



Lublin, dnia 21 marca 2016 roku

Pismo Prezesa Zarządu

„BIOMED-LUBLIN” Wytwórni Surowic i Szczepionek S.A. w restrukturyzacji

Szanowni Akcjonariusze, Współpracownicy, Klienci i Partnerzy,

Pragnę Państwu przedstawić Roczny Raport Spółki „BIOMED-LUBLIN” Wytwórnia Surowic i Szczepionek S.A. w restrukturyzacji za 2015 rok.

Jest to niezwykle ważny Raport, biorąc pod uwagę sytuację w jakiej znalazła się Spółka i związane z nią wyzwania. „BIOMED-LUBLIN” jest w punkcie zwrotnym, a podjęte dziś decyzje zaważą o kierunku, w jakim podąży Spółka w najbliższej przyszłości.

Z myślą o niej Zarząd Spółki przygotował program działań naprawczych, mających na celu z jednej strony zabezpieczenie interesów wierzycieli, z drugiej zaś dalsze efektywne funkcjonowanie przedsiębiorstwa i możliwość kontynuowania prac nad jakże ważnym dla kraju projektem, jakim jest utworzenie własnego zakładu frakcjonowania osocza.

Dla zrealizowania z powodzeniem działań naprawczych niezbędne jest wypracowanie porozumienia z poszczególnymi grupami wierzycieli. Mam nadzieję, że przedstawiony w Raporcie szczegółowy program rozwiązań oraz perspektywy, jakie stoją przed Spółką, stanowiąc będą dla Państwa istotny argument potwierdzający słuszność przyjętej przez Zarząd strategii działania.

W Raporcie znajdą Państwo wyjaśnienie przyczyn, dla których Spółka odnotowała w 2015 roku stratę w wysokości 37 242 tys. zł. Główne czynniki, które zdecydowały o tym wyniku, można podzielić na trzy grupy:



1. Ebitda (- 5 705 tys zł) spowodowana m.in.:

- wysokimi kosztami usługowego frakcjonowania osocza,
- niższymi przychodami ze sprzedaży wysokomarżowych produktów Distreptaza ze względu na załamanie głównego rynku eksportowego – Ukrainy,
- kosztami utrzymania inwestycji mieleckiej,

2. nadzwyczajne koszty finansowe (7 106 tys zł), które w przeważającej części są wynikiem rozwiązania umów z PARP,

3. odpisy aktualizacyjne (24 553 tys zł) wynikające z:

- konieczności dokonania odpisu na osocze, którego Spółka nie poddała frakcjonowaniu z uwagi na datę jego przydatności,
- konieczności dokonania odpisu na zapasy produktów Nanogy 5%.

Rok 2015 był dla Spółki wyjątkowym i bardzo trudnym okresem. Dla pełnego obrazu wyzwań, z jakimi w tym czasie musiała zmierzyć się Spółka, warto uświadomić sobie okoliczności oraz kontekst ich powstania:

1. BIOMED-LUBLIN” był w 2015 roku pierwszym prywatnym (niewspieranym przez państwo) polskim podmiotem, któremu udało się z sukcesem wejść z własnymi produktami: Nanogy 5% i Fortalbia na rynek produktów osoczopochodnych. Były one wytwarzane usługowo przez francuskiego partnera – firmę LFB Biomedicaments – z osocza pochodzącego od polskich honorowych dawców krwi. Spółka „BIOMED-LUBLIN” zbudowała silną pozycję na tym rynku, mimo wysoce konkurencyjnego otoczenia.
2. Do końca 2015 roku Spółce udało się uzyskać trzy licencje na dysponowanie innowacyjną technologią, pozwalającą na budowę zakładu frakcjonowania osocza i samodzielne wytwarzanie produktów osoczopochodnych (immunoglobulina, albumina, czynnik krzepnięcia). Ponadto Spółka zleciła wykonanie i nabyła sprzęt niezbędny do budowy i wyposażenia zakładu frakcjonowania osocza w jego początkowym stadium.
3. Spółka zarejestrowała produkty osoczopochodne pochodzące z osocza od polskich honorowych dawców. Rejestracja stworzyła możliwość produkowania tych leków i wprowadzanie ich do obrotu na zasadzie usługowego wytwarzania przez podmiot trzeci, jak również przez samą Spółkę po wybudowaniu zakładu frakcjonowania osocza. Ze względu na



wymóg walidacji procesów wytwarzania przez wszystkich frakcjonatorów (w tym LFB), procedura rejestracji wydłużyła się o trzy lata. Opóźniło to wejście z własnymi preparatami krwiopochodnymi na rynek, w wyniku czego Spółka nie mogła poddać frakcjonowaniu całego osocza, jakie zakupiła w 2011 roku.

4. Nie udało się w 2015 roku ostatecznie sfinalizować wstępnych deklaracji finansowania budowy zakładu frakcjonowania osocza przedstawianych przez różne instytucje finansowe. Jedną z przyczyn tego stanu rzeczy były zmiany w podejściu kolejnych ekip rządzących do sformułowanego w 2009 roku Programu Rządu Rzeczypospolitej Polskiej w zakresie zapewnienia dostępności systemu ochrony zdrowia do produktów leczniczych (leków osoczopochodnych) wytwarzanych na terenie RP z osocza pochodzącego od polskich dawców.

W momencie sporządzania Raportu, Spółka znalazła się znowu na początku drogi, którą obrała kilka lat wcześniej. Zdobyte w tym czasie doświadczenie i aktualne uwarunkowania rynkowe sprawiają jednak, że jest dziś znacznie lepiej przygotowana do jej przebycia:

- Panujący obecnie klimat inwestycyjny sprzyja poszukiwaniu innowacyjnych rozwiązań, które pomogą budować samowystarczalność polskiej gospodarki w oparciu o krajowe podmioty.
- Spółka „BIOMED-LUBLIN” ma wszelkie predyspozycje, aby stać się podmiotem, który będzie w stanie samodzielnie zaopatrzyć kraj w produkty krwiopochodne kluczowe dla bezpieczeństwa publicznego:
 - jako jedyny wytwórca w Polsce Spółka przetwarza osocze i wyrabia produkty osoczopochodne ze specjalnego osocza immunizowanego (immunoglobulina anty-D, anty Hbs),
 - zdobyliśmy doświadczenie w zakresie kompleksowego obrotu lekami osoczopochodnymi: począwszy od nabycia surowca, poprzez opracowanie konwencji usługowego frakcjonowania osocza na zlecenie „BIOMED-LUBLIN” przez firmę LFB Biomedicaments, aż do ich dystrybucji i wprowadzenie z sukcesem na rynek polski,
 - aktualny udział produktów osoczopochodnych Spółki „BIOMED-LUBLIN” w krajowym rynku immunoglobulin dożylnych stanowi 12%, a w przypadku



albuminy 20%.

- Sprzedaż produktów Spółki z podstawowej działalności ma tendencję wzrostową. Zaplanowana została także rewizja porozumień dotyczących dystrybucji i marketingu wszystkich produktów Spółki na kluczowych rynkach oraz celowana i sukcesywna ekspansja na nowe rynki.
- Po załamaniu na skutek działań zbrojnych odbudowuje się rynek ukraiński (wraz z państwami byłego związku radzieckiego), będący jednym z głównych odbiorców wysoko-marżowych produktów Spółki. W połączeniu z poczynionymi w latach ubiegłych inwestycjami na rzecz zwiększenia mocy produkcyjnych (modernizację istniejącego i budowa nowego wydziału Distreptazy), pozwala to na przyjęcie założenia o zwiększeniu przychodów z tego tytułu.
- Spółka skorzystała z nowych rozwiązań prawnych wprowadzonych od dnia 1 stycznia 2016 r. ustawą z dnia 15 maja 2015 r. – prawo restrukturyzacyjne, aby przeprowadzić restrukturyzację zobowiązań finansowych Spółki.
- Poszerzenie składu oraz powołanie nowych członków Zarządu pozwoliło Spółce wprowadzić bardziej efektywny model zarządzania i ustabilizować bieżącą działalność. Pasja, inwencja oraz doświadczenie prezentowane przez obecny Zarząd, pozwalają z optymizmem patrzeć w przyszłość Spółki.

Biorąc pod uwagę wyzwania stojące przed Spółką w 2016 rok, kluczowe w najbliższym czasie będą decyzje wierzycieli odnośnie zaakceptowania planu restrukturyzacyjnego w następujących obszarach:

- restrukturyzacja zadłużenia (wierzycielom zaproponowano m.in. spłatę zadłużenia przy jednoczesnym braku redukcji wierzytelności głównych oraz kontynuację umów finansowania bankowego, leasingowego oraz wyemitowanych w 2015 roku obligacji serii A);
- wydzielenie aktywów związanych z frakcjonowaniem osocza do Spółki-córki i pozostawienie podstawowej działalności w Spółce „BIOMED-LUBLIN”,



- rewitalizacja marki, strategii marketingu i struktury sprzedaży produktów Spółki,
- renegotjowanie dotychczasowych porozumień z LFB dotyczących usługowego frakcjonowania osocza i sprzedaży produktów osoczipochodnych,
- poprawa struktury i kultury zarządzania, komunikacji i administracji w Spółce.

Zarząd zaproponował wierzycielom, partnerowi LFB Biomedicaments i potencjalnym inwestorom, iż w ciągu 18 miesięcy, tj. do 31 grudnia 2017 r., opracowana i przedstawiona zostanie efektywna koncepcja realizacji projektu „zakład frakcjonowania osocza”.

Wierzę w potencjał tego biznesu, w możliwość odbudowania pozycji i uzdrowienia finansów Spółki. Fundamenty, które mimo licznych przeciwności udało się Spółce BIOMED-LUBLIN stworzyć sprawiają, że perspektywa budowy zakładu frakcjonowania osocza w Polsce jest jak najbardziej realna, i co więcej – bardzo atrakcyjna.

Zarząd i akcjonariusze Spółki posiadający pakiet większościowy akcji są gotowi poszukiwać różnych rozwiązań umożliwiających realizację tego projektu oraz pozwalających na stworzenie optymalnych warunków dla udziału państwa polskiego w realizacji tej misji.

Liczę, że Raport oraz złożony do sądu w dniu 11 marca 2016 r. plan restrukturyzacji, pozwolą na zawarcie porozumienia ze wszystkimi wierzycielami, a jego skuteczna realizacja odbuduje zaufanie inwestorów giełdowych do Spółki „BIOMED-LUBLIN”.

Z wyrazami szacunku

Waldemar Sierocki