



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

za IV kwartał 2014
01.10.2014 – 31.12.2014



Lublin, 26 luty 2015 roku

Spis treści

1	Informacje ogólne.....	4
1.1	Informacje o Spółce	4
1.2	Wybrane dane finansowe	5
1.3	Struktura akcjonariatu	6
1.4	Zmiana w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od publikacji prospektu emisyjnego Spółki	6
1.5	Zmiana liczby posiadanych akcji przez osoby zarządzające lub nadzorujące	6
1.6	Przedmiot działalności Spółki	7
1.7	Zatrudnienie	8
2	Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe.....	9
2.1	Informacje na temat przyjętych zasad przy sporządzaniu raportu	9
2.2	Informacje na temat przyjętych zasad rachunkowości.....	9
2.3	Rachunek zysków i strat.....	11
2.4	Bilans.....	12
2.5	Rachunek przepływów pieniężnych.....	14
2.6	Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	15
2.7	Noty objaśniające	16
2.7.1	Realizacja zamówień w zakresie produktów działalności podstawowej.....	16
2.7.2	Realizacja działań w zakresie eksportu.....	16
2.7.3	Przychody ze sprzedaży i koszt działalności operacyjnej.....	16
2.7.4	Pozostałe przychody i pozostałe koszty operacyjne	17
2.7.5	Przychody i koszty finansowe.....	18
2.7.6	Majątek Spółki	18
2.7.7	Kapitał Spółki	19
3	Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta z okresie, którego dotyczy raport	20
4	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	21
5	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta.....	22
6	Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	22
7	Opis korekty błędów poprzednich okresów	22
8	Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.....	23
9	Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane).....	23
10	Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.....	23



11	Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów	23
12	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	23
13	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.....	24
14	Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	24
15	Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	24
16	Istotne zdarzenia występujące po zakończeniu okresu śródrocznego nieuwjęte w sprawozdaniu śródrocznym	24
17	Opis postępu prac w zakresie przygotowania do uruchomienia projektu przetwarzania osocza	25
18	Pozostałe elementy raportu kwartalnego	26
18.1	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.....	26
18.2	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	26
18.3	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.....	27
18.4	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.....	27
18.5	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	27
18.6	Prognozy finansowe	28
18.7	Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji ..	28



1 Informacje ogólne

1.1 Informacje o Spółce

Firma	„BIOMED-LUBLIN” Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna
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"> • 22 254 765 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A • 2 732 382 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B o numerach od 5012854 do 7745235 • 5 012 853 akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 1 do 5012853 • 848 330 akcji zwykłych na okaziciela serii C • 7 712 080 akcji zwykłych na okaziciela serii D • 5 700 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E
Zarząd	Waldemar Sierocki – Prezes Zarządu

Źródło: Emitent

1.2 Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Narastająco 2013r. 01.01.2013 - 31.12.2013	Narastająco 2014r. 01.01.2014 - 31.12.2014	Narastająco 2013r. 01.01.2013 - 31.12.2013	Narastająco 2014r. 01.01.2014 - 31.12.2014
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	35 924	44 679	8 531	10 665
<i>Przychody netto ze sprzedaży produktów</i>	32 875	33 458	7 807	7 986
Koszty działalności operacyjnej	29 974	40 948	7 118	9 775
Zysk (strata) na sprzedaży	5 950	3 731	1 413	891
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 096	2 881	1 210	688
Zysk (strata) brutto	2 823	0	670	0
Zysk (strata) netto	2 337	0	555	0
Amortyzacja	1 756	2 251	417	537
Przepływy netto z działalności operacyjnej	-238	-2 296	-56	-548
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-1 610	-1 346	-382	-321
Przepływy netto z działalności finansowej	-119	22 108	-28	5 277
Przepływy pieniężne netto razem	-1 967	18 466	-467	4 408

Bilans - wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2014
Aktywa trwałe	44 419	49 098	10 711	11 519
Należności długoterminowe	1 605	1 998	387	469
Aktywa obrotowe	53 290	75 352	12 850	17 679
Należności krótkoterminowe	6 105	7 079	1 472	1 661
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	827	19 293	199	4 526
Kapitał (fundusz) własny	58 489	56 495	14 103	13 254
Zobowiązania długoterminowe	20 750	21 585	5 003	5 064
Zobowiązania krótkoterminowe	15 733	23 262	3 794	5 458

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

Rok obrotowy	Średni kurs w okresie*	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2014-31.12.2014	4,1893	4,2623
01.01.2013-31.12.2013	4,2110	4,1472

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



1.3 Struktura akcjonariatu

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Waldemar Sierocki	4 790 504	9 325 588	10,82%	13,47%
Przemysław Sierocki	4 785 083	9 320 166	10,81%	13,46%
Stanisław Bogdański, w tym:	5 823 005	10 596 010	13,16%	15,30%
<i>bezpośrednio</i>	4 297 160	8 594 320	9,71%	12,41%
<i>pośrednio poprzez Intra Sp. z o.o.</i>	1 525 845	2 001 690	3,45%	2,89%
Wiktor Napióra w tym:	6 074 055	10 847 060	13,72%	15,66%
<i>bezpośrednio</i>	4 828 055	9 405 060	10,91%	13,58%
<i>pośrednio poprzez Hurtap S.A.</i>	1 246 000	1 442 000	2,82%	2,08%
Dariusz Kucowicz w tym:	5 823 005	10 596 010	13,16%	15,30%
<i>pośrednio poprzez Medicare Sp. z o.o.</i>	5 823 005	10 596 010	13,16%	15,30%
Pozostali (<5%)	16 964 758	18 562 723	38,33%	26,81%
RAZEM	44 260 410	69 247 557	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

1.4 Zmiana w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od publikacji prospektu emisyjnego Spółki

W okresie od publikacji Prospektu Emisyjnego sporządzonego w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym GPW akcji zwykłych na okaziciela serii B, C, D i E Emitenta (tj. od dnia 21 stycznia 2015 r.) do dnia przekazania niniejszego Raportu nie miały miejsce zmiany w strukturze akcjonariatu Emitenta.

1.5 Zmiana liczby posiadanych akcji przez osoby zarządzające lub nadzorujące

Stan posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu oraz zmiany w stanie posiadania w okresie od dnia publikacji Prospektu Emisyjnego sporządzonego w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym GPW akcji zwykłych na okaziciela serii B, C, D i E



Emitenta (tj. od dnia 21 stycznia 2015 r.) do dnia przekazania niniejszego raportu (26 lutego 2015 r.) przedstawia poniższa tabela.

	Liczba akcji w Spółce na dzień 21 stycznia 2015 r.	Liczba głosów w Spółce na dzień 21 stycznia 2015 r.	Zmiana w stanie posiadania akcji Spółki	Liczba akcji w Spółce na dzień 26 lutego 2015 r.	Liczba głosów w Spółce na dzień 26 lutego 2015 r.
ZARZĄD					
Waldemar Sierocki	4 790 504	9 325 588	b.z.	4 790 504	9 325 588
RADA NADZORCZA					
Przemysław Sierocki	4 785 083	9 320 166	b.z.	4 785 083	9 320 166
Stanisław Bogdański, w tym	5 823 005	10 596 010	b.z.	5 823 005	10 596 010
<i>bezpośrednio</i>	4 297 160	8 594 320	b.z.	4 297 160	8 594 320
<i>poprzez Intra Sp. z o.o.</i>	1 525 845	2 001 690	b.z.	1 525 845	2 001 690
Wiktor Napióra, w tym:	6 074 055	10 847 060	b.z.	6 074 055	10 847 060
<i>bezpośrednio</i>	4 828 055	9 405 060	b.z.	4 828 055	9 405 060
<i>poprzez Hurtap S.A.</i>	1 246 000	1 442 000	b.z.	1 246 000	1 442 000
Dariusz Kucowicz, w tym:	5 823 005	10 596 010	b.z.	5 823 005	10 596 010
<i>poprzez Medicare Sp. z o.o.</i>	5 823 005	10 596 010	b.z.	5 823 005	10 596 010
Zbigniew Hojda	296 072	592 144	b.z.	296 072	592 144
Krzysztof Rudnik	0	0	b.z.	0	0
Janusz Kocki	0	0	b.z.	0	0

1.6 Przedmiot działalności Spółki

BIOMED-LUBLIN zajmuje się produkcją preparatów leczniczych (leki na receptę oraz leki OTC bez recepty), wyrobów medycznych oraz odczynników laboratoryjnych (stosowanych w laboratoriach biochemicznych i medycznych). Emitent wytwarza ponad 60 produktów w różnym asortymencie.

Działalność produkcyjna Spółki jest zorganizowana w 10 wydziałach produkcyjnych.

Kluczowe dla działalności podstawowej Emitenta są preparaty produkowane na:

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

Spółka posiada certyfikat GMP (Good Manufacturing Practice) dla wszystkich wydziałów, na



których powstają kluczowe dla Spółki produkty. Posiadanie certyfikatu GMP potwierdza spełnienie przez Spółkę światowych standardów wytwarzania i umożliwia Emitentowi sprzedaż produktów za granicami kraju.

Spółka swoje produkty na rynku krajowym sprzedaje głównie hurtowniom farmaceutycznym. Znaczącym odbiorcą jest też Ministerstwo Zdrowia, na którego rzecz sprzedawana jest szczepionka przeciwgruźlicza BCG oraz Gamma anty-D. Pozostałymi odbiorcami są m. in. szpitale, stacje sanitarne, akademie medyczne.

Warto podkreślić, że Spółka systematycznie utrzymuje znaczny udział eksportu w przychodach ze sprzedaży. W IV kwartale 2014 roku eksport stanowił 22,4% przychodów ze sprzedaży produktów (w całym 2014 roku było to 28,4%). W tym okresie krajami docelowymi eksportu były: Austria, Urugwaj, Chorwacja, Ukraina, Tadżykistan, Kirgistan, Mongolia, Białoruś i Kazachstan.

Spółka jest obecnie jedynym w kraju frakcjonatorem osocza ludzkiego wytwarzając z niego immunoglobuliny specyficzne (Gamma anty-D, Gamma anty-HBs) i Histaglobulinę. W 2009 roku Spółka zakupiła od syndyka składniki majątku po upadłym podmiocie gospodarczym stanowiące bazę dla frakcjonowania osocza w Mielcu. Rozwój działalności w Zakładzie Frakcjonowania Osocza w Mielcu odbywać się będzie w oparciu o współpracę z partnerem strategicznym LFB Biomedicaments Francja. W sierpniu 2014 roku rozpoczął się proces frakcjonowania polskiego osocza w LFB we Francji, co będzie miało bardzo istotny wpływ na przychody oraz wyniki finansowe Emitenta w przyszłych okresach sprawozdawczych.

1.7 Zatrudnienie

Zatrudnienie, w przeliczeniu na pełne etaty, w BIOMED-LUBLIN WSiSz S.A. wyniosło 222 etaty na koniec grudnia 2014 – bez zmian w stosunku do stanu na koniec września 2014 roku.



2 Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe

2.1 Informacje na temat przyjętych zasad przy sporządzaniu raportu

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

2.2 Informacje na temat przyjętych zasad rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

Spółka posiada dokumentację dotyczącą przyjętych zasad (polityki) rachunkowości. Przyjęte zasady rachunkowości są stosowane w sposób ciągły.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonała zmian w stosowanych zasadach rachunkowości. Oto zasady rachunkowości obecnie stosowane przez Spółkę:

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

Środki trwałe umarzane były proporcjonalnie do okresu ich użytkowania, z zastosowaniem liniowej metody amortyzacji oraz przepisów dotyczących amortyzacji środków trwałych przejętych w leasing od Skarbu Państwa.

Do trwałych składników majątkowych zaliczono składniki majątkowe powyżej 3.500 zł. Składniki majątkowe poniżej 3.500 zł są zaliczane jednorazowo w koszty.

Wartości niematerialne i prawne – zasady wyceny i amortyzacji są analogiczne jak środków trwałych. Na dzień bilansowy wyceniono je wg wartości netto tj. z uwzględnieniem dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących ich wartość.

Środki trwałe w budowie – wyceniane są w cenie nabycia lub w kwocie wytworzenia z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.



Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe – wyceniono w wartości nominalnej.

Zapasy materiałów, towarów, produktów w toku – wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Wyroby gotowe wyceniono wg technicznego kosztu wytworzenia przy zastosowaniu zasady ostrożnej wyceny.

Należności – wycenione zostały w kwocie należnej od kontrahentów. Należności sporne, wątpliwe lub znacznie przeterminowane objęto odpisami aktualizującymi ich wartość.

Inwestycje krótkoterminowe – wycenia się według wartości rynkowej.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów oraz rezerwy – wycenia się w uzasadnionej wiarygodnie oszacowanej wartości.

Zobowiązania – wyceniono w kwocie wymagającej zapłaty.

Kapitały oraz pozostałe aktywa i pasywa – ujęte są w bilansie w wartości nominalnej.

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów – są ustalone na podstawie zaliczonej do okresów sprawozdawczych wielkości sprzedaży.

Koszty działalności – ewidencjonuje się w zespole kosztów rodzajowych wg typów działalności (konta zespołu 4 i 5).

2.3 Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat (w tys. PLN)	Narastająco 2013r. 01.01.2013 - 31.12.2013	IV kw. 2013r. 01.10.2013 - 31.12.2013	Narastająco 2014r. 01.01.2014 - 31.12.2014	IV kw. 2014r. 01.10.2014 - 31.12.2014
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	32 977	9 334	33 576	12 842
I.Przychody netto ze sprzedaży produktów	32 875	9 258	33 458	12 835
II.Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	102	76	118	7
B. Koszt własny sprzedaży	14 304	3 954	17 445	6 445
I. Koszt własny sprzedanych produktów	14 226	3 888	17 436	6 441
II. Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów	78	65	9	4
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	18 673	5 380	16 130	6 397
Koszty sprzedaży	2 248	411	3 814	1 125
Koszty ogólnego zarządu	10 475	2 841	8 585	2 279
D.Zysk(strata) ze sprzedaży	5 950	2 129	3 731	2 993
E.Pozostałe przychody operacyjne	414	112	384	132
I.Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4	4	13	13
II.Dotacje	86	-11	181	24
III.Inne przychody operacyjne	324	119	191	95
F.Pozostałe koszty operacyjne	1 268	1 057	1 234	148
I.Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	-2	0	0
II.Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	547	545	265	-595
III.Inne koszty operacyjne	721	513	969	743
G.Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 096	1 183	2 881	2 977
H.Przychody finansowe	87	19	75	69
II.Odsetki	86	19	75	75
III.Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
IV.Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
V.Inne	1	0	0	-5
H.Koszty finansowe	2 360	725	2 956	844
I.Odsetki	2 278	776	2 431	724
II.Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
III.Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	421	40
IV.Inne	82	-51	104	80
I.Zysk (strata) z działalności gospodarczej	2 823	477	0	2 203
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0
K.Zysk (strata) brutto	2 823	477	0	2 203
L.Podatek dochodowy	486	-35	0	208
M.Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0	0	0	0
N.Zysk (strata) netto	2 337	512	0	1 994
Średnia ważona liczba akcji	38 560 410	38 560 410	43 635 752	44 260 410
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	0,06	0,01	0,00	0,05
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	38 560 410	38 560 410	43 635 752	44 260 410
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	0,06	0,01	0,00	0,05

Źródło: Emitent

2.4 Bilans

Aktywa (w tys. PLN)	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2014
A. Aktywa trwałe	44 044	44 419	49 098	49 915
I. Wartości niematerialne i prawne	1 014	886	1 044	957
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	871	738	326	281
2. Wartość firmy	0	0	0	0
3. Inne wartości niematerialne i prawne	143	148	98	55
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0	620	620
II. Rzeczowe aktywa trwałe	37 357	38 362	42 141	42 716
1. Środki trwałe	13 494	13 413	35 997	40 455
a) grunty	0	0	0	0
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	5 449	5 390	23 012	23 708
c) urządzenia techniczne i maszyny	7 137	6 929	11 886	15 465
d) środki transportu	623	838	920	1 079
e) inne środki trwałe	285	256	178	203
2. Środki trwałe w budowie	21 837	23 122	4 318	2 260
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	2 027	1 827	1 827	0
III. Należności długoterminowe	1 771	1 605	1 998	1 780
1. Od powiązanych jednostek	0	0	0	0
2. Od pozostałych jednostek	1 771	1 605	1 998	1 780
IV. Inwestycje długoterminowe	1 213	1 063	1 063	1 063
1. Nieruchomości	0	0	0	0
2. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 213	1 063	1 063	1 063
- udziały lub akcje	0	0	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0	0	0
- udzielone pożyczki	1 213	1 063	1 063	1 063
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 688	2 503	2 852	3 400
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 125	1 560	1 797	1 824
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	563	943	1 055	1 576
B. Aktywa obrotowe	53 719	53 290	75 352	62 925
I. Zapasy	45 554	45 878	47 516	46 407
1. Materiały	31 425	32 632	30 695	26 545
2. Półprodukty i produkty w toku	10 580	9 436	14 374	18 179
3. Produkty gotowe	1 536	1 761	2 447	1 683
4. Towary	0	0	0	0
5. Zaliczki na dostawy	2 012	2 049	0	0
II. Należności krótkoterminowe	7 089	6 105	7 079	10 007
1. Należności od jednostek powiązanych	173	140	325	2 504
a) z tytułu dostaw i usług	173	140	325	2 504
b) inne	0	0	0	0
2. Należności od pozostałych jednostek	6 916	5 965	6 753	7 504
a) z tytułu dostaw i usług	6 270	4 927	5 629	6 115
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i	569	986	1 019	1 286
c) inne	77	52	106	103
d) dochodzone na drodze sądowej	0	0	0	0
III. Inwestycje krótkoterminowe	113	1 026	19 293	5 884
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	113	1 026	19 293	5 884
a) udziały lub akcje	0	0	0	0
b) inne papiery wartościowe	0	0	0	0
c) udzielone pożyczki	60	199	0	68
d) inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
e) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	53	827	19 293	5 816
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	53	827	19 293	5 816
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	962	281	1 465	626
Aktywa razem	97 763	97 709	124 450	112 840



Pasywa (w tys. PLN)	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2014
A. Kapitał (fundusz) własny	46 577	58 489	56 495	58 489
I. Kapitał podstawowy	3 856	3 856	4 426	4 426
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0	0	0
IV. Kapitał zapasowy	46 197	57 027	57 027	57 027
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	570	0	0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 301	-5 301	-2 964	-2 964
VIII. Zysk (strata) netto	1 825	2 337	-1 994	0
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0	0	0
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	51 186	39 221	67 955	54 351
I. Rezerwy na zobowiązania	2 085	903	1 633	1 302
1. Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	47	104	132	312
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	561	628	806	371
- długoterminowe	333	256	256	293
- krótkoterminowe	228	372	551	78
3. Pozostałe	1 476	172	694	620
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	1 476	172	694	620
II. Zobowiązania długoterminowe	15 795	20 750	21 585	20 140
1. Wobec jednostek powiązanych	1 775	0	602	463
2. Wobec pozostałych jednostek	14 020	20 750	20 983	19 677
a) kredyty i pożyczki	802	7 874	6 390	5 557
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	13 218	12 877	13 149	13 043
d) inne	0	0	1 444	1 077
III. Zobowiązania krótkoterminowe	31 627	15 733	23 262	23 713
1. Wobec jednostek powiązanych	10 102	1 723	2 210	457
a) z tytułu dostaw i usług	1 352	1 722	2 210	457
b) inne	8 750	0	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek	21 525	14 010	20 965	23 245
a) kredyty i pożyczki	4 628	4 386	9 854	10 285
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	1 303	1 742	1 761	1 954
d) z tytułu dostaw i usług	13 104	5 313	5 816	6 994
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	0	0
f) zobowiązania wekslowe	0	0	0	0
g) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 611	1 069	1 315	1 287
h) z tytułu wynagrodzeń	785	868	968	1 018
i) inne	95	632	1 250	1 707
3. Fundusze specjalne	1	0	88	11
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 678	1 834	21 475	9 196
1. Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 678	1 834	21 475	9 196
- długoterminowe	1 142	1 748	21 379	9 100
- krótkoterminowe	536	86	96	96
Pasywa razem	97 763	97 709	124 450	112 840

Źródło: Emitent

2.5 Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych (w tys. PLN)	Narastająco 2013r. 01.01.2013 - 31.12.2013	IV kw. 2013r. 01.10.2013 - 31.12.2013	Narastająco 2014r. 01.01.2014 - 31.12.2014	IV kw. 2014r. 01.10.2014 - 31.12.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-6 819	-6 582	-902	1 395
I. Zysk (strata) netto	2 337	512	0	1 994
II. Korekty razem:	-9 156	-7 093	-902	-600
1. Amortyzacja	1 756	491	2 251	672
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 038	631	1 456	1 456
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-4	-4	-118	0
5. Zmiana stanu rezerw	-903	-1 181	399	-331
6. Zmiana stanu zapasów	-2 850	-324	-529	1 108
7. Zmiana stanu należności	-943	515	-3 971	-2 997
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-7 354	-7 594	823	-552
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	104	372	-1 213	43
10. Inne korekty	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-6 819	-6 582	-902	1 395
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-1 483	127	-2 155	-809
I. Wpływy	41	11	1 668	-49
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	1 518	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	11	11	0	0
3. Z aktywów finansowych	30	0	150	-49
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
II. Wydatki	1 524	-116	3 823	760
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 524	-116	3 823	760
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 483	127	-2 155	-809
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	7 111	7 230	8 045	-14 063
I. Wpływy	17 214	14 003	40 793	4 396
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	3 966	3 966	0	0
2. Kredyty i pożyczki	13 248	10 037	20 440	3 406
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	20 353	990
II. Wydatki	10 103	6 773	32 748	18 459
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	7 977	6 467	16 395	3 946
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 236	270	1 752	302
8. Odsetki	608	202	1 407	1 407
9. Inne wydatki finansowe	281	-166	13 195	12 803
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	7 111	7 230	8 045	-14 063
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-1 192	775	4 989	-13 477
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-1 192	775	4 989	-13 477
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 019	53	827	19 293
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	827	827	5 816	5 816

Źródło: Emitent

2.6 Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale (w tys. PLN)	Narastająco 2013r. 01.01.2013 - 30.09.2013	IV kw. 2013r. 01.10.2013 - 31.12.2013	Narastająco 2014r. 01.01.2014 - 31.12.2014	IV kw. 2014r. 01.10.2014 - 31.12.2014
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	44 752	41 266	58 489	56 495
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	44 752	41 266	58 489	56 495
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	3 856	3 856	3 856	4 426
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0	570	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	570	0
- wydania udziałów (emisji akcji)	0	0	570	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
- umorzenia udziałów (akcji)	0	0	0	0
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	3 856	3 856	4 426	4 426
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0	0	0
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0	0	0
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0	0	0	0
a) zwiększenie	0	0	0	0
b) zmniejszenie	0	0	0	0
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0	0	0
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	46 197	46 197	57 027	57 027
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	10 830	10 830	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	10 830	10 830	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
4.2. Kapitał (fundusz) zapasowego na koniec okresu	57 027	57 027	57 027	57 027
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0	0
5.1. 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
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0	0
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	0	570	0
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	570	570	-570	0
a) zwiększenie (z tytułu)	570	570	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	570	0
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	570	570	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-5 301	-5 301	-5 301	-5 301
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	10	10
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	10	10
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-5 301	-5 301	-5 311	-5 311
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-5 301	-5 301	-5 311	-5 311
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	2 337	2 337
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-5 301	-5 301	-2 975	-2 975
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-5 301	-5 301	-2 964	-2 964
8. Wynik netto	2 337	2 337	0	0
a) zysk netto	2 337	2 337	0	0
b) strata netto	0	0	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0	0
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	58 489	58 489	58 489	58 489

Źródło: Emitent



2.7 Noty objaśniające

2.7.1 Realizacja zamówień w zakresie produktów działalności podstawowej

W IV kw. 2014 roku przychody ze sprzedaży produktów były wyższe o 38,6% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, przy czym największy wzrost dotyczy probiotyków (preparatu Lakcid), i związany był ze wzmożonymi działaniami w zakresie kampanii marketingowej. Znaczny wzrost dotyczył także sprzedaży Distreptazy. Zmniejszenie przychodów, spowodowane przesunięciem terminów realizacji przetargów organizowanych przez Ministerstwo Zdrowia, odnotowano w przypadku szczepionki przeciwgruźliczej BCG.

2.7.2 Realizacja działań w zakresie eksportu

Spółka w IV kwartale 2014r. zrealizowała przychody ze sprzedaży z przeznaczeniem na rynki zagraniczne na poziomie ok. 2,87 mln PLN, co stanowiło 22,4% całkowitych przychodów ze sprzedaży Emitenta. Od początku roku przychody ze sprzedaży eksportowej wyniosły 7,28 mln PLN, co stanowiło 21,76% udział eksportu w całkowitych przychodach ze sprzedaży za 12 miesięcy 2014 roku, podczas gdy w analogicznym okresie 2013 roku było to 11,9 mln PLN (36,2% całkowitych przychodów ze sprzedaży Emitenta).

2.7.3 Przychody ze sprzedaży i koszt działalności operacyjnej

W IV kwartale 2014 roku Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 1,99 mln PLN, wobec 0,51 mln PLN zysku osiągniętego zysku w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Spółka osiągnęła w IV kwartale 2014r. wyższą o 37,6% w stosunku do osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego wartość przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów przy jednoczesnym wzroście kosztów własnych sprzedaży o 63%. Jest to konsekwencją większego udziału w przychodach ze sprzedaży produktów o niższej rentowności.

Koszty operacyjne w okresie wrzesień-grudzień 2014r. były wyższe o 79% w porównaniu do kosztów operacyjnych poniesionych w analogicznym okresie roku 2013 (13,1 mln PLN w 2014 roku w porównaniu do 7,3 mln PLN w 2013 roku).



Koszty działalności operacyjnej (w tys. PLN)	Narastająco 2013r. 01.01.2013 - 31.12.2013	IV kw. 2013r. 01.10.2013 - 31.12.2013	Narastająco 2014r. 01.01.2014 - 31.12.2014	IV kw. 2014r. 01.10.2014 - 31.12.2014
I.Amortyzacja	1 756	491	2 251	672
II.Zużycie materiałów i energii	8 848	1 952	17 343	6 623
III.Uslugi obce	6 720	1 295	6 495	2 405
IV.Podatki i opłaty	1 001	227	1 038	248
V.Wynagrodzenia	7 509	2 154	8 799	1 966
VI.Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 551	483	1 905	472
VII.Pozostałe koszty rodzajowe	2 512	632	3 109	738
VIII.Wartość sprzedanych towarów i materiałów	78	65	9	4
Koszty działalności operacyjnej	29 974	7 298	40 948	13 128

Wzrost kosztów działalności operacyjnej Spółki to następstwo:

- wyższych kosztów zużycia materiałów i energii (o ok. 4,67 mln PLN, tj. o 239%) co dotyczy głównie kosztów zużycia materiałów wynikającego z rozpoczęcia frakcjonowania kolejnej partii osocza o wartości ok. 4,51 mln PLN;
- wyższych kosztów usług obcych o ok. 1,11 mln. PLN, tj. o 86%, co wynika z ujęcia w tej pozycji kosztów transportu osocza do frakcjonowania do LFB w łącznej kwocie 0,78 mln PLN;
- wyższych kosztów amortyzacji o ok. 181 tys. PLN, co wynika głównie z rozpoczęcia amortyzacji nieruchomości w Mielcu w czerwcu 2014 roku.
- niższych kosztów wynagrodzeń o ok. 219 tys. PLN, co jest wypadkową obniżenia rezerwy na niewykorzystane urlopy o 370 tys. PLN przy jednoczesnym wzroście wynagrodzeń oraz zatrudnienia nowych pracowników. Zmiany te wpłynęły także na zmiany w kosztach ubezpieczeń społecznych;

Wypadkową osiągniętych przychodów oraz kosztów jest wypracowany przez Spółkę zysk na sprzedaży, który w IV kw. 2014 wyniósł 3 024 tys. PLN, wobec 2 129 tys. PLN zysku na sprzedaży rok wcześniej.

2.7.4 Pozostałe przychody i pozostałe koszty operacyjne

W IV kw. 2014 roku pozostałe koszty operacyjne wyniosły 148 tys. PLN wobec 1 057 tys. PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego. W IV kw. 2014 roku Spółka rozwiązała lub wykorzystwała odpisy aktualizujące zapasy na łączną kwotę 647 tys. PLN (w IV kw. 2013 roku zawiązano odpisy na sumę 508 tys. PLN), przy jednoczesnym uwzględnieniu odpisów na produkty niepełnowartościowe w wysokości 315 tys. PLN (w IV kw. 2013 roku to 80 tys. PLN). W opisywanym okresie koszty



związane z likwidacją środków trwałych wyniosły 162 tys. PLN (wobec 1,5 tys. PLN w IV kw. 2013) oraz 176 tys. PLN – koszty utrzymania wydziału zgodnie z wymogami Głównego Inspektoratu Farmaceutycznego (GIF).

2.7.5 Przychody i koszty finansowe

Wyższe koszty finansowe w IV kw. 2014 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 119 tyś. PLN, tj. o 16% wynikają głównie z rozliczenia różnic kursowych, oraz aktualizacji wyceny wartości transakcji IRS.

Zmianie uległa struktura kosztów odsetek – znacząco wzrosły odsetki od umów leasingu (o 216 tys. PLN do 253 tys. PLN) głównie z powodu naliczonych kosztów odsetek od umowy leasingu nieruchomości i urządzeń w Mielcu, które w IV kw. 2014 roku wyniosły 237 tys. PLN (w związku z przyjęciem na stan środków trwałych nieruchomości i urządzeń zlokalizowanych w Mielcu - odsetki od umów leasingu stanowią koszt a nie podwyższają wartości środka trwałego), przy jednoczesnym spadku odsetek od kredytów i pożyczek a także zobowiązań handlowych.

Spółka finansuje swoją działalność, w znacznym stopniu, kapitałem obcym pozyskanym z banków w formie kredytów. W zawartych umowach kredytowych oprocentowanie kapitału obcego ustalone jest według zmiennej stopy procentowej (głównie WIBOR 1M, WIBOR 3M), powiększonej o marżę banku. W związku z powyższym 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 na Swap Procentowy - Transakcja IRS. Celem zawarcia powyższej transakcji było zabezpieczenie ryzyka wzrostu stóp procentowych a co za tym idzie wzrostu kosztów obsługi zadłużenia w związku z posiadaniem przez Spółkę zobowiązań kredytowych w PLN.

2.7.6 Majątek Spółki

Suma bilansowa na koniec 2014 roku po stronie aktywów i na koniec 2014 roku wyniosła 112,84 mln PLN i była wyższa o 15% w porównaniu do stanu na koniec 2013 roku. Wzrost sumy bilansowej spowodowany był głównie wzrostem majątku obrotowego Spółki, który przyrósł o 9,63 mln złotych w stosunku do 2013 roku.



Wzrost wartości aktywów trwałych w stosunku do początku roku o 12%, tj. o ok. 5,50 mln PLN wynika głównie z oddania do użytku pierwszego etapu inwestycji na wydziale Distreptazy o wartości 2,65 mln PLN oraz poniesionych kosztów rejestracji preparatów (w kwocie ok. 1,13 mln PLN) które będą rozliczane w czasie. Znaczny spadek środków trwałych w budowie przy jednoczesnym wzroście środków trwałych związany jest z oddaniem w czerwcu 2014 roku do użytku nieruchomości oraz urządzeń w Mielcu w łącznej wartości 22,70 mln PLN.

Z kolei, wzrost wartości aktywów obrotowych w stosunku do końca 2013 roku o ponad 9,63 mln PLN, tj. o 18% wynika głównie z:

- wyższego stanu gotówki (o 4,99 mln PLN na koniec 2014 roku, wobec 0,83 mln PLN na koniec 2013 roku, z czego ok. 5,50 mln PLN to zaliczki na realizację projektów finansowanych ze środków Unii Europejskiej),
- wzrostu należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług o 3,90 mln PLN.
- wzrostu stanu zapasów o ok. 0,53 mln PLN będącego wypadkową wzrostu wartości produkcji w toku o 8,74 mln PLN przy jednoczesnym spadku zapasów materiałów o ok. 6,09 mln PLN, co wynika głównie z rozpoczęcia procesu frakcjonowania osocza. Dodatkowo w 2014 roku, w ramach wypłaconej wcześniej zaliczki, zostało zakupione osocze do frakcjonowania o wartości 2,05 mln PLN (zaliczki na dostawy),
- wzrostu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 0,35 mln PLN w stosunku do stanu na koniec 2013 roku - głównie koszty rejestracji preparatów w części krótkoterminowej.

2.7.7 Kapitał Spółki

Wzrost sumy bilansowej na koniec 2014 roku w stosunku do końca 2013 roku po stronie pasywów wynika głównie ze wzrostu rozliczeń międzyokresowych (o 7,36 mln PLN, tj. o 521%), co związane jest z otrzymanymi zaliczkami na realizację projektów dofinansowanych z Unii Europejskiej. W stosunku do końca 2013 roku wzrosła wartość w pozycji „krótkoterminowe kredyty i pożyczki”, co związane jest z otrzymanymi kredytami obrotowymi. W pozycji „Inne zobowiązania długoterminowe” prezentowane są głównie zobowiązania wynikające z realizacji inwestycji na wydziale Distreptazy.



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

W celu przeniesienia notowań Spółki z NewConnect na parkiet podstawowy GPW w Warszawie, w dniu 3 października 2014 roku Spółka złożyła wniosek o zatwierdzenie prospektu emisyjnego do Komisji Nadzoru Finansowego. Prospekt został zatwierdzony przez KNF w dniu 19 stycznia 2015 roku, a w dniu 30 stycznia 2015 roku odbyło się pierwsze notowanie akcji Spółki na parkiecie podstawowym GPW w Warszawie, a tym samym akcje zostały wykluczone z notowań na rynku NewConnect.

W IV kwartale 2014 roku Spółka kontynuowała prace związane przygotowaniem do wyposażenia fabryki w Mielcu w linie do wytwarzania produktów krwiopochodnych i w dniu 18 listopada 2014 roku Spółka podpisała umowę transferu licencji i technologii z LFB Biomedicaments.

Na podstawie umowy Spółka uzyskała wyłączną licencję w celu wytwarzania, wprowadzania na rynek(w Polsce i Uzbekistanie) i dystrybucji produktów:

- Albumina ludzka
- Immunoglobulina ludzka normalna do podania dożylnego
- czynnik von Willebrandta
- czynnik VIII

Podpisane powyższej umowy umożliwi realizację projektów związanych z uruchomieniem frakcjonowania osocza w zakładzie w Mielcu, który powstanie w wyniku realizacji trzech projektów 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. w wyniku realizacji projektów pn.:

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

Spółka zamierza do końca 2015 r. zrealizować wyżej wymienione projekty.

Spółka planuje uruchomienie zakładu frakcjonowania osocza w Mielcu na początku 2016 r. Pierwsze



produkty wyprodukowane w zakładzie w Mielcu powinny trafić do sprzedaży pod koniec 2016 r. Realizacja powyższych projektów umożliwi dywersyfikację produkcji Spółki poprzez wdrożenie nowatorskiej technologii francuskiej firmy LFB Biomedicaments polegającej na produkcji innowacyjnych produktów osoczipochodnych w zakładzie w Mielcu.

Równolegle kontynuowana jest współpraca z LFB Biomedicaments w zakresie usługowego przerobu osocza. Frakcjonowanie pierwszej partii osocza (ponad 17 tys. litrów) w zakładach LFB Biomedicaments we Francji rozpoczęło się w III kwartale 2014 roku, natomiast w IV kwartale procesowi frakcjonowania zostały poddane kolejne partie osocza (łącznie ponad 17 tys. litrów).

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

Wyniki uzyskane przez Spółkę po czterech kwartałach 2014 r. nie są porównywalne z wynikami osiągniętymi po czterech kwartałach 2013 r., ze względu na to, iż przychody netto ze sprzedaży narastająco na koniec 2013r. zostały podwyższone o kwotę 800 tys. PLN w wyniku wykorzystania rezerw na wymianę sprzedanych w 2012r. produktów z krótkim terminem ważności (produkt Lakcid).

W celu zapewnienia porównywalności danych, zostały zamieszczone poniżej skorygowane dane finansowe po czterech kwartałach 2013 r., które nie uwzględniają wpływu na sprawozdanie finansowe jednorazowego zdarzenia opisanego powyżej.

Wyszczególnienie (w tys. PLN)	Narastająco 2013r. 01.01.2013 - 31.12.2013	korekty	Narastająco 2013r. po korektach	Narastająco 2014r. 01.01.2014 - 31.12.2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	32 977	-800	32 177	33 576
Koszt własny sprzedaży	27 027	-800	5 150	17 445
Koszt sprzedaży i ogólnego zarządu	0	-800	0	12 399
Zysk (strata) na sprzedaży	5 950	-800	5 150	3 731
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 096	-800	4 296	2 881
Zysk (strata) brutto	2 823	-800	2 023	0
Zysk (strata) netto	2 337	-648	1 689	0



W 2014 roku Spółka poniosła koszty jednorazowe, które spowodowały obniżenie bieżącego wyniku finansowego w kwocie 1 598 tys. PLN. W większości złożyły się na tą kwotę koszty jednorazowe, pośród których można wyszczególnić:

- koszty amortyzacji oraz odsetek od leasingu nieruchomości i urządzeń w Mielcu – łączenie 661 tys. PLN. W czerwcu 2014 roku, w związku z rozpoczęciem działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Mielcu, nieruchomości oraz urządzenia zostały przyjęte na stan środków trwałych,
- koszty zmiany banku obsługującego Spółkę na łączną kwotę 533 tys. PLN. Koszty te obejmowały także zmianę kredytów i faktoringu na Bank Millenium S.A.,
- koszty związane z uruchomieniem finansowania w formie akredytywy wyniosły 150 tys. PLN,
- odpisy aktualizujące wyroby gotowe na łączną kwotę 262 tys. PLN. Znaczny spadek w stosunku do stanu na koniec III kwartału 2014 wynika głównie z rozwiązania odpisu w wyniku sprzedaży produktów,

Ponadto zmniejszone przychody z tytułu sprzedaży wyrobów krwiopochodnych na kwotę 1,9 mln PLN, co wynikało ze spadku cen tych produktów w przetargach organizowanych przez Ministerstwo Zdrowia, spowodowanych dużą konkurencją cenową.

5 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta

Działalność spółki nie podlega sezonowości ani cykliczności.

6 Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W trakcie prezentowanego okresu, Spółka nie dokonywała emisji kapitałowych papierów wartościowych. W okresie od 1 października 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. Spółka nie dokonywała emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych papierów wartościowych.

7 Opis korekty błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły błędy poprzednich okresów.

8 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

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

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

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

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

Odpisy aktualizujące zapasy (w tys. PLN)	stan na 01.01.2014	wykorzystanie	rozwiązanie	zawiązanie	stan na 31.12.2014
Odpis aktualizujący materiały	161	0	0	89	72
Odpis aktualizujący półprodukty i produkty w toku	132	26	132	0	26
Odpis aktualizujący produkty gotowe	377	187	322	56	187
Razem	670	213	453	145	285

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

(w tys. PLN)	stan na 01.01.2014	wykorzystanie	rozwiązanie	zawiązanie	stan na 31.12.2014
aktywa finansowe	0			421	421
rzeczowe aktywa trwałe	69	37		52	83
wartości niematerialne i prawne	26	26			0

12 Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Rezerwy na zobowiązania (w tys. PLN)	stan na 01.01.2014	wykorzystanie	rozwiązanie	zawiązanie	stan na 31.12.2014
Rezerwa na wycenę transakcji IRS				421	421
Rezerwa na wymianę LAKCID	56	25			30
Odsetki od zobowiązań handlowych	116	59		111	169
Rezerwa na podatek odroczone	104	1		209	312
Rezerwa na urlopy, odprawy i nagrody jubileuszowe	628		257		371
Razem	903	85	257	741	1 302



13 Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W IV kw. 2014 roku transakcje o istotnej wartości nie wystąpiły.

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

W IV kw. 2014 roku zakupy rzeczowych aktywów trwałych o istotnej wartości nie wystąpiły.

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

W okresie od zakończenia roku obrotowego 2014 r. nie nastąpiły zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

16 Istotne zdarzenia występujące po zakończeniu okresu śródrocznego nieuwjęte w sprawozdaniu śródrocznym

W celu przeniesienia notowań Spółki z rynku NewConnect na parkiet podstawowy, w dniu 3 października 2014 roku Spółka złożyła wniosek o zatwierdzenie prospektu emisyjnego Spółki do Komisji Nadzoru Finansowego. Prospekt został zatwierdzony w dniu 19 stycznia 2015 roku, a w dniu 30 stycznia 2015 roku odbyło się pierwsze notowanie akcji Spółki na parkiecie podstawowym GPW w Warszawie.

W dniu 6 lutego 2015r. do magazynów Spółki dotarły, otrzymane w procesie frakcjonowania polskiego osocza należącego do Spółki, pierwsze partie kluczowego preparatu osoczopochodnego: Immunoglobulina ludzka (nazwa handlowa: NANOGY).

Produkty zostały wyprodukowane w ramach umowy o współpracy z LFB BIOMEDICAMENTS we Francji w zakresie usługowego frakcjonowania polskiego osocza.

Zgodnie z umową zawartą pomiędzy podmiotem odpowiedzialnym BIOMED-LUBLIN Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna a podmiotem usługowo frakcjonującym polskie osocze należące do Spółki (LFB BIOMEDICAMENTS), wyprodukowane serie produktu leczniczego NANOGY 5% Immunoglobulina ludzka normalna do podania dożylnego zostały przebadane w



Laboratorium Kontroli Jakości w LFB BIOMEDICAMENTS.

W Polsce zgodnie z art. 65 ust. 10 ustawy z dnia 6 września 2001 r. Prawo Farmaceutyczne, produkty krwiopochodne przed dopuszczeniem do obrotu na rynku krajowym podlegają Kontroli Seryjnej Wstępnej w Narodowym Instytucie Zdrowia Publicznego - Państwowym Zakładzie Higieny w Warszawie.

Aktualnie Spółka rozpoczęła procedurę dopuszczenia powyższych produktów do sprzedaży na rynku krajowym.

Sprzedaż produktów otrzymanych w procesie frakcjonowania polskiego osocza należącego do Spółki w ramach współpracy z LFB BIOMEDICAMENTS będzie mogła mieć bardzo istotny wpływ na przychody oraz wyniki finansowe Emitenta w przyszłych okresach sprawozdawczych, począwszy już od I kwartału 2015 roku.

17 Opis postępu prac w zakresie przygotowania do uruchomienia projektu przetwarzania osocza

Inwestycja Spółki w zakresie uruchomienia frakcjonowania osocza w zakładzie w Mielcu jest realizowana w oparciu o trzy umowy na dofinansowanie projektów Spółki 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. projektów:

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".

Całkowity koszt realizacji powyższych projektów będzie wynosił ok. 234,54 mln PLN. Przedmiotowe inwestycje Spółka planuje sfinansować w formie dotacji w kwocie ok. 96,07 mln PLN. Pozostałą kwotę w wysokości ok. 138,47 mln PLN konieczną do zrealizowania powyższych inwestycji Spółka zamierza sfinansować głównie ze środków obcych pozyskanych w formie emisji obligacji, kredytów inwestycyjnych, pożyczek, leasingu, a także kredytu kupieckiego.



Aktualnie Spółka prowadzi rozmowy z podmiotami, które będą mogły zapewnić dłuższe finansowanie ww. inwestycji.

W dniu 18 listopada 2014 roku Spółka podpisała umowę transferu licencji i technologii z LFB Biomedicaments (szczegółowe warunki przedmiotowej umowy zostały przez Emitenta przedstawione w Prospekcie Emisyjnym Spółki sporządzonym w związku z zamiarem dopuszczenia i wprowadzenia akcji zwykłych na okaziciela serii B, C, D i E Spółki do obrotu na rynku regulowanym GPW, który został opublikowany na stronie internetowej Emitenta w dniu 21 stycznia 2015 r.).

Na podstawie umowy Spółka uzyskała licencję w celu wytwarzania, wprowadzania na rynek (w Polsce i Uzbekistanie) i dystrybucji produktów:

- Albumina ludzka
- Immunoglobulina ludzka normalna do podania dożylnego
- czynnik von Willebrandta
- czynnik VIII

Podpisane powyższej umowy umożliwi realizację projektów związanych z uruchomieniem frakcjonowania osocza w zakładzie w Mielcu.

18 Pozostałe elementy raportu kwartalnego

18.1 Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W okresie objętym niniejszym raportem, tj. w okresie od 1 października do 31 grudnia 2014 r. nie miały miejsce żadne istotne zmiany w strukturze Emitenta.

18.2 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 przekraczałaby 10% kapitałów własnych Emitenta.

18.3 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

W opinii Zarządu Spółki w okresie sprawozdawczym wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

18.4 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 lub gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość, co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

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

W dniu 6 lutego 2015r. do magazynów Spółki dotarły, otrzymane w procesie frakcjonowania polskiego osocza należącego do Spółki, pierwsze partie kluczowego preparatu osoczopochodnego: Immunoglobulina ludzka (nazwa handlowa: NANOGY). Produkty zostały wyprodukowane w ramach umowy o współpracy z LFB BIOMEDICAMENTS we Francji w zakresie usługowego frakcjonowania polskiego osocza. Zgodnie z umową zawartą pomiędzy podmiotem odpowiedzialnym BIOMED-LUBLIN Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna a podmiotem usługowo frakcjonującym polskie osocze należące do Spółki (LFB BIOMEDICAMENTS), wyprodukowane serie produktu leczniczego NANOGY 5% Immunoglobulina ludzka normalna do podania dożylnego zostały przebadane w Laboratorium Kontroli Jakości w LFB BIOMEDICAMENTS.

W Polsce zgodnie z art. 65 ust. 10 ustawy z dnia 6 września 2001 r. Prawo Farmaceutyczne, produkty krwiopochodne przed dopuszczeniem do obrotu na rynku krajowym podlegają Kontroli



Seryjnej Wstępnej w Narodowym Instytucie Zdrowia Publicznego - Państwowym Zakładzie Higieny w Warszawie. Aktualnie Spółka rozpoczęła procedurę dopuszczenia powyższych produktów do sprzedaży na rynku krajowym.

Sprzedaż produktów otrzymanych w procesie frakcjonowania polskiego osocza należącego do Spółki w ramach współpracy z LFB BIOMEDICAMENTS będzie mogła mieć bardzo istotny pozytywny wpływ na przychody oraz wyniki finansowe Emitenta w przyszłych okresach sprawozdawczych, począwszy już od I kwartału 2015 roku.

Spółka zamierza rozwijać swoją działalność w zakresie produkcji preparatów osoczopochodnych poprzez realizację inwestycji uruchomienia frakcjonowania osocza w zakładzie w Mielcu. Wyposażenie zakładu w niezbędne do produkcji maszyny i urządzenia planowane jest do końca 2015 roku w związku z czym Spółka zamierza pozyskać w 2015 roku niezbędne do realizacji finansowanie.

Spółka nie podjęła jeszcze ostatecznych decyzji co do źródeł, wysokości i warunków finansowania ww. inwestycji.

Realizacja inwestycji w Mielcu i wdrożenie nowatorskiej technologii francuskiej firmy LFB polegającej na wytwarzaniu innowacyjnych produktów osoczopochodnych umożliwi dywersyfikację produkcji Spółki.

18.6 Prognozy finansowe

W związku z tym, iż Emitent nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych za 2014 rok, nie zamieszcza w raporcie kwartalnym stanowiska odnośnie możliwości ich realizacji.

18.7 Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

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



Waldemar Sierocki
Prezes Zarządu

Lublin, 26 luty 2015 roku