



Półroczne sprawozdanie z działalności
„BIOMED-LUBLIN”
Wytwórnia Surowic i Szczepionek S. A. w
restrukturyzacji

za I półrocze 2016
01.01.2016 – 30.06.2016





Lublin, 5 września 2016 roku

Spis treści

1	Informacje o Spółce	4
2	Przedmiot działalności Spółki	6
3	Opis sytuacji finansowej Spółki	9
3.1	Wybrane dane finansowe.....	9
3.2	Realizacja zamówień w zakresie produktów działalności podstawowej.....	10
3.3	Majątek Spółki i źródła finansowania	11
4	Zatrudnienie.....	12
5	Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	12
6	Prognozy finansowe.....	12
7	Struktura akcjonariatu.....	13
8	Zmiana liczby posiadanych akcji przez osoby zarządzające lub nadzorujące	13
9	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	14
10	Informacje o zawarciu przez Emitenta jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości	14
11	Informacja o udzieleniu przez Emitenta poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość, co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.....	15
12	Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta z okresie, którego dotyczy raport.....	15
13	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza	19
14	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	21
15	Istotne zdarzenia występujące po zakończeniu okresu śródrocznego nieuwjęte w sprawozdaniu śródrocznym.....	21



16	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony	23
16.1	Ryzyka wewnętrzne, związane bezpośrednio ze Spółką i prowadzoną działalnością operacyjną	23
16.2	Ryzyka zewnętrzne, związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność gospodarczą	37



1 Informacje o Spółce

Firma	„BIOMED-LUBLIN” Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna w restrukturyzacji
Nazwa skrócona	„BIOMED-LUBLIN” WSiSz S.A. w restrukturyzacji
Adres	ul. Uniwersytecka 10, 20-029 Lublin
Telefon	+48 81 533 09 26
Faks	+48 81 533 80 60
Poczta elektroniczna	biomed@biomed.lublin.pl
Strona internetowa	www.biomed.lublin.pl
KRS	Rejestr przedsiębiorców Sądu Rejonowego Lublin-Wschód w Lublinie z/s w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000373032
Kapitał zakładowy	4 426 041 zł (całkowicie opłacony), składający się z 44 260 410 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym: <ul style="list-style-type: none"> • 17 291 443 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o numerach od 1 do 12891480 oraz od 17188641 do 21588603 • 4 963 332 akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 12891480 do 17188640 od 21588604 do 22254765 • 2 256 537 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B o numerach od 5012854 do 5208854, od 5404853 do 63565544, od 6636389 do 7745235 • 5 488 698 akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 1 do 5012853, od 5208854 do 5404853 oraz od 6356544 do 6636388 • 848 330 akcji zwykłych na okaziciela serii C

gk

nr 100



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

Źródło: Emitent



2 Przedmiot działalności Spółki

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

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

Szczepionka jest również eksportowana do innych krajów.

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

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

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

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

Wiele rozwiązań technologicznych jest unikatowych i chronionych prawem patentowym .

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

Spółka spełnia wszelkie standardy dla przemysłu farmaceutycznego potwierdzone certyfikatem GMP. (Good Manufacturing Practice) tj. certyfikatem Dobrej Praktyki Wytwarzania wydanym przez Głównego Inspektora Farmaceutycznego na wszystkie obszary wytwarzania

Główne produkty Spółki zostały pogrupowane w następujące kategorie:

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



Działalność produkcyjna Spółki jest zorganizowana w 10 wydziałach produkcyjnych.

Kluczowe dla działalności podstawowej Emitenta są preparaty produkowane na:

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

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

Spółka swoje produkty na rynku krajowym sprzedaje głównie hurtowniom farmaceutycznym.

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



Lista krajów, do których eksportujemy nasze produkty		
Produkt	Kraj	Rejestracja
Distreptaza®	Azerbejdżan	TAK
	Białoruś	
	Gruzja	
	Mołdawia	
	Mongolia	
	Kazachstan	
	Kirgizja	
	Tadżykistan	
	Ukraina	
	Uzbekistan	
Onko BCG® 50	Urugwaj	TAK
	Węgry	NIE
Onko BCG® 100	Urugwaj	TAK
	Dubai	NIE
	Republika Srpska	
	Serbia	
	Bośnia i Hercegowina	
	Czarnogóra	
	Kuwejt	
	Węgry	
	Kosowo	
	Austria	
	Ukraina	
Szczepionka BCG	Francja	NIE
	Chorwacja	
	Czechy	
	Słowenia	
	Łotwa	
	Australia	

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



3 Opis sytuacji finansowej Spółki

3.1 Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2015-30.06.2015	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2015-30.06.2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	19 062	16 380	4 352	3 962
Zysk (strata) na sprzedaży	-587	-1 351	-134	-327
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-8 050	-1 533	-1 838	-371
Zysk (strata) brutto	-9 989	-2 677	-2 280	-647
Zysk (strata) netto	-9 759	-2 608	-2 186	-631
Amortyzacja	1 978	1 380	452	334
Przepływy netto z działalności operacyjnej	-9 436	2 294	-2 154	555
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-522	-2 079	-119	-503
Przepływy netto z działalności finansowej	10 330	23 978	2 358	5 800
Przepływy pieniężne netto razem	372	24 193	85	5 852

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

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



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

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

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

3.2 Realizacja zamówień w zakresie produktów działalności podstawowej

Przychody ze sprzedaży zrealizowane w I półroczu 2016 roku są wyższe o 16%, tj. o 2.682 tys. PLN w stosunku do kresu analogicznego zeszłego roku. Na różnicę składa się sprzedaż osocza o wartości 1.366 tys. zł (51%) oraz wyższa wartość sprzedaży produktów podstawowych na 1.331 tys. zł (49%).

Spółka w I półroczu 2016r. zrealizowała przychody ze sprzedaży swoich najważniejszych, tradycyjnych produktów (Lakcid, Distreptaza, BCG) na poziomie 12,34 mln PLN, podczas gdy w analogicznym okresie 2015 roku było to 10,17 mln PLN.

	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2016- 30.06.2016	Zmiana +/-
Lakcid	2 530,0	4 125,5	63,1%
Distreptaza	5 002,8	4 903,9	-2,0%
szczepionka BCG	2 004,5	2 584,5	28,9%
ONKO BCG	639,3	726,9	13,7%
Suma	10 176,6	12 340,8	21,3%

Spółka w I półroczu 2016r. zrealizowała przychody ze sprzedaży z przeznaczeniem na rynki zagraniczne na poziomie 5,37 mln PLN, co stanowiło 28% całkowitych przychodów ze sprzedaży



Emitenta, podczas gdy w analogicznym okresie 2015 roku było to 4,1 mln.

	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2016- 30.06.2016	Zmiana +/-
Distreptaza	3 382,9	3 342,8	-1,2%
szczepionka BCG	372,6	1 692,7	354,3%
ONKO BCG	327,3	336,0	2,7%
Suma	4 082,8	5 371,5	31,6%

Powyższe spowodowało, iż strata na sprzedaży w I półroczu 2016 roku jest niższa o 764 tys. zł, w stosunku do I półrocza 2015 roku co stanowi spadek o 56%.

Wyjaśnienia wymaga wzrost kosztów ogólnego zarządu o wartość 1.977 tys. zł (46%) w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wynika on głównie z poniesionych kosztów restrukturyzacji.

W I półroczu 2016 roku Spółka poniosła stratę netto w wysokości 9 759 tys. PLN . W analogicznym okresie roku ubiegłego strata ta wyniosła 2 608 tys. PLN.

Główną przyczyną wzrostu wartości straty są dokonane odpisy aktualizujące na zapasy wyrobów gotowych, w tym głównie na krwiopochodne w wysokości 5.102 tys. zł, co stanowi 52% udziału w stracie ogółem. Kolejną przyczyną jest wypłacone odszkodowanie za rozwiązanie umowy z IMA o wartości 2.963 tys. zł, co stanowi 30% udziału w stracie ogółem oraz wzrost kosztów finansowych o wartość 1.777 tys. zł zrównoważony wyższymi przychodami finansowymi o wartości 980 tys. zł, co wynikowo daje wartość 797 tys. zł i stanowi 8% udziału w stracie netto. Wyższe koszty finansowe wynikają z naliczonych odsetek do PARP oraz naliczonych odsetek układowych i ujemnych różnic kursowych.

3.3 Majątek Spółki i źródła finansowania

Suma bilansowa na koniec I półrocza 2016 roku po stronie aktywów wyniosła 139 mln PLN i jest niższa o 27 mln PLN co stanowi spadek o 16% w porównaniu do stanu na koniec 2015 roku.

Nastąpił spadek wartości rzeczowych aktywów trwałych o wartości 19.410 tys. zł (23%) na skutek podpisanego porozumienia z IMA (spadek nakładów inwestycyjnych o 14.871 tys. zł) oraz spadła wartość zapasów na 9.305 tys. zł (27%) głównie z powodu dokonanego odpisu aktualizującego wyroby gotowe oraz z tytułu sprzedanego osocza. W I półroczu 2016 roku wzrosły należności



długoterminowe o wartości 2.809 tys. zł z tytułu zmiany prezentacji depozytu będącego zabezpieczeniem umowy leasingu finansowego zawartego z PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.. Uznano, że depozyt nie powinien pomniejszać wartości zobowiązania ponieważ zgodnie z umową podlega zwrotowi po zakończeniu umowy leasingu lub wykorzystaniu w przypadku niewypełnienia przez Spółkę zobowiązań leasingowych.

Spadek sumy bilansowej po stronie pasywów w stosunku do końca 2015 roku wynika z:

- Spadku kapitałów własnych o stratę netto w wysokości 9.759 tys. zł
- Spadku zobowiązań długoterminowych o wartości 4.310 tys. zł z tytułu przesunięcia się części zobowiązań długoterminowych do krótkoterminowych w wyniku zbliżających się okresów spłat kolejnych rat.
- Spadku zobowiązań krótkoterminowych o wartości 15.160 tys. zł głównie z powodu zawartego porozumienia z IMA na mocy którego zmniejszono zobowiązanie o wartość 14.871 tys. zł

i został częściowo zrównoważony wzrostem długoterminowych rozliczeń okresowych o wartości 1.842 tys. zł z tytułu otrzymania płatności końcowej dotacji na technologię ITC, która to płatność końcowa została przeznaczona na spłatę pożyczki BZ WBK Lease ŚA.

4 **Zatrudnienie**

Zatrudnienie, w przeliczeniu na pełne etaty, w BIOMED-LUBLIN WSiSz S.A. wyniosło 211 etatów na koniec czerwca 2016 roku, co oznacza spadek o 6 etatów w stosunku do końca marca 2016 roku.

5 **Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji**

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Emitent nie posiada jednostek zależnych i nie tworzy grupy kapitałowej.

6 **Prognozy finansowe**

W związku z tym, iż Emitent nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych za 2016 rok, nie zamieszcza w raporcie półrocznym stanowiska odnośnie możliwości



ich realizacji.

7 Struktura akcjonariatu

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

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

Źródło: Emitent

8 Zmiana liczby posiadanych akcji przez osoby zarządzające lub nadzorujące

Stan posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu oraz zmiany w stanie posiadania w okresie od dnia publikacji raportu kwartalnego za I kwartał 2016 roku (tj. od dnia 16 maja 2016 r.) do dnia przekazania niniejszego raportu (5 września 2016 r.) przedstawia poniższa tabela.

	Liczba akcji w Spółce na dzień 16 maja 2016	Liczba głosów w Spółce na dzień 16 maja 2016	Zmiana w stanie posiadania akcji Spółki	Zmiana liczby głosów w Spółce	Liczba akcji w Spółce na dzień 5 września 2016 r.	Liczba głosów w Spółce na dzień 5 września 2016 r.
ZARZĄD						
Andrzej Stachnik – od 1.08.2016 r.	2000	2000	b.z.	b.z.	2000	2000
Waldemar Sierocki – do 31.07.2016	4 790 504	9 325 588	b.z.	b.z.	4 790 504	9 325 588
Marcus Preston	0	0	b.z.	b.z.	0	0
Agnieszka Biała	0	0	b.z.	b.z.	0	0
RADA NADZORCZA						
Przemysław Sierocki	4 785 083	9 320 166	b.z.	b.z.	4 785 083	9 320 166



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

Waldemar Sierocki przestał pełnić funkcję w zarządzie z dniem 31 lipca 2016 r. i do tej daty zastosowanie ma niniejsza informacja

Andrzej Stachnik został powołany do zarządu z dniem 1 sierpnia 2016 r. i od tej daty zastosowanie ma niniejsza informacja

Stanisław Bogdański przestał pełnić funkcję w Radzie Nadzorczej z dniem 30 czerwca 2016 r. i do tej daty zastosowanie ma niniejsza informacja

Zbigniew Hojda przestał pełnić funkcję w Radzie Nadzorczej z dniem 30 czerwca 2016 r. i do tej daty zastosowanie ma niniejsza informacja

Krzysztof Łysakowski przestał pełnić funkcję w Radzie Nadzorczej z dniem 30 czerwca 2016 r. i do tej daty zastosowanie ma niniejsza informacja

Jarosław Błaszczak został powołany do Rady Nadzorczej z dniem 30 czerwca 2016 r. i od tej daty zastosowanie ma niniejsza informacja

Dariusz Maciejuk został powołany do Rady Nadzorczej z dniem 30 czerwca 2016 r. i od tej daty zastosowanie ma niniejsza informacja

9 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

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

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

W opinii Zarządu Spółki w okresie sprawozdawczym wszystkie transakcje z podmiotami



powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

11 Informacja o udzieleniu przez Emitenta poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość, co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

Emitent nie udzielał poręczeń kredytu lub pożyczki oraz gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość, co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

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

Otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego

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

W dniu 29 stycznia 2016 roku Sąd wydał postanowienie o:

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



układowym Spółki w osobie Jerzego Sławka

Dnia 10 czerwca 2016 roku odbyło się Zgromadzenie Wierzycieli na którym została podjęta uchwała o przyjęciu układu w ramach przyspieszonego postępowania układowego (IX Grp 1/16), prowadzonego wobec Emitenta przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku. Dnia 11 lipca 2016 roku Sąd Rejonowy w Lublinie zatwierdził układ z wierzycielami na warunkach opublikowanych w komunikacie bieżącym nr 41 z dnia 11 lipca 2016. Do dnia publikacji półrocznego raportu nie otrzymano postanowienia o uprawomocnieniu się warunków układowych z wierzycielami.

Przedłużenie certyfikatu GMP

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

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

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

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

Po przeanalizowaniu możliwości finalizacji projektów realizowanych na podstawie ww. umów w



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

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

Wypłata z akredytywy

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

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

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

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

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

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



sterylnej linii technologicznej do wytwarzania Albuminy dożylniej

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

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

W ugodzie strony zgodnie potwierdziły, że:

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

Ponadto, IMA udzieliła Spółce opcji zakupu liofilizatora za cenę nie wyższą niż rynkową określoną w Ugodzie. Opcja może być wykonana do 9 sierpnia 2017 r. w razie kontynuacji projektu budowy zakładu frakcjonowania osocza. W razie braku kontynuacji projektu budowy zakładu frakcjonowania osocza IMA udzieli Spółce wsparcia w sprzedaży dostarczonych elementów linii technologicznych.

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

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

W związku z wstrzymaniem rozbudowy i modernizacji zakładu frakcjonowania osocza w Mielcu w



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

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

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

Sprzedaż pozostałego przeterminowanego osocza

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

Przedłużenie umów finansowania w Banku Millenium

Zgodnie ze strategią planu restrukturyzacyjnego Spółka zamierza przedłużyć finansowanie na dwóch produktach bankowych w Millenium: przedłużenie usług faktoringowych oraz przedłużenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym. Oba produkty mają termin zapadalności na 10 października 2016 roku. Spółka jest na etapie przygotowywania odpowiednich wniosków kredytowych do Banku.

Realizacja spłat układowych

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

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

Realizacja ugód/porozumień pozasądowych przy jednoczesnym kontynuowaniu umów bieżących

Grupa 2- wierzyciele publiczno-prawni

Odroczenie terminu płatności wierzytelności głównej do 1 roku od daty uprawomocnienia się



postanowienia o zatwierdzeniu układu z jednoczesną obsługą bieżącą odsetek, po tym czasie spłata jednorazowa wierzytelności

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

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

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

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

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

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

Grupa 5 – obligatariusze

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



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

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

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

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

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

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

15 Istotne zdarzenia występujące po zakończeniu okresu śródrocznego nieujęte w sprawozdaniu śródrocznym

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

Porozumienia restrukturyzacyjne dotyczą Umowy Leasingu Operacyjnego i Umowy Dzierżawy nr N/LU/2009/06/0003 z dnia 12.06.2009r., której przedmiotem są nieruchomości położone w Mielcu przy ul. Wojska Polskiego, objęte KW nr TB1M/00044302/2 oraz Umowy Leasingu Operacyjnego nr R/LU/2009/06/0124 z dnia 12.06.2009r., której przedmiotem są ruchomości - wyposażenie ww.



nieruchomości w Mielcu, w postaci systemu ultrafiltracji cieczy firmy Millipore (sztuk 8) oraz sterylizator parowy (sztuk 2).

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

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

Z tytułu Umowy Leasingu Operacyjnego i Umowy Dzierżawy nr N/LU/2009/06/0003 zgodnie z terminarzem opłat dotyczącym leasingu Spółka zobowiązana jest do zapłaty comiesięcznych równych rat w wysokości 188.102,14 PLN brutto płatnych do 15 dnia każdego miesiąca z terminem ostatniej raty przypadającej na dzień 15 lutego 2020 roku, przy czym w miesiącach od sierpnia 2016 roku do lipca 2017 roku wysokość raty wynosi 87.453,09 PLN brutto oraz do zapłaty kwoty wykupu nieruchomości w wysokości 7.683.564,00 PLN brutto płatnej do dnia 15 lutego 2020 r. Zgodnie zaś z terminarzem opłat dotyczącym dzierżawy Spółka zobowiązana jest do zapłaty comiesięcznych równych rat w wysokości 2.840,00 PLN brutto płatnych do 15 dnia każdego miesiąca, z terminem ostatniej raty przypadającej na dzień 15 lutego 2020 roku.

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



16 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony

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

16.1 Ryzyka wewnętrzne, związane bezpośrednio ze Spółką i prowadzoną działalnością operacyjną

Ryzyko związane z realizacją planu restrukturyzacyjnego

Plan restrukturyzacyjny złożony przez Spółkę do sądu w dniu 11 marca 2016 roku przygotowany został przy założeniu należytej staranności i konserwatywnym podejściu prognozowania okresu restrukturyzacji. Zakłada przede wszystkim gruntowną restrukturyzację linii biznesowych podstawowej działalności Spółki w celu generowania przepływów finansowych niezbędnych do obsługi układu. Realizacja założeń planu uzależniona jest od zdolności Spółki do adaptacji do zmiennych warunków otoczenia, w ramach którego Spółka prowadzi działalność. Działania Spółki, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Spółki. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów planu restrukturyzacyjnego. W związku z tym przychody i zyski osiągnięte w przyszłości przez Spółkę zależą od jego zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii rozwoju.

Realizacja planu restrukturyzacji w zakresie obsługiwania spłat układowych ma następujący harmonogram:



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

Realizacja ugód/porozumień pozasądowych przy jednoczesnym kontynuowaniu umów bieżących

Grupa 2- wierzyciele publiczno-prawni

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

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

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

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

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

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

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

Grupa 5 – obligatariusze

4. Spłata zaległych odsetek do 14 dni od daty uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu,
5. Spłata bieżących odsetek w okresach 6 miesięcznych liczonych od daty emisji obligacji tj. liczone według oryginalnego planu spłat (oprocentowanie nie ulegnie zmianie)
6. Spłata kapitału w następujący sposób:
 - a. 5% kapitału do 3 miesięcy od daty zatwierdzeniu układu
 - b. 5% kapitału do 6 miesięcy od daty zatwierdzenia układu



- c. 5% kapitału do 9 miesięcy od daty zatwierdzenia układu
- d. 5% kapitału do 12 miesięcy od daty zatwierdzenia układu
- e. 10% kapitału do 24 miesięcy od daty zatwierdzenia układu
- f. Pozostała część kapitału w terminie 36 miesięcy od daty zatwierdzenia układu

Ryzyko związane z opóźnieniami w rejestracji leków

Nowe produkty Biomed Lublin mogą zostać dopuszczone do obrotu na danym rynku dopiero po uzyskaniu określonego przepisami danego państwa pozwolenia. W konsekwencji wejście na nowe rynki wiąże się z koniecznością przygotowania i dostosowania dokumentacji poszczególnych produktów do wymogów stawianych przez dane państwo. Nakład pracy oraz czasu na przygotowanie takiej dokumentacji oraz sama procedura uzyskania takiego pozwolenia może okazać się niezwykle czasochłonna, a częste zmiany oraz wątpliwości interpretacyjne mogą dodatkowo wydłużać cały proces. Powyższe czynniki powodują, że Biomed Lublin narażony jest na ryzyko związane z opóźnieniami w rejestracji produktów, zwłaszcza na rynkach zagranicznych, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju Spółki. Spółka minimalizuje ryzyko opóźnień rejestracyjnych zatrudniając wykwalifikowaną i doświadczoną kadrę specjalistów oraz korzystając z usług zewnętrznych w sytuacji bardziej skomplikowanych procesów. Wysokie kompetencje spółki w tym zakresie zostały potwierdzone wielokrotnie bardzo płynnym i szybkim uzyskaniem rejestracji jednego z wiodących produktów – Distreptazy na rynkach Ukrainy, Uzbekistanu, Mongolii, Mołdawii, Gruzji, Białorusi, Kirgizji, Kazachstanu, Tadżykistanu, Azerbejdżanu czy też szczepionki przeciwgruźliczej BCG na Ukrainie i w Uzbekistanie oraz produktu Onko BCG na tak odległym rynku jak Urugwaj. W planach rejestracyjnych spółki na lata 2016-2020 są zapisane produkty, których rejestracja w ocenie spółki nie niesie z sobą żadnego ryzyka opóźnień mogących mieć wpływ na realizację celów strategicznych.



Ryzyko związane z wycofaniem produktu Spółki z obrotu

Spółka w swojej działalności spełnia wszystkie wymogi co do jakości i bezpieczeństwa swoich produktów, które są zgodne z przepisami prawa (zwłaszcza ustawy – Prawo Farmaceutyczne). BIOMED-LUBLIN posiada również certyfikaty systemu jakości GMP i na bieżąco wdraża wewnętrzne procedury jakości. Historycznie zdarzały się jednak rzadkie sytuacje związane z nakazem wycofania danej partii (serii) produktów. Dotyczyły one głównie jednego produktu spółki – szczepionki przeciwgruźliczej BCG 10. W latach 2012-2014 średnioroczny koszt wycofania produktów spółki wyniósł około 25 tys PLN, co stanowi 0,1-0,3% rocznego obrotu Biomed, a więc wartość nieistotną z punktu widzenia analizy ryzyk realizacji założeń strategicznych. Zaistniałe lub podobne sytuacje mogą się zdarzyć w przyszłości, co może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki w danym okresie czasu, ale wpływ tego czynnika na realizację celów strategicznych będzie minimalny/marginalny.

Ryzyko związane z pojawieniem się nowego produktu

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

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

Spółka jest producentem preparatów leczniczych, probiotyków, szczepionek oraz produktów krwiopochodnych, które są dopuszczone do obrotu głównie na rynku polskim, ale również na kilku rynkach zagranicznych. W trakcie używania któregoś z dopuszczonych do obrotu produktów mogą wystąpić nieprzewidziane wcześniej efekty uboczne, bądź interakcje z innymi lekami. Możliwe jest



także pojawienie się trudności z utrzymaniem jakości danego produktu na dotychczasowym poziomie. W razie stwierdzenia działania ubocznego produktu leczniczego, zagrażającego życiu lub zdrowiu ludzkiemu, bądź też stwierdzenia ryzyka stosowania niewspółmiernego do efektu terapeutycznego, Minister Zdrowia może uchylić pozwolenie na obrót produktami Spółki. Ponadto, w przypadku niepożądanych działań istnieje także ryzyko wysunięcia roszczeń wobec Spółki z tytułu odpowiedzialności za produkt w drodze postępowań cywilnych. W takiej sytuacji, gdy posiadane przez Spółkę ubezpieczenie nie wystarczy na pokrycie lub nie obejmie określonych roszczeń, Spółka będzie zmuszona ponieść dodatkowe koszty związane z odszkodowaniami, co w efekcie może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową BIOMED-LUBLIN.

Spółka dba o jakość i bezpieczeństwo wytwarzanych przez siebie produktów, czego potwierdzeniem są posiadane certyfikaty jakości oraz ciągle rozwijana współpraca z największymi i najbardziej prestiżowymi jednostkami badawczo-rozwojowymi do których należą: Państwowy Zakład Higieny, Instytut Hematologii i Transfuzjologii w Warszawie, Instytut Leków oraz Polska Akademia Nauk. Spółka ubezpiecza się także od odpowiedzialności cywilnej, w tym związanej z wytwarzanymi produktami. Dodać należy że znaczna część wyrobów spółki ma za sobą długą historię stosowania bez notowanych skutków ubocznych, należą więc one do niezwykle bezpiecznych specyfików farmaceutycznych.

Ryzyko związane z wprowadzeniem i utrzymaniem produktów na rynkach zagranicznych

Aktualnie spółka poza rynkiem polskim jest obecna ze swoimi produktami na rynkach zagranicznych. W 2016 r. głównymi krajami docelowymi eksportu były: Ukraina, Uzbekistan, Mongolia, Mołdawia, Gruzja, Białoruś, Kirgizja, Kazachstan, Tadżykistan, a udział przychodów eksportowych stanowił ok. 28% ogólnych przychodów ze sprzedaży. W wyżej wymienionych krajach spółka pozostaje właścicielem rejestru (podmiotem odpowiedzialnym), zaś dystrybutorem wprowadzającym produkty (głównie Distreptazę) jest Alpen Pharma. W związku z planami Spółki o poszerzenie rynków zbytu o kolejne kraje istnieje nieznaczące ryzyko, iż sprzedaż lub dopuszczenie produktów na w/w rynkach może się opóźnić lub w najgorszych okolicznościach nie zrealizować ze względu na konieczność dostosowania dokumentacji poszczególnych produktów do wymogów stawianych przez dane państwo.

W momencie, gdy spółka już wprowadzi produkt na dany rynek istnieje również ryzyko



nieutrzymania tego produktu na rynku z powodu braku zamówień lub błędów w procesie jego sprzedaży czy promocji. W konsekwencji zaistnienie którejs z wymienionych okoliczności może negatywnie wpłynąć na plany finansowe i wyniki spółki osiągnane w przyszłości. Aktualnie spółka prowadzi szereg obiecujących rozmów, z których część przyniosła już określone efekty w postaci otrzymania zamówień z rynków zagranicznych na produkty spółki (głównie Distreptaza i szczepionkę przeciwgruźliczą BCG).

Ryzyko związane z procesem wytwarzania leków

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

Spółka zabezpiecza się przed przedmiotowym ryzykiem poprzez wdrażanie odpowiednich certyfikatów. Obecnie, Spółka posiada certyfikaty GMP, czyli spełnia wymogi światowych standardów kontroli i zarządzania wytwarzaniem oraz jakością produktów w produkcji farmaceutycznej, w tym przede wszystkim w obszarze wydziałów, na których powstają strategiczne produkty oraz działu badań w kontroli jakości.

Ryzyko związane z procesami badawczymi

Jednym z kluczowych elementów strategii rozwoju Spółki jest wprowadzanie nowych leków na rynki, na których Spółka funkcjonuje. Kreacja nowego produktu wymaga od Spółki przeprowadzenia skomplikowanego i czasochłonnego procesu badawczego. Każdy tego typu proces obarczony jest ryzykiem niepowodzenia bądź wykrycia pewnych błędów poczynionych w pierwotnych założeniach. Dodatkowo zawsze istnieje ryzyko popełnienia błędów przez pracowników Spółki odpowiedzialnych za proces badawczy. W związku z powyższym, w przypadku, gdy zajdą powyżej opisane okoliczności cały proces wprowadzenia nowego leku na rynek przez Spółkę może znacząco się wydłużyć lub w ogóle może nie dojść do skutku. Wystąpienie opóźnień lub brak realizacji założonych projektów może negatywnie wpłynąć na sprzedaży oraz



wyniki finansowe Spółki. Prowadzeniu badań na każdym etapie towarzyszą szczegółowe analizy zasadności rozpoczęcia i kontynuowania badań. Analizy te są prowadzone przez wykwalifikowanych pracowników Spółki, przy aktywnej współpracy pracowników uczelni wyższych.

Ryzyko związane z pozyskaniem lub utratą wykwalifikowanych pracowników

Działalność Spółki wymaga zatrudniania wysoko wykwalifikowanej kadry pracowniczej, która stanowi jedno z głównych zasobów Spółki. Wymóg zatrudniania i utrzymywania doświadczonych i wykwalifikowanych pracowników nierozdzielnie wiąże się ze zdolnością Spółki do realizacji założonych planów długoterminowych. W związku z dużą konkurencyjnością w branży, w której Spółka funkcjonuje, istnieje popyt na pracowników z dużym doświadczeniem, a rekrutacja jest procesem skomplikowanym i utrudnionym. Ponadto, pracownicy już zatrudnieni w Spółce są wystawieni na działania konkurencji, co w konsekwencji może skutkować utratą części posiadanej kadry pracowniczej.

Spółka w celu utrzymania obecnej kadry specjalistów systematycznie podnosi płace oraz utrzymuje atrakcyjne warunki pracy.

Ryzyko niewypłacalności odbiorców

Spółka w swojej działalności współpracuje z dużym gronem odbiorców, w szczególności hurtowniami leków oraz szpitalami. Wartość należności krótkoterminowych Spółki na koniec czerwca 2016 r. wyniosła około 9 mln zł. Poziom należności powoduje, iż Spółka narażona jest na ryzyko braku zapłaty w określonym terminie lub możliwości całkowitego braku zapłaty w przypadku upadłości któregoś z odbiorców.

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

Ryzyko utraty zaufania odbiorców poprzez pogorszenie jakości produktów

Pogorszenie jakości produktów oferowanych przez Spółkę może wynikać z działań pracownika, bądź awarii elementu linii technologicznej. Przypadkowe wypuszczenie partii produktów o niższej



jakości na rynek może skutkować utratą zaufania odbiorców w odniesieniu do produktów Spółki. Taka sytuacja może przełożyć się na realne straty finansowe obejmujące koszty utraconych możliwości oraz pogorszenia reputacji.

W celu zmniejszenia ryzyka Spółka prowadzi działania monitorujące na kilku etapach działań (wydanie surowca do produkcji, samej produkcji, konfekcjonowania) mające na celu zmniejszenie i docelowo wyeliminowanie produktów niespełniających wymogów jakościowych. Spółka posiada także certyfikaty jakości ISO 14001:2004 oraz ISO 9001:2008.

Nowe leki krwiopochodne wymagają dodatkowo badania każdej partii w Państwowym Zakładzie Higieny, co dodatkowo zmniejsza ryzyko w zakresie najdroższych wytwarzanych preparatów.

Ryzyko jakości dostaw

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

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

Ryzyko związane z magazynowaniem, utrzymaniem oraz transportem zapasów

W związku z prowadzoną działalnością Spółka utrzymuje określony zapas wyrobów gotowych (wytworzonych produktów). Ze względu na warunki przechowywania produktów Spółki w wymaganym reżimie temperatury istnieje ryzyko awarii urządzeń chłodniczych w magazynach, gdzie Spółka przechowuje wyroby gotowe lub w środkach transportu, którymi Spółka przewozi towar do odbiorców (hurtowni lub szpitali). Dodatkowo, w przypadku spadku popytu na produkty oferowane przez Spółkę lub braku możliwości technologicznych do produkowania mniejszych serii produktu (dotyczy to zwłaszcza produktów niszowych lub o specjalistycznych wskazaniach) istnieje ryzyko związane z możliwością przeterminowania wyrobu gotowego. Zaistnienie powyższych



okoliczności może spowodować obniżenie przychodów ze sprzedaży, a co za tym idzie wyniku finansowego Spółki.

W roku 2015 zmaterializowało się ryzyko utraty przydatności do produkcji przez Spółkę zgromadzonych zapasów osocza. Ze względu na wydłużony proces rejestracyjny preparatów osoczo pochodnych w Polsce wynikający z czynników niezależnych od Spółki przetwarzanie zakupionego przez "BIOMED-LUBLIN" osocza mogło rozpocząć się dopiero w sierpniu 2014 roku. Zgodnie z dokumentacją rejestracyjną uzyskaną przez BIOMED-LUBLIN okres ważności osocza do produkcji immunoglobuliny i albuminy wynosi 5 lat. Ponieważ rozpoczęcie frakcjonowania osocza, które wymaga dodatkowo wysokich nakładów kapitału obrotowego, nastąpiło z 3-letnim opóźnieniem Spółka nie była w stanie przerobić całego zakupionego w 2011 r. surowca. Przerobiono 70,9 tys. litrów. Pozostałe blisko 40 tys. litrów osocza nie może zostać przetworzone przez BIOMED-LUBLIN na preparaty krwiopochodne.

Spółka jest w trakcie odsprzedaży pozostałego surowca podmiotom, które takie osocze mogą wykorzystywać do swoich produkcji.

W III kwartale roku 2016 część produktów gotowych Spółki straci datę ważności. Istnieje ryzyko, iż Spółka nie zdąży sprzedać tych produktów przed upływem terminu płatności. Aby zminimalizować powyższe ryzyko Spółka będzie upływniać zapasy produktów gotowych w cenie możliwej do uzyskania ze sprzedaży. Może to spowodować, że cena sprzedaży będzie kształtowała się poniżej kosztu

wytworzenia tych produktów. Z uwagi na ten fakt spółka utworzyła odpisy aktualizujące zapasów wyrobów gotowych (patrz. punkt 3.2 „Realizacja zamówień w zakresie produktów z działalności podstawowej”.

Spółka pracuje nad poprawą planów produkcji w korelacji z planami sprzedaży.

Ryzyko uzależnienia przychodów ze sprzedaży od kluczowych partnerów

Biomed współpracuje z wieloma partnerami zarówno w Polsce i za granicą.

W Polsce współpraca z trzema partnerami stanowi łącznie **32,99%** przychodów ze sprzedaży. Każdy partner specjalizuje się w określonym asortymencie produktowym i działa w związku z tym w ramach istniejącego popytu. Na terenie kraju Biomed realizuje pozostałą część swojej sprzedaży tj. **32,25%** dystrybuując poprzez lokalnych partnerów włączając dużych dystrybutorów działających w



Polsce, jak również sprzedaje bezpośrednio do znacznej większości polskich szpitali.

W związku z powyższym, na rynku polskim spółka zdywersyfikowała swoją sprzedaż w celu minimalizacji ryzyka uzależnienia się od jednego kanału sprzedaży. Pozostaje jednak wciąż ryzyko zaburzenia sprzedaży do Ministerstwa Zdrowia i szpitali w przypadku reorganizacji przepływu środków w polskim systemie zdrowia. Podczas, gdy polski Rząd jest w trakcie wprowadzania zmian w zakresie refundacji leków, spółka pozostaje w przekonaniu, że wpływ tych zmian jest znikomy dla Biomedu z uwagi na fakt, że większość produktów spółki sprzedawana do Ministerstwa Zdrowia i szpitali jest kluczowa dla polityki leczenia pacjentów.

Sprzedaż zagraniczna jest realizowana do 19 państw na całym świecie i stanowi **34,76%** ogółu sprzedaży. Obecnie znacząca część sprzedaży eksportowej jest realizowana poprzez jednego dystrybutora, który pokrywa sprzedaż w krajach na wschód od Polski. Współpraca z tym partnerem trwa już 10 lat, przebiega efektywnie i jest wiarygodna. Jakkolwiek istnieje ryzyko zaburzenia współpracy w przypadku, gdy partner będzie podejmował decyzję o dalszej współpracy ze spółką. W ciągu ostatniego półrocza Spółka zintensyfikowała swoje działania szukając zagranicznych partnerów, aby minimalizować ryzyko uzależnienia od jednego partnera handlowego. W ciągu kolejnych 12 miesięcy, Spółka wdroży plan ekspansji na rynki zagraniczne poprzez kilku partnerów w różnych obszarach geograficznych.

Ryzyko związane z płynnością finansową

Działalność Spółki wymaga stałego pozyskiwania środków finansowych na realizację założonych celów strategicznych.

W trakcie realizacji postępowania układowego Spółka jest zobowiązana do regulowania na bieżąco wszystkich swoich zobowiązań. Jednakże, z uwagi na fakt, iż zobowiązania handlowe powstałe do dnia otwarcia postępowania nie mogły być obsługiwane do momentu przyjęcia postępowania układowego, część dostawców zmieniła warunki handlowe dotychczas obowiązujące w Spółce. Niektórzy oczekują dokonywania przedpłat na poczet realizowanych zamówień. Stabilność dostaw



jest kluczowa aby Spółka mogła w sposób niezakłócony kontynuować swoją działalność. W przypadku nie posiadania odpowiednich środków finansowych może to doprowadzić do kłopotów w regulowaniu płatności oraz kłopotów z płynnością finansową. Spółka na bieżąco kontaktuje się z dostawcami celem negocjowania terminów płatności i warunków zakupu, a także w określonych sytuacjach wykorzystuje instrumenty pozwalające na szybsze ściąganie należności. Zgodnie z przepisami prawa restrukturyzacyjnego w trakcie realizacji postępowania układowego brak regulowania przez Spółkę zobowiązań bieżących może powodować, iż postępowanie restrukturyzacyjne zostanie przez Sąd umorzone. Harmonogram spłacania wierzycieli objętych postępowaniem układowym został zaprezentowany w punkcie 16.1 „Ryzyko realizacji planu restrukturyzacyjnego” niniejszego sprawozdania.

Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Spółki

Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Spółkę jest nierozzerwalnie związane ze ziszczeniem się ryzyka utraty płynności finansowej przez Spółkę. Dodatkowo w trakcie realizacji postępowania układowego gdyby doszło do jego umorzenia istnieje ryzyko, iż spółka będzie zobligowana do złożenia wniosku o upadłość. Wniosek o ogłoszenie upadłości może złożyć dłużnik lub każdy jego wierzyciel, w stosunku do dłużnika, który stał się niewypłacalny w rozumieniu art. 11 Ustawy Prawo upadłościowe.

Ryzyko związane ze współpracą z LFB Biomedicaments

Działalność usługowego wytwarzania preparatów z osocza oparta jest o współpracę Spółki z LFB Biomedicaments. Polega na usługowym frakcjonowaniu nabytego w Polsce osocza w Zakładach LFB Biomedicaments, a następnie sprzedaż produktów gotowych przez Spółkę.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka posiada nierozliczone zobowiązania z tytułu zawarcia umowy licencyjnej powstałe przed dniem otwarcia przyspieszonego postępowania restrukturyzacyjnego.

Zgodnie z umową licencyjną zawartą z LFB, Spółka zobowiązała się do zakupu licencji i technologii wytwarzania dla czterech produktów tj. immunoglobuliny dożylniej, albuminy dożylniej, czynnika VIII oraz czynnika von Willebrandta. Pierwsze trzy zostały rozliczone natomiast czwarta licencja dotycząca czynnika von Willebrandta o wartości ok. 13 mln zł nie została opłacona. Z uwagi nie



spełnienia świadczenia z umowy w tym zakresie przez LFB Biomedicaments przed dniem otwarcia przyspieszonego postępowania restrukturyzacyjnego nie jest objęta postępowaniem układowym. Istnieje zatem ryzyko, że Spółka nie osiągnie w tej sprawie porozumienia z LFB Biomedicaments. Spółka prowadzi aktualnie rozmowy z francuskim partnerem, których rezultat będzie miał istotny wpływ na kontynuowanie współpracy.

Ryzyko związane ze spadkiem kapitałów własnych

Zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych, jeżeli bilans sporządzony przez zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, zarząd obowiązany jest niezwłocznie zwołać walne zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki.

Strata za I półrocze 2016 roku i straty z lat ubiegłych wynoszą 51.208 tys. zł, zaś suma kapitałów rezerwowych i jednej trzeciej kapitału zakładowego wynosi 58.502 tys. zł. Taka sytuacja wskazuje na potencjalne ryzyko konieczności zwołania walnego zgromadzenia celem podjęcia uchwały o dalszym istnieniu spółki.

Aby minimalizować powyższe ryzyko Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie: zmiany statutu spółki i upoważnienie zarządu spółki na kolejny okres do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez zarząd prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub części za zgodą rady nadzorczej.

Działając na podstawie art. 433 § 2 w związku z art. 447 Kodeksu spółek handlowych Zarząd Spółki pod firmą „BIOMED-LUBLIN” Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna, wobec uchwalonego upoważnienia dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w drodze Kapitału Docelowego o kwotę nie wyższą niż 1 800 000 zł (jeden milion osiemset tysięcy) poprzez emisję nie więcej niż 18 000 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (jedna dziesiąta złotego) każda, przedstawia opinię dotyczącą wyłączenia w całości lub ograniczenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy emisji akcji w ramach Kapitału Docelowego za zgodą Rady Nadzorczej.



Celem uchwalonego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach Kapitału Docelowego jest pozyskanie środków finansowych, które umożliwią Spółce stworzenia warunków dla sprawnego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na potrzeby skutecznego przeprowadzenia postępowania restrukturyzacyjnego. Zgodnie z przedłożonym planem restrukturyzacyjnym w Sądzie Rejonowym Lublin- Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku IX Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, w ramach prowadzonego przez ten sąd przyspieszonego postępowania układowego wobec Spółki, brane jest pod uwagę takie rozwiązanie przy jego realizacji, w celu zabezpieczenia wierzycielom Spółki wykonania warunków układu. Przyznanie zarządowi kompetencji do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości lub części jest konieczne, gdyż, w celu realizacji propozycji układowych, zamiarem Spółki jest skierowanie emisji akcji do osób spoza grona dotychczasowych akcjonariuszy, to jest do zewnętrznego inwestora strategicznego lub wierzycieli Spółki.

Ponadto, dokapitalizowanie Spółki we wskazany sposób pozwoli na finansowanie zwiększonej produkcji wysokomarżowych produktów Spółki oraz umożliwi realizację założonej strategii Spółki, która przewiduje między innymi wzmocnienie pozycji rynkowej oferowanych produktów a także rozwój sprzedaży Spółki w oparciu o nowe kanały dystrybucji umożliwiające osiągnięcie wyższych marż na sprzedaży. Jednocześnie w wyniku emisji akcji podwyższeniu ulegnie poziom kapitałów własnych warunkujących prawidłowy rozwój Spółki, co również wpłynie korzystnie na strukturę bilansu Spółki.

Przyznanie uprawnienia do ustalenia ceny emisyjnej Zarządowi jest uzasadnione tym, że skuteczne przeprowadzenie emisji w ramach Kapitału Docelowego wymaga dostosowania ceny emisyjnej do popytu na oferowane akcje oraz sytuacji na rynkach finansowych. Ze względu na uzależnienie popytu od wielu niezależnych od Spółki czynników, w interesie Spółki leży, by Spółka posiadała swobodę w ustaleniu ceny emisyjnej akcji dla pozyskania możliwie wysokich środków finansowych dla Spółki i zapewnienia powodzenia emisji tych akcji oraz dostosowania wysokości emisji do zamierzonego popytu inwestycyjnego. Celem wspomnianych negocjacji będzie uzyskanie możliwie najwyższej ceny za oferowane akcje przy optymalnej wielkości emisji.

Powierzenie Zarządowi kompetencji do ustalenia powyższych warunków jest konieczne w celu zapewnienia elastyczności w zakresie ich ustalania w zależności od zainteresowania rynkowego emisją akcji, a dodatkowy wymóg uzyskania zgody Rady Nadzorczej dla pozbawienia w całości lub



w części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach Kapitału Docelowego oraz dla ustalenia ceny emisyjnej akcji lub wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne zapewnia podstawowe zabezpieczenie uprawnień obecnych akcjonariuszy Spółki (komunikat z dnia 1 lipca 2016 roku : BML UCHWAŁY PODJĘTE NA ZWYCZAJNYM WALNYM ZGROMADZENIU "BIOMED-LUBLIN" WYTWÓRNIA SUROWIC I SZCZEPIONEK S.A. W DNIU 30.06.2016 R.).

Ryzyko związane z utratą wartości poniesionych nakładów inwestycyjnych związanych z projektem budowy fabryki frakcjonowania osocza w Mielcu w przypadku braku inwestora

W nawiązaniu do biznes planu jako części planu restrukturyzacji, który został przyjęty w ponad 90% przez wierzycieli na Zgromadzeniu Wierzycieli w dniu 10 czerwca 2016 roku, Spółka ma okres 12 miesięcy od dnia uprawnomocnienia się postanowienia o jego zatwierdzeniu na podjęcie decyzji w zakresie kontynuacji projektu budowy fabryki frakcjonowania osocza. Punktem wyjścia jest znalezienie inwestora w celu dokapitalizowania spółki (patrz punkt 16.1 "Ryzyka wewnętrzne, związane bezpośrednio ze Spółką i prowadzoną działalnością operacyjną" Ryzyko związane ze spadkiem kapitałów własnych). Zarząd Spółki został umocowany do emisji 18 mln akcji za zgodą Rady Nadzorczej. W przypadku konieczności emisji większej liczby akcji konieczna będzie zgoda Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

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

Aktywa, które będą podlegały sprzedaży to:

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

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



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

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

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

16.2 Ryzyka zewnętrzne, związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność gospodarczą

Ryzyko osłabienia koniunktury w branży farmaceutycznej

Działalność Spółki w istotnym stopniu uzależniona jest od bieżącej i przyszłej koniunktury w branży farmaceutycznej. Branża ta znajduje się w obecnej chwili w stabilnym stanie. W przypadku odwrócenia pozytywnych tendencji w branży farmaceutycznej istnieje ryzyko osłabienia popytu na produkty oferowane przez Spółkę. Taka sytuacja może spowodować obniżenie poziomu przychodów ze sprzedaży produktów zakładanych przez Spółkę i obniżenie ostatecznego wyniku finansowego w przyszłości.

Powyższy czynnik ryzyka jest minimalizowany poprzez dywersyfikację oferty produktowej o nowe leki oraz planowane rozszerzenie działalności o wytwarzanie produktów krwiopochodnych z osocza w Zakładzie Frakcjonowania Osocza w Mielcu, a przejściowo w LFB Biomedicaments.

Ryzyko związane z konkurencją

Rynek farmaceutyczny w Polsce i za granicami kraju charakteryzuje się intensywną konkurencją. Rywalizacja cenowa Spółki z dużymi międzynarodowymi oraz polskimi koncernami farmaceutycznymi jest bardzo utrudniona z uwagi na nieporównywalnie mniejszy dostęp do kapitału



i mniejsze możliwości marketingowe. Dostęp do zagranicznego kapitału dla większości konkurentów Spółki zapewnia im dostęp do najnowocześniejszych i najdroższych technologii, do których polskie koncerny farmaceutyczne (takie jak Spółka) często nie mają dostępu, głównie z przyczyn finansowych. Dzięki powyższym czynnikom firmy konkurencyjne w stosunku do Spółki mogą stosować bardziej elastyczną politykę cenową.

Pomimo opisanych zagrożeń w przypadku części wytwarzanych produktów Spółce udaje się zachować niższą cenę, a w przypadku pozostałych cenę na zbliżonym poziomie do konkurencji, co udaje się Spółce dzięki stosunkowo niższym kosztom produkcji, elastycznie kształtowanej marży i wysokiej jakości oferowanych wyrobów.

Ryzyko związane z ujawnieniem tajemnic handlowych Spółki

Rozwój Spółki może być uzależniony od zachowania w tajemnicy przez obecnych lub byłych pracowników Spółki informacji poufnych, do których zaliczają się w szczególności informacje odnośnie prowadzonych badań oraz wykorzystywanych procesów technologicznych. W związku z tym, Spółka prowadząc działalność i zatrudniając pracowników ponosi ryzyko niepożądanych lub nieuczciwych zachowań (głównie w zakresie wykorzystania informacji poufnych) swoich obecnych lub byłych pracowników bądź osób trzecich. Zarząd Spółki w celu ograniczenia ryzyka prowadzi bezpośredni nadzór nad rekrutacją pracowników oraz monitoruje zachowania pracowników. Ryzyko to jest także minimalizowane w zakresie pewnych wyrobów poprzez uzyskanie dużej czasowej przewagi konkurencyjnej związanej z barierami administracyjnymi wejścia w pozyskanie surowców lub sprzedaż wyrobów.

Ryzyko zmiany stóp procentowych

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



parametrach:

Dzień Rozpoczęcia Transakcji IRS	31-12-2014
Dzień Zakończenia Transakcji IRS	31-12-2018
Kwota i Waluta Transakcji IRS	4 999 994,00 PLN
Tryb Rozliczenia	Netto
Stała Stopa Procentowa	4,42%
Zmienna Stopa Procentowa	WIBOR 3M

Celem zawarcia powyższej transakcji było zabezpieczenie ryzyka wzrostu stóp procentowych a co za tym idzie wzrostu kosztów obsługi zadłużenia w związku z posiadaniem zobowiązań finansowych opartych o zmienną stopę procentową. Ponadto Spółka na bieżąco monitoruje zmiany w poziomie stóp procentowych.

Ryzyko zmiany kursów walutowych

Ryzyko walutowe dla Spółki dotychczas wynikało głównie z eksportu części wytwarzanych produktów. W I połowie 2016 roku ok. 28% przychodów ze sprzedaży Spółki, stanowiły przychody uzyskane z eksportu produktów na rynki wschodzące (rozliczenia odbywają się w EUR). Ponieważ, Spółka część komponentów do produkcji leków kupuje bezpośrednio za granicą (Francja, Chorwacja, Słowacja), a rozliczenia tych zakupów także odbywają się w EUR kwota ekspozycji walutowej ulega naturalnemu zmniejszeniu. Spółka na bieżąco monitoruje poziom i zmiany poziomu kursu walutowego.

Ryzyko zdarzeń losowych

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



Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych

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

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Rozwój Spółki jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski, na terenie której Spółka oferuje swoje usługi i będących jednocześnie głównym rejonem aktywności gospodarczej klientów Spółki. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Spółki, można zaliczyć: poziom PKB Polski, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw, czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, poprzez obniżenie popytu na usługi Spółki, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Spółki.

W celu zminimalizowania tego ryzyka, po zakończeniu każdego roku obrotowego Zarząd przygotowuje plan roczny zawierający planowaną sprzedaż, marżę oraz planowane wydatki. Na tej podstawie szacowany jest prognozowany wynik finansowy Spółki. Powyższe planowanie opiera się