 do 30.09.2019	narastająco od 01.01.2018 do 30.09.2018
1.	Kapitał własny	16 391 285	17 484 572	16 391 285	17 484 572
2.	Należności długoterminowe	0	0	0	0
3.	Należności krótkoterminowe	5 088 553	6 760 408	5 088 553	6 760 408
4.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	444 127	892 363	444 127	892 363
5.	Zobowiązania długoterminowe	9 858 025	6 258 047	9 858 025	6 258 047
6.	Zobowiązania krótkoterminowe	9 677 982	15 799 968	9 677 982	15 799 968
7.	Amortyzacja	428 193	358 472	1 242 863	932 444
8.	Przychody netto ze sprzedaży	7 000 918	7 830 710	22 299 637	23 928 188
9.	Zysk/strata na sprzedaży	-186 932	-683 122	-511 715	316 131
10.	Zysk/strata na działalności operacyjnej	107 491	-582 975	80 355	341 497
11.	Zysk/strata brutto	-57 047	-662 455	-340 363	229 224
12.	Zysk/strata netto	-57 972	-584 067	-352 435	180 551

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 trzech kwartałów 2019 r. wyniosły 20.817 tys. zł i były nieznacznie wyższe od analogicznego okresu roku poprzedniego.

Dynamika wzrostu sprzedaży eksportowej w pierwszych trzech kwartałach 2019 r. wynosi 113,64%. Udział sprzedaży eksportowej w sprzedaży ogółem jednostki dominującej wyniósł 28,26%.

Wyszczególnienie	I-IX 2019	I-IX 2018	Dynamika 2019/2018
Sprzedaż eksport	5 882	5 176	113,64%
Styczeń	576	726	79,34%
Luty	901	415	217,11%
Marzec	613	724	84,67%
Kwiecień	602	480	125,42%
Maj	890	384	231,77%
Czerwiec	488	875	55,77%
Lipiec	600	376	159,57%
Sierpień	512	484	105,79%
Wrzesień	700	712	98,31%



W latach 2017 – 2018 Spółka poczyniła wielomilionowe inwestycje w nowoczesny Zakład Produkcyjny oraz Centrum Badawczo-Rozwojowe, co wiązało się z bardzo dużym zaangażowaniem finansowym środków własnych Spółki, w dodatku do kredytów i przyznanych dotacji i w rezultacie pogorszeniem płynności w pierwszej połowie 2019 roku. W związku z tym, w miesiącu lipcu Zarząd BioMaxima S.A. podpisał z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A., umowę pożyczki na kwotę 2,5 mln zł na finansowanie działalności bieżącej.

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

Zarząd nie publikował prognoz na 2019 rok.

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

W dniach 11-17 września 2019 r. w Spółce została przeprowadzona kontrola Lubelskiej Agencji Wspierania Przedsiębiorczości w zakresie końcowego rozliczenia dotacji 3.7 „Innowacyjne Produkty Mikrobiologiczne”. W wyniku kontroli nie stwierdzono nieprawidłowości. Dotacja była przeznaczona na budowę Zakładu Produkcyjnego oraz zakup maszyn. Kwota końcowej raty dotacji 1.136.293,72 zł wpłynęła na konto bankowe Spółki w październiku 2019 r. i pomniejszyła zaangażowanie kredytowe Spółki o tę wartość.

Ponadto, w dniu 30 września 2019 r. Spółka złożyła nowy wniosek o dofinansowanie w LAWP w Lublinie w zakresie działania 1.2 „Badania celowe pt. Prace badawczo – rozwojowe w zakresie opracowania grupy testów do oznaczania lekowrażliwości”. Wnioskowana kwota dofinansowania wynosi 1.607.733,20 zł, zaś udział własny 580.195,60 zł. Projekt ma być realizowany w latach 2020 – 2021.

W dniach 2-6 września 2019 r. został przeprowadzony przez Polskie Centrum Badań i Certyfikacji audyt recertyfikacyjny w zakresie ISO 9001 oraz ISO 13485. W trakcie audytu stwierdzono, że Spółka spełnia wymagania w zakresie:

- projektowanie, produkcja i dystrybucja odczynników, testów, podłoży mikrobiologicznych i systemów do diagnostyki in vitro oraz zastosowań przemysłowych

- produkcja, dystrybucja i serwis sprzętu do diagnostyki in vitro i zastosowań przemysłowych

Okres ważności certyfikatu do 15.09.2022 r.

VI. Bilans (w złotych) – jednostkowy

AKTYWA	30.09.2019	30.09.2018
A. Aktywa trwałe	26 624 974	24 558 836
I. Wartości niematerialne i prawne	1 270 992	969 324
1. Koszty zakończenia prac rozwojowych	629 660	963 521
2. Wartość firmy	0	0
3. Inne wartości niematerialne i prawne	641 332	5 803
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	24 037 262	22 439 267
1. Środki trwałe	23 184 569	21 112 143
a) grunty (w tym prawo użytkowanie wieczystego gruntu)	715 877	715 877
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	13 863 371	13 585 260
c) urządzenia techniczne i maszyny	7 197 771	5 809 699
d) środki transportu	233 210	350 567
e) inne środki trwałe	1 174 339	650 740
2. Środki trwałe w budowie	852 693	1 299 325
3. Zaliczka na środki trwałe w budowie oraz prace badawczo-rozwojowe	0	27 799
III. Należności długoterminowe	0	0
IV. Inwestycje długoterminowe	1 175 043	1 125 507
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 175 043	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
c) w pozostałych jednostkach - udzielone pożyczki	49 536	
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	141 677	24 738
B. Aktywa obrotowe	16 175 969	17 971 772
I. Zapasy	9 099 805	9 416 619
1. Materiały	3 006 223	1 285 081
2. Półfabrykaty i produkty w toku	113 314	45 309
3. Produkty gotowe	1 503 854	1 171 477
4. Towary	4 249 495	6 761 563
5. Zaliczki na dostawy	226 918	153 189
II. Należności krótkoterminowe	4 862 519	5 961 056
1. Należności od jednostek powiązanych	1 051 221	909 133
a. - z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 m-cy	1 051 221	909 133
b. inne	0	0
2. Należności od pozostałych jednostek	3 811 298	5 051 923
a. - z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 m-cy	3 268 951	3 089 266
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty pow. 12 m-	0	0
b. z tytułu podatków, dotacji, ceł ubezpieczeń społ i zdrowotnych	349 134	1 816 935
c. inne	167 704	145 722
d. dochodzone na drodze sądowej	25 508	0
III. Inwestycje krótkoterminowe	292 614	539 891
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	292 614	491 891
a. w jednostkach powiązanych	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
b. w pozostałych jednostkach - udzielone pożyczki	10 939	0
c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	281 675	491 891
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	281 675	491 891
- inne środki pieniężne	0	0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	48 000
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 921 031	2 054 207
Suma aktywów (A+B)	42 800 942	42 530 608

PASYWA	30.09.2019	30.09.2018
A. Kapitał własny	16 654 005	17 556 890
I. Kapitał podstawowy	3 730 000	3 730 000
IV. Kapitał zapasowy	12 350 945	12 878 799
nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną	8 241 449	8 241 449
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	845 556	845 556
tworzone zgodnie ze statutem spółki	845 556	845 556
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0
VIII. Zysk (strata) netto roku bieżącego	-272 496	102 535
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (włk ujemna)	0	0
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 146 937	24 973 718
I. Rezerwy na zobowiązania	394 945	153 258
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	63 303	53 258
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	331 643	100 000
3. Pozostałe rezerwy	0	0
II. Zobowiązania długoterminowe	9 637 274	6 010 670
1. Wobec jednostek powiązanych	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek	9 637 274	6 010 670
a. kredyty i pożyczki	9 273 265	6 010 670
b. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c. inne zobowiązania finansowe	364 009	0
d. inne	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	9 215 792	14 777 385
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	9 213 772	14 747 015
a. kredyty i pożyczki	4 162 296	8 349 820
b. z tyt emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c. inne zobowiązania finansowe	237 598	0
d. - z tyt dostaw i usług o okr wymagalności do 12 m-cy	3 718 775	5 894 509
- 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	651 245	364 136
h. z tytułu wynagrodzeń	420 359	111 112
i. inne	23 500	27 437
3. Fundusze specjalne	2 020	30 370
IV. Rozliczenia międzyokresowe	6 898 926	4 032 405
1. Ujemna wartość firmy	59 395	79 194
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	6 839 530	3 953 211
- długoterminowe	6 500 319	0
- krótkoterminowe	339 212	3 953 211
Suma bilansowa (A+B)	42 800 942	42 530 608

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

a) porównawczy

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w zł)	III kwartał 2019 od 01.07.2019 do 30.09.2019	III kwartał 2018 od 01.07.2018 do 30.09.2018	III kwartały 2019 narastająco od 01.01.2019 do 30.09.2019	III kwartały 2018 narastająco od 01.01.2018 do 30.09.2018
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi w tym:	6 594 857	7 168 960	21 113 481	22 187 946
- od jednostek powiązanych	183 057	178 486	471 658	505 916
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 665 434	3 551 680	11 588 877	11 300 469
II. Zmiana stanu produktów	254 437	421 958	212 456	447 905
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	15 949	151 245	84 108	936 193
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 659 037	3 044 077	9 228 040	9 503 379
B. Koszty działalności operacyjnej	6 697 133	7 824 842	21 246 279	21 894 352
I. Amortyzacja	421 731	352 672	1 224 247	912 328
II. Zużycie materiałów i energii	2 029 829	2 365 733	6 429 244	7 006 834
III. Usługi obce	478 299	676 655	1 434 383	2 009 882
IV. Podatki i opłaty, w tym:	74 152	53 612	169 315	150 398
- podatek akcyzowy	0	0	0	0
V. Wynagrodzenia	1 405 207	1 600 828	4 435 897	4 183 454
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	246 117	272 140	786 537	767 465
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	274 454	394 548	634 041	620 953
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 767 344	2 108 654	6 132 615	6 243 037
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-102 276	-655 882	-132 798	293 595
D. Pozostałe przychody operacyjne	427 464	349 784	806 148	464 143
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	76	4 149
II. Dotacje	253 929	156 665	370 481	156 665
III. Inne przychody operacyjne	173 535	193 119	435 592	303 329
E. Pozostałe koszty operacyjne	210 241	296 233	587 505	555 247
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
III. Inne koszty operacyjne	210 241	296 233	587 505	555 247
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	114 947	-602 330	85 845	202 490
G. Przychody finansowe	21 135	29 808	47 880	98 037
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
II. Odsetki, w tym:	21 135	12 398	47 880	54 256
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0	0	0	0
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
V. Inne	0	17 410	0	43 781
H. Koszty finansowe	157 313	88 144	406 221	197 993
I. Odsetki, w tym:	107 060	40 906	326 567	97 724
- 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	50 252	47 238	79 654	100 268
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-21 231	-660 666	-272 496	102 535
J. Podatek dochodowy	0	-89 488	0	0
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	-21 231	-571 178	-272 496	102 535

b) kalkulacyjny

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w zł)	III kwartał 2019 od 01.07.2019 do 30.09.2019	III kwartał 2018 od 01.07.2018 do 30.09.2018	III kwartały 2019 narastająco od 01.01.2019 do 30.09.2019	III kwartały 2018 narastająco od 01.01.2018 do 30.09.2018
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi w tym:	6 324 471	6 595 757	20 816 917	20 803 848
- od jednostek powiązanych	183 057	178 486	471 658	505 916
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 665 434	3 551 680	11 588 877	11 300 469
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 659 037	3 044 077	9 228 040	9 503 379
B. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	4 266 016	4 641 481	14 254 043	13 512 555
jednostkom powiązanym	1 007 559	109 701	3 279 284	390 873
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 498 672	2 532 827	8 121 428	7 269 518
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 767 343	2 108 654	6 132 615	6 243 037
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	2 058 456	1 954 276	6 562 874	7 291 293
D. Koszty sprzedaży	1 683 854	1 900 517	5 056 880	4 846 543
E. Koszty ogólnego zarządu	476 878	709 641	1 638 792	2 151 155
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-102 276	-655 882	-132 798	293 595
G. Pozostałe przychody operacyjne	427 464	349 784	806 148	464 143
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	76	4 149
II. Dotacje	253 929	156 665	370 481	156 665
III. Inne przychody operacyjne	173 535	193 119	435 592	303 329
H. Pozostałe koszty operacyjne	210 241	296 233	587 505	555 247
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
III. Inne koszty operacyjne	210 241	296 233	587 505	555 247
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	114 947	-602 330	85 845	202 490
J. Przychody finansowe	21 135	29 808	47 880	98 037
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
II. Odsetki, w tym:	21 135	12 398	47 880	54 256
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0	0	0	0
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
V. Inne	0	17 410	0	43 781
K. Koszty finansowe	157 313	88 144	406 221	197 993
I. Odsetki, w tym:	107 060	40 906	326 567	97 724
- 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	50 252	47 238	79 654	100 268
L. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-21 231	-660 666	-272 496	102 535
M. Podatek dochodowy	0	-89 488	0	0
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
O. Zysk (strata) netto (K-L-M)	-21 231	-571 178	-272 496	102 535

VIII. Rachunek przepływów pieniężnych (w złotych) - jednostkowy

Rachunek Przepływów pieniężnych	III kwartał	III kwartał	III kwartał	III kwartał
	2019 od	2018 od	2019 od	2018 od
	01.07.2019 do	01.07.2018 do	01.01.2019	01.01.2018
	30.09.2019	30.09.2018	do	do
			30.09.2019	30.09.2018
Treść				
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Wynik finansowy netto (zysk / strata)	-21 231	-571 178	-272 496	102 535
II. Korekty razem	1 094 454	896 576	3 282 752	6 009 501
1. Amortyzacja	421 731	352 672	1 224 247	912 328
2. Zysk / strata z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	88 367	33 757	303 080	89 071
4. Zysk / strata z działalności inwestycyjnej	0	53 892	-76	49 744
5. Zmiana stanu rezerw	0	0	0	0
6. Zmiana stanu zapasów	-486 701	260 558	549 547	-949 049
7. Zmiana stanu należności	557 973	648 862	147 600	-890 773
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyj. pożyczek i kredytów	-1 714 279	-1 659 675	-1 173 811	3 297 628
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 227 363	1 366 217	2 232 166	3 657 217
10. Inne korekty	0	-159 706	0	-156 665
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 073 223	325 398	3 010 256	6 112 036
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	12 265	0	17 060	4 149
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 155	0	9 231	4 149
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	3 110	0	7 828	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	3 110	0	7 828	0
-zbycie aktywów finansowych,	0	0	0	0
-dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
-spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	3 110	0	7 828	0
-odsetki	0	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
II. Wydatki	-252 194	-5 834 419	-873 067	-16 195 479
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-252 194	-5 806 620	-873 067	-16 167 679
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
Na aktywa finansowe, w tym:	0	0	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
-udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
-nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
-udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	-27 799	0	-27 799
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-239 929	-5 834 419	-856 008	-16 191 330
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	2 500 000	8 243 594	3 185 535	15 015 938
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitał. oraz d.	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	2 500 000	8 086 929	3 185 535	14 859 273
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	156 665	0	156 665
II. Wydatki	-3 230 750	-2 462 527	-5 735 015	-5 186 262
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-3 137 883	-2 423 147	-5 427 435	-5 091 568
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	-88 367	-39 380	-303 080	-94 694
9. Inne wydatki finansowe	-4 500	0	-4 500	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-730 750	5 781 067	-2 549 480	9 829 677
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)				
	102 544	272 046	-395 231	-249 617
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym				
-zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu				
	179 131	219 845	676 906	741 508
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym				
	281 675	491 891	281 675	491 891

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

Zestawienie zmian w kapitale własnym	III kwartał	III kwartał	III kwartały	III kwartały
	2019 od	2018 od	2019 od	2018 od
	01.07.2019 do 30.09.2019	01.07.2018 do 30.09.2018	01.01.2019 do 30.09.2019	01.01.2018 do 30.09.2018
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	16 675 236	18 128 068	16 926 501	17 454 355
i) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
Ia. Kapitał (fundusz) własny na BO, po korektach	16 926 501	18 128 068	16 926 501	17 454 355
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	3 730 000	3 730 000	3 730 000	3 730 000
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
i) wydania udziałów (emisja akcji)	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
i) umorzenia udziałów (akcji)	0	0	0	0
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	3 730 000	3 730 000	3 730 000	3 730 000
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	12 350 945	12 878 799	12 878 799	12 265 190
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	0	-527 854	613 609
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	613 609
i) emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0	0
ii) z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0	0
iii) z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo wartość)	0	0	0	0
iiii) kapitał zapasowy przejętej (połączonej) spółki	0	0	0	0
iiiii) podział zysku z roku ubiegłego	0	0	0	613 609
5) przymusowe umorzenie akcji z zysku spółki	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	527 854	0
i) pokrycia straty	0	0	527 854	0
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	12 350 945	12 878 799	12 350 945	12 878 799
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0	0
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
i) zbycia środków trwałych	0	0	0	0
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0	0
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	845 556	845 556	845 556	845 556
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0	0	0
a) zwiększenie z tytułu połączenia spółek	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	845 556	845 556	845 556	845 556
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	613 609
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	833 251
i) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0	833 251
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
i) podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0
ii) połączenia spółek	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	833 251
i) podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0	833 251
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	-527 854	0
i) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	-527 854	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	0	0	-527 854	0
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
6. Wynik netto	-272 496	102 535	-272 496	102 535
a) zysk netto za bieżący okres	0	0	0	102 535
b) strata netto	-21 231	571 178	-272 496	0
c) odpisy z zysku	0	0	0	0
d) zysk netto za poprzednie kwartały roku obrotowego	-251 266	673 713	0	0
II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	16 654 005	17 556 890	16 654 005	17 556 890
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzgl. propon. podziału zysku	16 654 005	17 556 890	16 654 005	17 556 890

X. Bilans skonsolidowany (w złotych)

AKTYWA	30.09.2019	30.09.2018
A. Aktywa trwałe	26 149 474	24 156 799
I. Wartości niematerialne i prawne	1 270 992	969 408
1. Koszty zakończenia prac rozwojowych	629 660	963 521
2. Wartość firmy	0	0
3. Inne wartości niematerialne i prawne	641 332	5 803
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	84
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	339 583	393 979
II. Rzeczowe aktywa trwałe	24 129 686	22 550 674
1. Środki trwałe	23 276 993	21 223 549
a) grunty (w tym prawo użytkowanie wieczystego gruntu)	715 877	715 877
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	13 863 371	13 585 260
c) urządzenia techniczne i maszyny	7 197 771	5 809 699
d) środki transportu	249 736	371 951
e) inne środki trwałe	1 250 238	740 762
2. Środki trwałe w budowie	852 693	1 299 325
3. Zaliczka na środki trwałe w budowie oraz prace badawczo-rozwojowe	0	27 799
III. Należności długoterminowe	0	0
IV. Inwestycje długoterminowe	267 536	218 000
3. Długoterminowe aktywa finansowe	267 536	218 000
a) w jednostkach powiązanych	0	0
I. udziały lub akcje	0	0
II. Udzielone pożyczki	0	0
b) w pozostałych jednostkach	218 000	218 000
I. udziały lub akcje	218 000	218 000
ii. Udzielone pożyczki	49 536	0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa z tytułu odroczonego podatku dochod.)	141 677	24 738
B. Aktywa obrotowe	17 147 616	19 674 570
I. Zapasy	9 614 459	9 869 114
1. Materiały	3 006 223	1 285 081
2. Półfabrykaty i produkty w toku	113 314	45 309
3. Produkty gotowe	1 503 854	1 171 477
4. Towary	4 763 555	7 200 118
5. Zaliczki na dostawy	227 513	167 129
II. Należności krótkoterminowe	5 088 553	6 760 408
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	5 088 553	6 760 408
a. - z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 m-cy	4 546 206	4 797 752
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 m-	0	0
b. z tytułu podatków, dotacji, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	349 134	1 816 935
c. inne	167 704	145 722
d. dochodzone na drodze sądowej	25 508	0
III. Inwestycje krótkoterminowe	455 066	940 363
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	455 066	892 363
a. w jednostkach powiązanych	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
b. w pozostałych jednostkach	10 939	0
c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	444 127	892 363
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	444 127	892 363
- inne środki pieniężne	0	0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	48 000
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 989 538	2 104 685
Suma aktywów (A+B)	43 297 090	43 831 369

PASYWA	30.09.2019	30.09.2018
A. Kapitał własny	16 391 285	17 484 572
I. Kapitał podstawowy	3 730 000	3 730 000
II. Kapitał zapasowy	12 350 945	12 878 799
nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną	8 241 449	8 241 449
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	845 556	845 556
tworzone zgodnie ze statutem spółki	845 556	845 556
V. Różnice kursowe z przeliczenia	-7 326	-11 576
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-175 455	-138 758
VII. Zysk (strata) netto roku bieżącego	-352 435	180 551
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (włk ujemna)	0	0
B. Kapitały mniejszości	75 927	103 119
C. Ujemna wartość jednostek podporządkowanych	0	0
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 829 877	26 243 678
I. Rezerwy na zobowiązania	394 945	153 258
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	63 303	53 258
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	331 643	100 000
- długoterminowe	56 319	0
- krótkoterminowe	275 324	100 000
3. Pozostałe rezerwy	0	0
II. Zobowiązania długoterminowe	9 858 025	6 258 047
1. Wobec jednostek powiązanych	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek	9 858 025	6 258 047
a. kredyty i pożyczki	9 494 016	6 258 047
b. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c. inne zobowiązania finansowe	364 009	0
d. inne	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	9 677 982	15 799 968
1. Wobec jednostek powiązanych	0	143 367
a. - z tyt dostaw i usług o okr wymagalności do 12 m-cy	0	143 367
- z tyt dostaw i usług o okr wymagalności pow. 12 m-cy	0	0
b. inne	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek	9 675 962	15 626 232
a. kredyty i pożyczki	4 162 296	8 349 820
b. z tyt emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c. inne zobowiązania finansowe	237 598	0
d. - z tyt dostaw i usług o okr wymagalności do 12 m-cy	4 047 440	6 560 804
- 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	782 469	539 990
h. z tytułu wynagrodzeń	422 660	148 180
i. inne	23 500	27 437
3. Fundusze specjalne	2 020	30 370
IV. Rozliczenia międzyokresowe	6 898 926	4 032 405
1. Ujemna wartość firmy	59 395	79 194
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	6 839 530	3 953 211
Suma bilansowa (A+B)	43 297 090	43 831 369

XI. Rachunek zysków i strat skonsolidowany (w złotych)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w zł)	III kwartał 2019 od 01.07.2019 do 30.09.2019	III kwartał 2018 od 01.07.2018 do 30.09.2018	III kwartały 2019 narastająco od 01.01.2019 do 30.09.2019	III kwartały 2018 narastająco od 01.01.2018 do 30.09.2018
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi w tym:	7 000 918	7 830 710	22 299 637	23 928 188
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 665 434	3 551 680	11 588 877	11 300 469
II. Zmiana stanu produktów	254 437	421 958	212 456	447 905
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	15 949	151 245	84 108	936 193
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 065 098	3 705 826	10 414 196	11 243 621
B. Koszty działalności operacyjnej	7 187 849	8 513 832	22 811 353	23 612 057
I. Amortyzacja	428 193	358 472	1 242 863	932 444
II. Zużycie materiałów i energii	2 422 688	2 920 780	7 568 824	8 336 674
III. Usługi obce	582 564	779 692	1 766 696	2 331 635
IV. Podatki i opłaty, w tym:	78 912	59 459	188 003	173 554
- podatek akcyzowy	0	0	0	0
V. Wynagrodzenia	1 555 933	1 764 558	4 896 448	4 613 744
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	246 117	272 099	786 537	771 087
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	280 407	402 033	666 516	642 788
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 593 036	1 956 737	5 695 466	5 810 131
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-186 932	-683 122	-511 715	316 131
D. Pozostałe przychody operacyjne	509 531	396 265	1 338 440	827 332
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3 536	-3 011	3 612	271 461
II. Dotacje	253 929	156 665	370 481	156 665
III. Inne przychody operacyjne	252 066	242 611	964 347	399 206
E. Pozostałe koszty operacyjne	215 108	296 118	746 370	801 966
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	-2 725	0	241 939
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
III. Inne koszty operacyjne	215 108	298 843	746 370	560 027
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	107 491	-582 975	80 355	341 497
G. Przychody finansowe	32 055	39 355	95 189	173 350
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
II. Odsetki, w tym:	21 141	12 409	47 904	54 282
- 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	10 914	26 945	47 285	119 068
H. Koszty finansowe	182 993	105 235	475 110	244 827
I. Odsetki, w tym:	111 460	44 307	338 652	103 778
- dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	3 156	-79	3 156	7 054
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0	0	0
IV. Inne	68 377	61 008	133 302	133 995
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-43 448	-648 856	-299 566	270 021
J. Odpis wartości firmy	13 599	13 599	40 797	40 797
K. Zysk (strata) brutto	-57 047	-662 455	-340 363	229 224
L. Podatek dochodowy	6 711	-80 627	21 858	26 695
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
N. Zyski (straty) mniejszości	-5 786	-2 239	-9 785	-21 978
O. Zysk (strata) netto	-57 972	-584 067	-352 435	180 551

XII. Rachunek przepływów pieniężnych skonsolidowany (w złotych)

Rachunek Przepływów pieniężnych	III kwartał	III kwartał	III kwartał	III kwartał
	2019 od	2018 od	2019 od	2018 od
	01.07.2019 do	01.07.2018 do	01.01.2019	01.01.2018
	30.09.2019	30.09.2018	do	do
			30.09.2019	30.09.2018
Treść				
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Wynik finansowy netto (zysk / strata)	-57 972	-584 067	-352 435	180 551
II. Korekty razem	1 039 329	1 107 211	3 234 492	5 653 762
1. Zyski (straty) mniejszości	-9 785		-9 785	
2. Amortyzacja	428 193	358 472	1 242 863	932 444
3. Odpis wartości firmy	40 797	0	40 797	0
2. Zysk / strata z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	37 158	37 158	315 165	95 124
4. Zysk / strata z działalności inwestycyjnej	-6 891	54 089	-6 967	32 297
5. Zmiana stanu rezerw	0	0	0	0
6. Zmiana stanu zapasów	-491 770	183 010	301 246	-1 019 187
7. Zmiana stanu należności	398 799	789 748	-460 815	-1 370 041
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyj. pożyczek i kredytów	-1 662 976	-1 529 562	-420 784	3 426 660
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 227 827	1 366 474	2 163 659	3 642 538
10. Inne korekty	22 369	-152 178	69 114	-86 074
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	981 356	523 145	2 882 056	5 834 313
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	19 544	-629	24 339	271 190
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	-629	16 511	271 190
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	3 110	0	7 828	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	3 110	0	7 828	0
-zbycie aktywów finansowych,	0	0	0	0
-dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
-spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	3 110	0	7 828	0
-odsetki	0	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
II. Wydatki	-279 284	-5 894 458	-924 473	-16 206 734
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-279 284	-5 866 658	-924 473	-16 178 934
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
Na aktywa finansowe, w tym:	0	0	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
-udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
-nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
-udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	-27 799	0	-27 799
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-259 740	-5 895 087	-900 134	-15 935 544
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	2 495 944	8 125 699	3 350 226	14 876 528
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitał. oraz d	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	2 495 944	7 969 034	3 350 226	14 719 863
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	156 665	0	156 665
II. Wydatki	-3 235 149	-2 465 928	-5 747 100	-5 192 315
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-3 137 883	-2 423 147	-5 427 435	-5 091 568
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	-92 766	-42 781	-315 165	-100 747
9. Inne wydatki finansowe	-4 500	0	-4 500	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-739 205	5 659 771	-2 396 874	9 684 213
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-17 589	287 829	-414 952	-417 018
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-17 589	287 829	-414 952	-417 018
-zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. Środki pieniężne na początek okresu	461 716	604 534	859 079	1 309 380
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	444 127	892 363	444 127	892 363

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

Zestawienie zmian w kapitale własnym	III kwartał	III kwartał	III kwartały	III kwartały
	2019 od	2018 od	2019 od	2018 od
	01.07.2019 do 30.09.2019	01.07.2018 do 30.09.2018	01.01.2019 do 30.09.2019	01.01.2018 do 30.09.2018
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	16 426 564	18 077 084	16 764 161	17 295 038
i) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
Ia. Kapitał (fundusz) własny na BO, po korektach	16 426 564	18 077 084	16 764 161	17 295 038
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	3 730 097	3 730 097	3 730 000	3 730 000
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	-97	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
i) wydania udziałów (emisja akcji)	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	97	0	0
i) umorzenia udziałów (akcji)	0	0	0	0
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	3 730 000	3 730 000	3 730 000	3 730 000
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	12 350 945	12 878 799	12 878 799	12 265 190
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	0	-527 854	613 609
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	613 609
i) emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0	0
ii) z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0	0
iii) z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo wartość)	0	0	0	0
iiii) kapitał zapasowy przejętej (połączonej) spółki	0	0	0	0
iiiii) podział zysku z roku ubiegłego	0	0	0	613 609
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	527 854	0
i) pokrycia straty	0	0	527 854	0
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	12 350 945	12 878 799	12 350 945	12 878 799
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0	0
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
i) zbycia środków trwałych	0	0	0	0
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0	0
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	845 556	845 556	845 556	845 556
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0	0	0
a) zwiększenie z tytułu połączenia spółek	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	845 556	845 556	845 556	845 556
5. Różnice kursowe z przeliczenia kapitału własnego	-7 326	-11 576	-7 326	-11 576
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-189 840	331 325	-200 316	331 325
6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	0
i) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
6.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
i) podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0
ii) połączenia spółek	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
i) podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0
ii) korekty błędów	0	0	0	0
6.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
6.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-189 840	331 325	-200 316	331 325
i) korekty błędów podstawowych	14 385	0	24 860	0
6.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-175 455	331 325	-175 455	331 325
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	192 567	0	192 567
6.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-175 455	138 758	-175 455	138 758
6.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-175 455	-138 758	-175 455	-138 758
7. Wynik netto	-352 435	180 551	-352 435	180 551
a) zysk netto za bieżący okres	0	-584 067	0	180 551
b) strata netto	-57 972	0	-352 435	0
c) odpisy z zysku	0	0	0	0
d) zysk netto za poprzednie kwartały roku obrotowego	-294 463	764 618	0	0
II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	16 391 285	17 484 572	16 391 285	17 484 572
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzgl. propon. podziału zysku	16 391 285	17 484 572	16 391 285	17 484 572

Kursy zastosowane przy przeliczaniu sprawozdań finansowych w walucie RON:

NBP Na dzień bilansowy 31-12-2015	0,9421
NBP Na dzień bilansowy 30-12-2016	0,9749
NBP Na dzień bilansowy 31-12-2017	0,8953
NBP Na dzień bilansowy 31-12-2018	0,9229
NBP Na dzień bilansowy 30-06-2019	0,8976
NBP Na dzień bilansowy 30-09-2019	0,9207
NBP z dnia objęcia kontroli nad ROCO przez BioMaxima SA 25-02-2013	0,9486
NBP z dnia objęcia kontroli nad Istar i Biomaxima Clinical przez BioMaxima SA 23-11-2016	0,9775
Kurs średni arytmetyczny NBP w okresie 2011	0,9732
Kurs średni arytmetyczny NBP w okresie 2012	0,9712
Kurs średni arytmetyczny NBP w okresie 2013	0,9230
Kurs średni arytmetyczny NBP w okresie 2014	0,9386
Kurs średni arytmetyczny NBP w okresie 2015	0,9466
Kurs średni arytmetyczny NBP w okresie 2016	0,9585
Kurs średni arytmetyczny NBP w okresie 2017	0,9351
Kurs średni arytmetyczny NBP w okresie 2018	0,9091
Kurs średni arytmetyczny NBP w okresie I – VI 2019	0,9103
Kurs średni arytmetyczny NBP w okresie I – IX 2019	0,9218

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

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

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

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

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

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

XIV. Władze Spółki, akcjonariat

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

Na dzień 30.09.2019 r. kapitał zakładowy Spółki dzielił się na 3.730.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C i D o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

1. Zarząd BioMaxima S.A.

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

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

2. Rada Nadzorcza BioMaxima S.A.

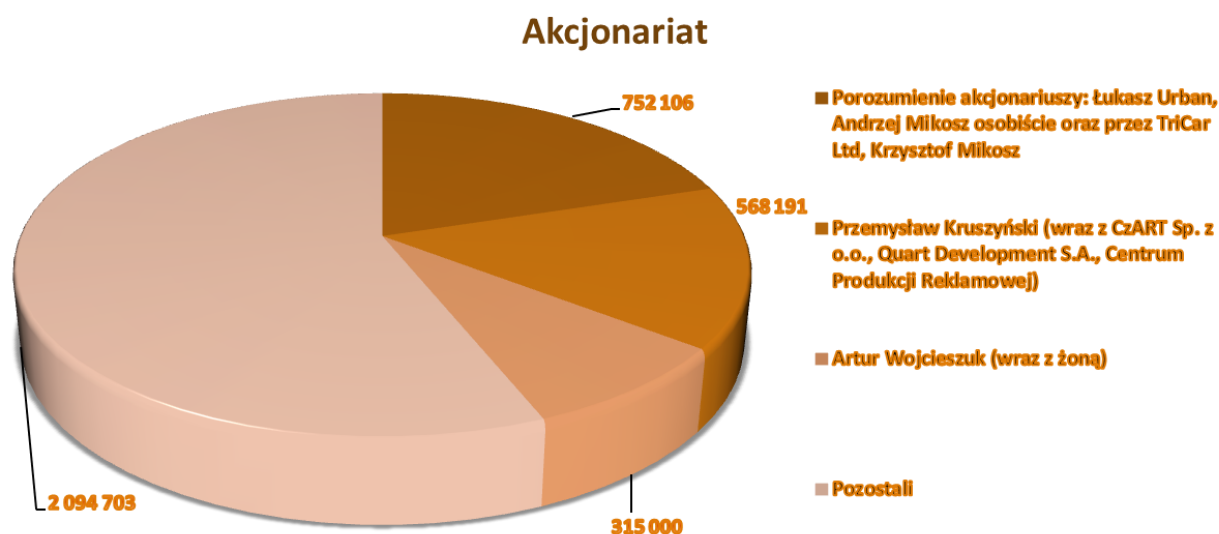
Na dzień sporządzenia raportu w skład Rady Nadzorczej BioMaxima S.A. wchodził:

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

3. Akcjonariat BioMaxima S.A.

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

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



XVI. Opis działalności

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

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

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

Należy również nadmienić, że równolegle 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 czynnikami,
- 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 30 września 2019 r. Spółka zatrudniała 94 osoby w przeliczeniu na pełne etaty.

XVIII. Spółki zależne

Na dzień 30.09.2019 r. BioMaxima posiada 84,38% udziałów w rumuńskiej spółce BioMaxima Clinical Srl .

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

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

Na dzień 30 września 2019 r. Spółka BioMaxima Clinical zatrudniała 8 osób.

XIX. Strategia rozwoju

W najbliższych latach rozwój Spółki będzie wynikał głównie z:

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

XX. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń

1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

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

eksportu. Efektem tych działań jest fakt, że udział eksportu w sprzedaży ogółem obecnie kształtuje się na poziomie ponad 28%.

2. Ryzyko związane z konkurencją

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

3. Ryzyko związane ze zmianą przepisów prawa

Regulacje prawne w Polsce ulegają częstym zmianom. Dotyczy to w szczególności projektów legislacyjnych w obszarze ochrony zdrowia, a więc rynku od którego działalność emitenta jest w praktyce uzależniona. Zachodzi w związku z tym konieczność ponoszenia kosztów monitorowania zmian legislacyjnych oraz dostosowywania działalności do zmieniających się przepisów. Częste zmiany przepisów prawa 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 kogoś z kluczowych pracowników firmy. Przyszły rozwój Spółki jest ściśle związany ze stabilnością zatrudnienia kluczowego personelu BioMaxima. Należy zwrócić uwagę, iż obecne warunki na rynku pracy, takie jak rosnący poziom płac oraz niski poziom bezrobocia, zwiększają te ryzyka i wywołują silną presję płacową również u Emitenta. Utrata kluczowych pracowników mogłaby negatywnie wpłynąć na dotychczasową owocną współpracę z klientami i dostawcami Spółki. W celu zniwelowania możliwości wystąpienia takich zdarzeń Spółka podejmuje działania w kierunku odpowiedniego motywowania personelu oraz utrzymania lojalności pracowników względem Spółki.

5. Ryzyko ochrony wartości intelektualnej

BioMaxima posiada blisko 200 własnych technologii produkcji. Wartości te zostały opracowane i wdrożone przez Spółkę w drodze badań prowadzonych od momentu powstania firmy oraz przez akwizycję spółki Emapol. Rozwój światowej diagnostyki laboratoryjnej powoduje, że pozycja rynkowa Spółki uzależniona jest od dostosowywania swoich produktów i usług do poziomu oczekiwanego przez rynek medyczny. Możliwość skutecznego konkurowania na rynku determinuje konieczność ciągłego prowadzenia prac rozwojowych oraz dokonywania przez Spółkę inwestycji w nowe linie produktowe. Wartości intelektualne komercjalizowane przez Spółkę powinny być prawnie chronione. Komercjalizacja technologii poza Polską wiąże się z koniecznością prawnego zabezpieczania wartości intelektualnych w wielu krajach. W przeciwnym wypadku

należy oczekiwać, że niedopatrzenia w tej dziedzinie będą skutkować natychmiastową reakcją rynku (próba kopiowania produktów i rozwiązań). Dodatkowym ryzykiem tej kategorii jest brak skuteczności ochrony patentowej, który spowodowany jest jej niskim poziomem rozwoju.

6. Ryzyko cofnięcia zezwolenia na prowadzenie działalności w SSE

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

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

7. Ryzyko braku wykwalifikowanej kadry pracowniczej

W związku 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 latach 2017 - 2019 znacznie się nasiliła.

8. Ryzyko pogorszenia jakości produktów

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

9. Ryzyko pogorszenia koniunktury na rynku diagnostyki laboratoryjnej w Polsce

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

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

10. Ryzyko pozyskania surowców

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

11. Ryzyko współpracy z podmiotami publicznymi

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

XXI. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego

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

XXII. Dane teleadresowe

BioMaxima S.A.

ul. Vetterów 5, 20-277 Lublin

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

www.biomaxima.com

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