



Sprawozdanie zarządu z działalności spółki „BIOMED-LUBLIN” Wytwórnia Surowic i Szczepionek S. A. w restrukturyzacji za 2015 rok



Lublin, 21 marca 2016 roku



Spis treści

1	Informacje o Spółce.....	5
2	Działalność Spółki w 2015 roku.....	6
2.1	Wprowadzenie.....	6
2.2	Proces produkcyjny i technologia używana w produkcji.....	7
2.3	Modernizacja procesów produkcyjnych.....	9
2.4	Rozwój preparatów krwiopochodnych.....	14
2.5	Przewidywany rozwój Spółki	15
2.6	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	15
2.7	Istotne wydarzenia w okresie 2015 roku i po dniu bilansowym	17
3	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym	19
3.1	Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	19
3.2	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych.....	21
4	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.....	24
4.1	Ryzyka wewnętrzne, związane bezpośrednio ze Spółką i prowadzoną działalnością operacyjną	25
4.2	Ryzyka zewnętrzne, związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność gospodarczą.....	36
5	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	39
6	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	39
7	Dodatkowe informacje	40
7.1	Informacje o podstawowych produktach	40



7.2	Informacje o rynkach zbytu.....	42
7.3	Informacje o zawartych znaczących dla działalności umowach.....	49
7.4	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji a także opis metod ich finansowania	57
7.5	Informacje o istotnych transakcjach zawartych z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe	58
7.6	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek.....	58
7.7	Informacje o udzielonych pożyczkach.....	60
7.8	Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach	60
7.9	Informacje o emisji papierów wartościowych	61
7.10	Informacje o różnicach pomiędzy wynikiem finansowym a publikowanymi prognozami	61
7.11	Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi Spółki oraz działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć by przeciwdziałać zagrożeniom.....	61
7.12	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	62
7.13	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy.....	62
7.14	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta na 2016 rok	67
7.15	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania	68
7.16	Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie	68
7.17	Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści, wypłaconych poszczególnym osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta.....	68
7.18	Określenie liczby i wartości nominalnej akcji Emitenta oraz akcji i udziałów w podmiotach zależnych będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta.....	69
7.19	Informacje o znanych Emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	69



7.20	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	70
7.21	Informacje o umowie Emitenta z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	70
8	Opis postępu prac w zakresie otwartego przyspieszonego postępowania restrukturyzacyjnego	71



1 Informacje o Spółce

Firma	„BIOMED-LUBLIN” Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna w restrukturyzacji
Nazwa skrócona	„BIOMED-LUBLIN” WSiSz S.A
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"> • 21 588 603 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o numerach od 1 do 21588603 • 666 162 akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 21588604 do 22254765 • 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



	Marcus Preston – Członek Zarządu ds. restrukturyzacji
	Agnieszka Biała – Członek Zarządu ds. finansowych

2 Działalność Spółki w 2015 roku

2.1 Wprowadzenie

BIOMED-LUBLIN działa w branży farmaceutycznej (obszar szeroko rozumianej biotechnologii) i wytwarza produkty lecznicze dla ludzi, co wymaga stosowania nowoczesnych i innowacyjnych technologii produkcji.

BIOMED-LUBLIN w swojej działalności zajmuje się produkcją preparatów leczniczych (leki na receptę oraz leki OTC, czyli tzw. Over-the-counter – bez recepty), wyrobów medycznych oraz odczynników laboratoryjnych (stosowanych w laboratoriach biochemicznych i medycznych). Prowadzona przez Spółkę działalność w zakresie wytwarzania produktów leczniczych wymaga zezwolenia Głównego Inspektora Farmaceutycznego, nadzorującego warunki wytwarzania, transportu i przechowywania produktów leczniczych, zgodnie z Ustawą Prawo farmaceutyczne. Takiego samego zezwolenia wymaga także obrót produktami leczniczymi i wyrobami medycznymi.

Spółka wytwarza ponad 60 produktów w różnym asortymencie. Stale prowadzone są prace mające na celu opracowanie nowych produktów, technologii wytwarzania oraz poszerzanie zastosowania produkowanych wyrobów. Najśłynniejszym, sztandarowym i znanym w całej Polsce produktem BIOMED-LUBLIN jest LAKCID. Kluczowe dla bieżącej jak również perspektywicznej działalności Spółki są produkty z grupy Lakcid, szczepionka przeciwgruźlicza BCG i Onko BCG, Distreptaza, produkty z grupy krwiopochodnych a od 2015 roku także produkty osoczopochodne.

BIOMED-LUBLIN jest jedynym producentem i dostawcą na rynek krajowy Szczepionki przeciwgruźliczej BCG 10 zamawianej przez Zakład Zamówień Publicznych przy Ministrze Zdrowia zgodnie z obowiązującym kalendarzem szczepień. Jest także jedynym krajowym wytwórcą preparatu GAMMA anty-D.

W 2009 roku BIOMED-LUBLIN rozpoczęła ambitny projekt rozwoju oparty na produkcji



preparatów krwipochodnych i uruchomieniu własnego zakładu frakcjonowania osocza. Została w tym celu zakupiona nieruchomość położona w Specjalnej Strefie Ekonomicznej EURO-PARK w Mielcu. Podjęte zostały także negocjacje z francuskim frakcjonatorem LFB Biomedicaments, których efektem było podpisanie szeregu umów w latach 2010-2014 w celu umożliwienia BIOMED-LUBLIN zbudowania własnego zakładu przetwarzającego polskie osocze w ilościach zapewniających zaspokojenie polskiej służby zdrowia w preparaty wytwarzane z osocza ludzkiego. W latach 2013-2014 na realizację powyższej strategii 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".

Rozpoczęty i niezakończony w terminie zgodnym z umowami dofinansowania projekt inwestycyjny tj. do 31 grudnia 2015 z powodu braku pozyskania finansowania udziału własnego, spowodował konieczność zwrotu otrzymanych i wydatkowanych w ramach przyznanych dotacji zaliczek w łącznej kwocie 30 mln zł. W celu restrukturyzacji przedsiębiorstwa, a także aby w sposób możliwie najpełniejszy zabezpieczyć słuszne interesy wierzycieli, BIOMED-LUBLIN w dniu 12 stycznia 2016 roku wystąpił z wnioskiem do Sąd Rejonowego Lublin Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku o rozpoczęcie postępowania restrukturyzacyjnego w oparciu o nowe Prawo Restrukturyzacyjne. Spółka zakłada, że do końca drugiego kwartału 2016 roku zostanie zawarte porozumienie z wierzycielami w sprawie restrukturyzacji i warunków spłaty zobowiązań Spółki.

2.2 Proces produkcyjny i technologia używana w produkcji

W 2015 roku produkcja produktów leczniczych i wyrobów do diagnostyki laboratoryjnej prowadzona była dwóch miejscach wytwarzania, tj.:

- w Zakładzie Produkcyjnym zlokalizowanym w Lublinie przy ul. Uniwersyteckiej 10,
- w Zakładzie Produkcyjny zlokalizowanym w Lublinie przy ul. Głównej 34.



W 2015 roku produkty osoczopochodne na zlecenie Spółki były wytwarzane w LFB Biomedicaments.

W ramach Zakładów Produkcyjnych zorganizowanych jest 11 wydzielonych wydziałów:

- Wydział Lakcidu - wytwarzanie produktu Lakcid;
- Wydział Szczepionek - wytwarzanie produktu Szczepionka BCG, Onko BCG 100, Onko BCG 50;
- Wydział Distreptazy i Czopków - wytwarzanie produktu Distreptaza, Biospasmil, Biohemoril;
- Wydział Trombiny - wytwarzanie produktu Biotrombina, Gastrotrombina;
- Wydział Krwiopochodnych - wytwarzanie produktu Gamma anty-D, Gamma anty-HBS, Histaglobulina;
- Wydział Diagnostyków - wytwarzanie wyrobów medycznych IVD;
- Wydział Diagnostyków Zwierzęcych - wytwarzanie wyrobów medycznych IVD oraz suplementy podłoży stosowanych w diagnostyce laboratoryjnej;
- Wydział Usług A - odpowiada za procesy wspierające produkcję zakładu na Uniwersyteckiej;
- Wydział Usług B - odpowiada za procesy wspierające produkcję zakładu na Główniej;
- Wydział Konfekcjonowania - konfekcjonowanie i pakowanie produktów;
- Dział Utrzymania Ruchu - techniczne zabezpieczenie procesu wytwarzania.

Pomieszczenia produkcyjne w ramach poszczególnych wydziałów produkcyjnych tworzą ciągi produkcyjne. Poszczególne klasy czystości tj. D, C, B/A oddzielone są śluzami. Pomieszczenia wyposażone są odpowiednio w instalacje klimatyzacyjno-wentylacyjne (HVAC), instalacje wody oczyszczonej (PW), instalacje wody do wstrzykiwań (WFI), instalacje czystego sprężonego powietrza, instalacje pary farmaceutycznej.

Wszystkie pomieszczenia, sprzęt i linie produkcyjne utrzymywane są w czystości mikrobiologicznej, poprzez stosowanie odpowiednich procedur mycia, czyszczenia i dezynfekcji, opracowanych na podstawie analizy wyników otrzymanych w czasie monitorowania środowiska produkcyjnego, co zapobiega pojawieniu się zanieczyszczeń mikrobiologicznych i zanieczyszczeń krzyżowych.



Substancje czynne, pomocnicze i materiały bezpośrednie stosowane do produkcji odpowiadają określonym kryteriom czystości, kontrolowane są przez dział kontroli jakości (DKJ) i zwalniane do produkcji na podstawie uzyskanych wyników badań. Przekazywane są do pomieszczeń produkcyjnych poprzez służby materiałowe zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Wszyscy pracownicy w obszarze produkcji są regularnie poddawani badaniom lekarskim. Personel jest regularnie szkolony, co pozwala na utrzymanie odpowiedniego poziomu wiedzy i świadomości u osób zatrudnionych przy wytwarzaniu leków. Pracownicy w pomieszczeniach produkcyjnych ubrani są w odzież ochronną odpowiednią do danej klasy czystości i wykonywanych czynności.

Wszystkie czynności związane z wytwarzaniem produktów leczniczych, programem higieny, pracą urządzeń i sprzętów są dokumentowane, co pozwala na prześledzenie warunków w czasie danego cyklu produkcyjnego. Dokumentację produkcyjną stanowią Instrukcje Technologiczne, Procedury, Instrukcje Procesowe, Plany Walidacji, Instrukcje Czyszczenia, Raporty Serii, Plany Higieny i harmonogramy czyszczenia, dezynfekcji i szkoleń pracowników.

Produkty krwiopochodne takie jak immunoglobulina NANOGY 5% oraz albumina FORTALBIA wytwarzane są natomiast na zasadzie usługowego przetwarzania przez LFB Biomedicaments we Francji z osocza kupowanego przez BIOMED-LUBLIN od polskich stacji krwiodawstwa.

2.3 Modernizacja procesów produkcyjnych

Zakład w 2015 roku kontynuował modernizację procesów wytwarzania celem podniesienia jakości produktów i warunków zgodnie z obowiązującymi wymogami GMP jak również stałą optymalizacją kosztów wytwarzania.

Obszary objęte modernizacją w 2015 roku to:

Wydział Usług A

1. Zakup i montaż autoklawu wraz z generatorem pary

Dla Wydziału Usług Produkcyjnych A, zakupiono i zainstalowano nowy, wysokowydajny



Sterylizator Parowy, oraz nowy Generator Pary, co pozwoliło zwiększyć ilość przygotowywanych materiałów i surowców, koniecznych do wytwarzania produktów leczniczych Distreptaza, Lakcid, Lakcid forte i Lakcid.

Równocześnie zdywersyfikowano źródło zasilania wydziału w niesłuchanie ważne dla ciągłości produkcji medium jakim jest para farmaceutyczna, przez zakupienie i zainstalowanie nowego generatora pary, który może działać równolegle z funkcjonującym dotychczas jak i samodzielnie utrzymując ciągłość procesów.

2. Zaprojektowanie, wykonanie i instalacja zbiornika do przygotowania płynów produkcyjnych

Uzyskano przyspieszenie przygotowywania podłoży do hodowli *Streptococcus equisimilis* (dla produktu Distreptaza) oraz innych płynów produkcyjnych do produktu Distreptaza. Zwiększenie jednorodności wytwarzanych płynów, oraz umożliwienie wykorzystywania większych opakowań odczynników (mniej badań DKJ), dzięki jednorazowemu wykonywaniu większej serii.

W 2016, po zakończeniu kwalifikacji urządzenia, oraz wykonaniu walidacji procesu wytwarzania płynów produkcyjnych z jego wykorzystaniem, zostanie on wdrożony do rutynowej eksploatacji.

Wydział Distreptazy i Czopków

1. Wykonanie testów walidacyjnych układu fermentowego w nowym wydziale produkcji substancji czynnej do produkcji Distreptazy i uzyskanie zgody URPLiWM na wytwarzanie substancji czynnej proszek SK/SD z zastosowaniem nowego systemu fermentorowego

Wykonano modernizację i rozbudowano Wydział Distreptazy i Czopków. Zaprojektowano i kupiono oraz zainstalowano nowy układ do wytwarzania API (Active Pharmaceutical Ingredient) do produktu leczniczego Distreptaza. Po zmodernizowaniu wydziału wykonano kwalifikację nowych pomieszczeń i urządzeń, oraz wykonano walidację procesów wytwarzania z wykorzystaniem nowych rozwiązań. Modernizacja została zaakceptowana przez Urząd Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych oraz zaudytowana Przez Główny Inspektorat Farmaceutyczny z wynikiem pozytywnym.

Modernizacja pozwoliła zwiększyć moce wytwórcze Active Pharmaceutical Ingredient dla produktu leczniczego Distreptaza. Wzrost możliwości produkcyjnych szacowany jest na prawie 200% przy



równoczesnej poprawie warunków wytwarzania i zwiększenia bezpieczeństwa dla produktu.

2. Zakup i montaż linii do produkcji czopków

Zwiększono możliwości wytwarzania produktu Distreptaza z jednoczesnym obniżeniem kosztów wytwarzania. Uruchomienie czopkarki zapewni także uniezależnienie się od dostawy form czopkowych (możliwość stosowania taśmy z tworzywa od różnych dostawców) i zmniejszyć zapotrzebowanie na powierzchnię magazynową dla materiałów opakowaniowych. Równocześnie, dzięki zakupowi tego urządzenia, możliwości wytwarzania tego typu produktów wzrosną o 100%.

Uruchomienie nowego urządzenia planowane jest na pierwszą połowę 2016 roku.

3. Przeprowadzenie testów linii do nadruku czopków, przygotowanie specyfikacji oraz zamówienie linii

Uzyskano obniżenie kosztów wytwarzania produktu Distreptaza i uniezależnienie się od dostawy form czopkowych. Umożliwiono łatwą i taną zmianę wzorów nadruków na blistrach, bez konieczności zamawiania dużej ilości każdego wzoru.

Uruchomienie nowego urządzenia planowane jest na pierwszą połowę 2016 roku.

Wydział Lakcidu

1. Wykonanie i montaż systemu fermentorowego do produkcji substancji czynnej Lakcid

Poprawiono parametry wytwarzania produktów leczniczych Lakcid, Lakcid forte i Lakcid L i poprawiono jednorodności hodowli. Spełniono nowe wymogi GMP w zakresie monitorowania parametrów procesów produkcyjnych.

Wydział Usług B

1. Zakup i montaż autoklawu WUB

Zwiększono możliwości sterylizacji materiałów produkcyjnych wykorzystywanych do wytwarzania produktów leczniczych krwiopochodnych, Lakcidu, Lakcidu forte, Lakcidu L oraz Active Pharmaceutical Ingredient dla produktów Gamma anty D, Gamma anty HBs, Histaglobulina i Distreptaza.

2. Montaż lioflizatora do form iniekcyjnych, wykonanie clean room klasy A/B oraz przebudowa instalacji



Podniesiono klasy środowiska do poziomu A/B, w celu zwiększenia możliwości produkcyjnych produktów iniekcyjnych dzięki wykorzystaniu nowego liofilizatora. Poprawa parametrów środowiska w pomieszczeniach wykorzystywanych podczas wytwarzania produktów iniekcyjnych (Gamma anty D 50 i 150, Gamma anty Hbs 200 i 1000, Histaglobulina, Trombina, Gastrotrombina).

3. Zakup linii do napełniania i zamykania preparatów iniekcyjnych

Poprawiono parametry wytwarzania produktów leczniczych Gamma anty D 50 i 150, Gamma anty Hbs 200 i 1000, Histaglobulina, Trombina, Gastrotrombina. Zmniejszono ilości odpadów produkcyjnych. Spełniono nowe wymogi GMP w zakresie wytwarzania produktów leczniczych iniekcyjnych.

Uruchomienie nowego urządzenia planowane jest na drugą połowę 2016 roku.

Inwestycje ogólnozakładowe

1. Zakup i montaż agregatu prądotwórczego w zakładzie A

Zapewniono zabezpieczenie stałości dostaw prądu elektrycznego do wszystkich wydziałów produkcyjnych znajdujących się w zakładzie przy ulicy Uniwersyteckiej, (WUA, WL, WDC, WSz), oraz do pomieszczeń biurowych w tym zakładzie oraz serwerowni. Zapewnienie wolnych mocy wytwarzania energii elektrycznej, umożliwiające dalszy rozwój wydziałów produkcyjnych.

2. Wdrożenie systemu B2B

W listopadzie 2015 roku został zrealizowany zakup środków trwałych oraz oprogramowania w ramach realizacji projektu pt.: „Wdrożenie innowacyjnego systemu B2B integrującego procesy sprzedaży i dystrybucji surowców/towarów pomiędzy BIOMED-LUBLIN a partnerami biznesowymi ”Projekt realizowany w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013”.

Oprogramowanie:

Zwiększenie bezpieczeństwa danych firmowych, wytwarzanych produktów, oraz zapasów magazynowych niezbędnych do zapewnienia ciągłości produkcji. W ramach zakupu oprogramowania wdrożony został system informatyczny o funkcjonalności obejmującej obszary



działalności przedsiębiorstwa związanymi z produkcją i dystrybucją leków krwiopochodnych. Oddany do użytkowania system informatyczny wspomaga zarządzanie dostawami z RCKiK osocza do frakcjonatora w LFB-Biomedicaments oraz w odbiór, magazynowanie i sprzedaż produktów końcowych. System wspiera etapy kompletowania osocza w postaci donacji pobieranych od dawców wraz z gromadzoną informacją jakościową niezbędną w procesie wytwarzania leków krwiopochodnych. Zastosowane rozwiązania informatyczne umożliwiają automatyzację procesów biznesowych pomiędzy współpracującymi przedsiębiorstwami obejmujących wymianę danych, wykorzystanie zaawansowanego podpisu elektronicznego oraz koordynacji działań pomiędzy „BIOMED” a partnerami prowadząc przy tym do eliminacji obiegu dokumentacji w formie papierowej.

Infrastruktura:

- a. Projekt objął swoim zakresem również budowę infrastruktury informatycznej. W ramach realizacji przedsięwzięcia zostały zakupione serwery oraz macierz dyskowa. W celu zapewnienia niezawodności i zagwarantowania ciągłości pracy systemu wszystkie elementy zostały zdublowane. Dane spływają z dwóch serwerów, które zastały zwirtualizowane w celu zapewnienia ciągłości pracy, nawet przy awarii jednego z nich. Każdy serwer posiada zduplikowany kanał komunikacyjny z macierzą dyskową oraz wszystkie te elementy posiadają zduplikowane systemy zasilania.
- b. Zakupiony został system backupu danych w którego skład weszły serwery backupu i biblioteka taśmowa. Dla zwiększenia bezpieczeństwa serwery backupu umieszczone zostały w innej lokalizacji niż środowisko robocze.
- c. Aby zapewnić ciągłość pracy i zabezpieczyć dane przed utratą zbudowany został bezpieczny system zasilania. W tym celu zakupiony został zasilacz awaryjny UPS o mocy zapewniającej podtrzymanie całości systemu do momentu powrotu zasilania. Na wypadek większej awarii sieci energetycznej i dłuższej przerwie w dostawie zasilania energię elektryczną zakupiony został agregat prądotwórczy wraz z systemem SZR, który automatycznie podtrzyma pracę infrastruktury informatycznej. W ramach projektu zbudowane zostały wszystkie niezbędne elementy sieci zasilającej i logicznej.

3. Zakup systemu finansowo-księgowego

Spółka zakupiła nowoczesne oprogramowanie klasy ERP, co pozwoli na lepszy nadzór i ewidencję



działań o obszarze logistyki, produkcji, kadr i finansów.

Dotychczasowe rozwiązania ograniczały możliwości analizy i ewidencji zdarzeń, a także związane były z większym nakładem pracy na obsługę programu.

Dzięki powyższym inwestycjom możliwe będzie przede wszystkim ograniczenie jednostkowych kosztów wytworzenia, uzyskanie zwiększonych możliwości produkcyjnych oraz osiągnięcie efektu skali – rozłożenie kosztów stałych (tj. koszty zużycia materiałów i surowców oraz energii) na większy wolumen produkcji. Będzie to miało bezpośrednie przełożenie na wyniki przedsiębiorstwa w dłuższym okresie czasu.

2.4 Rozwój preparatów krwiopochodnych

Projekt wytwarzania preparatów z osocza ludzkiego został oparty o współpracę i na bazie technologii wytwarzania partnera strategicznego LFB Biomedicaments. Do czasu uruchomienia własnego zakładu frakcjonowania osocza, Spółka realizowała usługowe frakcjonowanie nabytego w Polsce osocza w zakładach LFB Biomedicaments, a następnie sprzedaż produktów gotowych przez Spółkę. W sierpniu 2014 roku rozpoczął się proces usługowego frakcjonowania polskiego osocza w LFB we Francji i był kontynuowany w 2015 roku co miało bardzo istotny wpływ na przychody oraz wyniki finansowe Spółki. Z zakupionego osocza wytwarzano dotychczas dwa preparaty tj. immunoglobulinę ludzką do podania dożylnego pod nazwą handlową NANOGY 5% oraz albuminę ludzką pod marką handlową FORTALBIA.

Spółka zamierza kontynuować sprzedaż i promocję w dalszych latach włączając rok 2016, w oparciu o posiadany status podmiotu odpowiedzialnego co biorąc pod uwagę rozpoczęty proces restrukturyzacyjny, wymaga dodatkowych uzgodnień zasad współpracy z LFB Biomedicaments.

Kontynuowanie prac związanych z uruchomieniem własnego zakładu frakcjonowania osocza przewidziane zostało w docelowo wydzielonej spółce zależnej od „BIOMED-LUBLIN”.

Scenariusz finalny jest zależny jednak od przebiegu procesu restrukturyzacyjnego i wymaga dodatkowych analiz oraz uzgodnień z partnerem strategicznym LFB Biomedicaments. Szczegółowe informacje na temat przyspieszonego postępowania restrukturyzacyjnego opisane są w punkcie 8 niniejszego sprawozdania.



2.5 Przewidywany rozwój Spółki

„BIOMED – LUBLIN” S.A. zamierza umacniać swoją pozycję na rynku polskim, jak również wchodzić ze swoimi produktami na nowe rynki. Na chwilę obecną głównym obszarem zainteresowania są kraje Europy Środkowo-Wschodniej, Azji oraz Ameryki Północnej i Południowej. Na tych rynkach Spółka widzi możliwość rozwoju dystrybucji swoich podstawowych preparatów takich jak Lakcid, Distreptaza, Szczepionka przeciwgruźlicza BCG oraz Onko BCG.

Kierunki strategiczne dalszego rozwoju Biomed Lublin zostały oparte o cztery komplementarne komponenty:

- a. Penetracja wysoko-potencjałowych segmentów rynku i zdobywanie (lub odzyskiwanie) w nich udziałów poprzez produkty aktualnie dostępne w portfolio spółki oraz nowo wprowadzane do oferty w Polsce i na rynkach zagranicznych, na których spółka jest obecna;
- b. Celowana, sukcesywna ekspansja na rynkach zagranicznych, na których spółka nie posiada żadnej aktywności lub aktywność ta nie przekłada się na generowanie przychodów;
- c. Optymalizacja komunikacji marketingowej kierowanej do wszystkich interesariuszy rynku w celu zmiany wizerunku spółki i jej produktów na nowoczesny, przyjazny środowisku medycznemu, innowacyjny, wiarygodny, kompetentny;
- d. Akceleracja i stabilizacja strumienia przychodów poprzez wdrożenie modelu licencyjnego na produkty spółki oraz poprzez regularne i sukcesywne zwiększanie nakładów na marketing i sprzedaż swoich produktów.

W zakresie preparatów krwiopochodnych Spółka w ciągu 18 miesięcy ułoży także model finansowania w celu ostatecznego rozstrzygnięcia kwestii inwestycji w projekt „zakład frakcjonowania osocza”. Ustalono w tym czasie zostanie, czy inwestycja ta winna być kontynuowana w dotychczasowej lokalizacji w Mielcu, czy też lepszym rozwiązaniem będzie wybór innej lokalizacji i budowa fabryki od podstaw lub jej zaniechanie.

2.6 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

„BIOMED – LUBLIN” S.A. posiada certyfikat potwierdzający zgodność Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością i Środowiskiem zgodnie z wymaganiami międzynarodowych norm ISO



9001:2008 oraz ISO 14001:2004.

Obecnie wszystkie kluczowe dla działalności Spółki wydziały (Wydział Probiotyków, Wydział Distreptazy i Czopków, Wydział Produktów Krwiopochodnych oraz Szczepionek, Wydziały Usług Produkcyjnych, Dział Kontroli Jakości, Wydział Konfekcjonowania) posiadają certyfikat GMP stanowiący gwarancję spełniania wysokich światowych standardów jakości procesu produkcji i wytwarzania produktów.

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.

Również 2015 roku Spółka została poddana audytowi nadzoru na zgodność z wymaganiami norm ISO 9001 oraz ISO 14001, w wyniku którego został utrzymany certyfikat potwierdzający zgodność Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością i Środowiskiem zgodnie z wymaganiami międzynarodowych norm ISO 9001 oraz ISO 14001.

W zakresie rejestracji leków w 2015 roku Spółka otrzymała przedłużenie ważności pozwolenia dla produktu leczniczego Histaglobulina na rynku polskim. Zakończono także proces rejestracji produktu leczniczego Distreptaza w Gruzji, dzięki czemu w 2015 rozpoczęto sprzedaż tego produktu na tym rynku. Spółka prowadziła działania związane z re-rejestracją Distreptazy w Azerbejdżanie, Mołdawii, Białorusi, Kirgizji, Kazachstanie i Tadżykistanie. Są to rynki o rosnącym potencjale nabywczym, a obecność na nich produktów Spółki ma istotny wpływ na osiągnięte wyniki.

W 2015 roku we współpracy z Uniwersytetem Medycznym w Lublinie, opracowano recepturę nowego produktu, do stosowania w profilaktyce stanów zapalnych pęcherza moczowego oraz raka pęcherza moczowego. W 2016 roku planowane jest kontynuowanie prac nad rozwojem i wytwarzaniem produktu w skali przedprodukcyjnej, oraz późniejszym rozpoczęciu wytwarzania w skali przemysłowej.



2.7 Istotne wydarzenia w okresie 2015 roku i po dniu bilansowym

Dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na Głównym Rynku GPW akcji Spółki

W celu przeniesienia notowań akcji 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.

Rozpoczęcie sprzedaży produktów osoczopochodnych

W dniu 6 lutego 2015 r. do magazynów Spółki dotarły, otrzymane w procesie frakcjonowania polskiego osocza należącego do Spółki, pierwsze partie kluczowego preparatu osoczopochodnego: Immunoglobulina ludzka (nazwa handlowa: NANOGY), a w dniu 18 marca 2015 r. – pierwsze partie drugiego kluczowego preparatu osoczopochodnego: Albumina ludzka (nazwa handlowa: FORTALBIA 200mg/ml). Produkty te zostały wyprodukowane w ramach umowy o współpracy z LFB BIOMEDICAMENTS we Francji w zakresie usługowego frakcjonowania polskiego osocza.

W dniu 1 kwietnia 2015 r. Narodowy Instytut Zdrowia Publicznego - Państwowy Zakład Higieny wydał pozwolenie na dopuszczenie do obrotu produktu leczniczego Spółki - NANOGY 5 % Immunoglobulina ludzka normalna do podania dożylnego. Zezwolenie dla produktu FORTALBIA zostało wydane w dniu 24 kwietnia 2015 roku.

Jednym z kluczowych czynników wpływających na realizację sprzedaży nowych produktów jest wpisanie w dniu 16 kwietnia 2015 roku produktu NANOGY 5% na listę leków refundowanych (Szczegółowe informacje zawarte są w raporcie bieżącym nr 11/2015 z dnia 17 kwietnia 2015 roku).

W kwietniu 2015 roku Spółka sprzedawała pierwsze produkty uzyskane z procesie frakcjonowania osocza w zakładach LFB Biomedicaments we Francji, a sprzedaż w całym 2015 roku wyniosła 20,5 mln PLN.

Emisja obligacji korporacyjnych

W dniu 27 lipca 2015 r. na mocy wydanego zarządzenia Prezes Zarządu Spółki postanowił o emisji przez Emitenta w drodze oferty prywatnej niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A



o wartości nominalnej 100,00 zł każda ("Obligacje"), natomiast dniu 17 sierpnia 2015 r. Spółka otrzymała środki pozyskanych w związku z rozliczeniem przydziału 90 000 obligacji o łącznej wartości nominalnej 9 000 000,00 PLN ("Obligacje"). Obligacje zostały przydzielone łącznie 67 inwestorom.

Informacja o emisji Obligacji została przekazana do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym Spółki numer 21/2015 z dnia 27 lipca 2015 r.

Celem emisji Obligacji, w rozumieniu art. 6 ust. 2 pkt. 4 ustawy o obligacjach jest przeznaczenie pozyskanych w ramach emisji środków pieniężnych na kapitał obrotowy Emitenta i wydatkowanie ich w ramach prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej związanej z działalnością polegającą na usługowym frakcjonowaniu osocza ludzkiego należącego do Emitenta przez LFB BIOMEDICAMENTS.

Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela

W dniu 26.08.2015 r. Prezes Zarządu wydał zarządzenie w sprawie zamiany akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela w związku z otrzymaniem w dniach 5.08.2015 oraz 13.08.2015 r. wniosków w tej sprawie od akcjonariuszy Emitenta posiadających 666 162 akcji imiennych serii A Emitenta.

Działając na wniosek powyższych akcjonariuszy na podstawie art. 334 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 12 ust. 1 Statutu Spółki, Zarząd Emitenta postanowił zamienić łącznie 666 162 akcji imiennych serii A na 666 162 akcji na okaziciela serii A. Zgodnie z § 12 ust. 3 Statutu Spółki zamiana ta powoduje utratę uprzywilejowania tychże akcji. Szczegółowe informacje dostępne są w raporcie bieżącym 24/2015.

Zmiana sposobu marketingu leków probiotycznych z Grupy LAKCID

Spółka z końcem III kwartału podjęła decyzję o zmianie sposobu sprzedaży leków probiotycznych LAKCID poprzez rozszerzenie współpracy z wieloletnim partnerem, spółką szwajcarską Alpen Pharma AG w zakresie działalności marketingowej na rynku polskim dla tej grupy produktów. LAKCID jest lekiem OTC (lek bez recepty) z wieloletnią tradycją i potwierdzoną badaniami klinicznymi skutecznością stosowania. Zlecona działalność marketingowa spółce Alpen Pharma AG pozwoli wypromować wśród lekarzy i farmaceutów produkty probiotyczne BIOMED-



LUBLIN odznaczające się wysoką jakością i statusem leku, a nie suplementu diety.

Złożenie wniosku o otwarcie postępowania układowego

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.

(Szczegółowe informacje zawarte są w raporcie bieżącym nr 3/2016 z dnia 12 stycznia 2016 r. oraz nr 3/2016 z dnia 4 lutego 2016 roku). Opis prac w zakresie postępowania znajduje się w punkcie 8 niniejszego sprawozdania.

3 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym

3.1 Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

Podstawowe wielkości w zakresie rachunku wyników i rachunku przepływów charakteryzujące Spółkę w 2015 roku w porównaniu z 2014 rokiem przedstawia poniższa tabela

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2015	2014	2015	2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	42 588	33 576	10 177	8 015
Zysk brutto ze sprzedaży	7 876	15 804	1 882	3 772
Koszty sprzedaży	7 363	3 843	1 759	917
Koszty ogólnego zarządu	9 205	8 274	2 200	1 975
Zysk (strata) na sprzedaży	(8 692)	3 688	(2 077)	880
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(33 250)	3 030	(7 945)	723
Zysk (strata) brutto	(40 081)	139	(9 578)	33
Zysk (strata) netto	(37 242)	115	(8 899)	27
Amortyzacja	2 987	1 890	714	451
Przepływy netto z działalności operacyjnej	(2 951)	(1 267)	(705)	(302)
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(41 754)	(1 868)	(9 978)	(446)
Przepływy netto z działalności finansowej	38 943	8 123	9 306	1 939
Przepływy pieniężne netto razem	(5 762)	4 988	(1 377)	1 191

Podstawowe wielkości charakteryzujące Spółkę w obszarze bilansu przedstawia poniższa tabela

Bilans - wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Aktywa trwałe	120 010	49 251	28 161	11 555
Rzeczowe aktywa trwałe	83 375	41 831	19 565	9 814
Należności długoterminowe	-	1 878	-	441
Aktywa obrotowe	46 154	63 076	10 830	14 799
Zapasy	34 749	46 407	8 154	10 888
Należności krótkoterminowe	10 573	9 974	2 481	2 340
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	53	5 816	12	1 365
Kapitał (fundusz) własny	20 004	57 246	4 694	13 431
Zobowiązania długoterminowe	27 890	20 100	6 545	4 716
Zobowiązania krótkoterminowe	111 402	24 450	26 141	5 736
Rozliczenia międzyokresowe	3 688	9 162	865	2 150

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
01.01.2015-31.12.2015	4,1848	4,2615
01.01.2014-31.12.2014	4,1893	4,2623



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

3.2 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

W 2015 roku Spółka poniosła stratę netto w wysokości 37.342 tys. PLN, wobec 115 tys. PLN osiągniętego zysku w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Spółka osiągnęła w 2015 roku wyższą o 27% w stosunku do osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego wartość przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów przy jednoczesnym wzroście kosztów własnych sprzedaży o 95%. Jest to konsekwencją większego udziału w przychodach ze sprzedaży produktów o niższej rentowności oraz niższą sprzedażą produktów wysokomarżowych Spółki. Spółka w 2015 roku wprowadzała na rynek preparaty wytworzone z osocza tj. NANOGY 5% i FORTALBIA, których uplasowanie na rynku związane było także z konkurencją cenową. W ubiegłym roku obrachunkowym Spółka wygenerowała także niższe przychody ze sprzedaży wysokomarżowych produktów jakimi są przede wszystkim Distreptaza i Lakcid (szczegóły w pkt 7.1 niniejszego sprawozdania). Spadek przychodów ze sprzedaży Distreptazy spowodowany był załamaniem głównego rynku eksportowego, którym była Ukraina, ze względu na działania wojenne na terytorium tego państwa. Wzrosły również koszty sprzedaży (o 92%, tj. o 3,52 mln PLN), jak i również koszty ogólnego zarządu o 11%, tj. o 0,93 mln PLN.

Koszty operacyjne rodzajowe w 2015 roku były wyższe o 76% w porównaniu do kosztów operacyjnych rodzajowych poniesionych w 2014 roku.

Koszty według rodzaju (w tys. PLN)	31.12.15	31.12.14
a) amortyzacja	2 987	1 890
b) zużycie materiałów i energii	15 986	17 346
c) usługi obce	35 629	6 843
d) podatki i opłaty	1 105	1 038
e) wynagrodzenia	9 440	8 699
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 869	1 951
g) pozostałe koszty rodzajowe	4 817	3 040
Koszty według rodzaju, razem	71 833	40 806

Wzrost kosztów działalności operacyjnej Spółki, przedstawionych w układzie porównawczego rachunku wyników, to następstwo:



- wzrostu kosztów usług obcych o 28,78 mln PLN, tj. o 421%, co wynika z poniesionych w 2015 roku kosztów przetwarzania osocza w LFB (razem było 30,78 mln PLN),
- wyższych kosztów amortyzacji o 1,1 mln PLN, tj. o 58%, co związane jest głównie z naliczeniem amortyzacji od zakończonych i przekazanych w 2015 roku inwestycji na wydziale Distreptazy,
- wyższych pozostałych kosztów rodzajowych o 1,78 mln PLN, tj. o 58% głównie w wyniku wyższych o 2,79 mln PLN kosztów reklamy i promocji (w 2015 roku było to 3,4 mln PLN) obejmującej także koszty promocji produktu Lakcid przez Alpen Pharma. Zostało to zrównoważone spadkiem kosztów rejestracji o 1,04 mln PLN (w 2015 roku było to 0,7 mln PLN);

Wypadkową osiągniętych przychodów oraz kosztów jest poniesiona przez Spółkę strata na sprzedaży, która w 2015 wyniosła 8,7 mln PLN, wobec 3,7 mln PLN zysku na sprzedaży rok wcześniej.

W 2015 roku pozostałe koszty operacyjne wyniosły 25,3 mln PLN wobec 1,0 mln PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego. Główny wzrost wynika z:

- dokonanego w 2015 roku odpisu aktualizującego na osocze w łącznej wartości 13,5 mln PLN, którego Spółka nie poddała frakcjonowaniu z uwagi na datę jego przydatności do wytwarzanych przez Spółkę produktów wobec wydłużonego okresu ich rejestracji z przyczyn niezależnych od Spółki i spowodowanego tym opóźnienia w rozpoczęciu frakcjonowania osocza;
- dokonanych odpisów aktualizujących na sprzedaż produktów osoczopochodnych poniżej kosztów produkcji oraz odpisów na sprzedaż produktów osoczopochodnych z krótkim terminem ważności w łącznej kwocie 6,6 mln PLN, wobec wydłużonego okresu ich rejestracji z przyczyn niezależnych od Spółki i spowodowanego tym opóźnienia w rozpoczęciu frakcjonowania osocza; wprowadzenie do obrotu pierwszych partii produktów z krótszą datą
- dokonanego odpisu na nierotujące zapasy produkcji w toku (preparaty anty Hbs) w wysokości 3,4 mln PLN; wobec redukcji rynku na ten produkt wynikającej z wzrastającego



trendu na preparaty dożylnie (anty Hbs jest preparatem domięśniowym);

- dokonanych odpisów na prace rozwojowe dotyczące opakowań preparatów krwiopochodnych oraz zmiany technologii produkcji Distreptazy na łączną kwotę 0,95 mln PLN.

Wyższe koszty finansowe w 2015 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 4,1 mln PLN, tj. o 140% wynikają głównie z wyższych kosztów odsetek związanych z obowiązkiem zwrotu zaliczek do PARP na skutek braku realizacji umów dotyczących inwestycji we frakcjonowanie osocza o wartości 2,95 mln PLN, odsetek od obligacji (0,25 mln PLN) oraz odsetek od leasingu nieruchomości w Mielcu o 0,3 mln PLN. Znaczący wpływ na koszty finansowe mają również ujemne różnice kursowe, które w 2015 roku były wyższe o 0,45 mln PLN niż w 2014 roku.

Suma bilansowa na koniec 2015 roku po stronie aktywów wyniosła 166,1 mln PLN i była wyższa o 48% w porównaniu do stanu na koniec 2014 roku. Wzrost sumy bilansowej spowodowany był jednocześnie wzrostem majątku trwałego Spółki, który wzrósł o 70,7 mln złotych w stosunku do 2014 roku (144%) jak i spadkiem majątku obrotowego o 16,9 mln złotych (27%) do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Wzrost wartości aktywów trwałych w stosunku do początku roku wynika głównie z:

- zakupu licencji od partnera strategicznego LFB w zakresie frakcjonowania osocza o wartości 28,9 mln złotych oraz z zakupu oprogramowania B2B integrującego procesy sprzedaży i dystrybucji surowców i towarów pomiędzy Spółką a jej partnerami biznesowymi w kwocie 1,2 mln złotych;
- dokonanych nakładów inwestycyjnych o wartości 37,9 mln złotych w ramach m.in. projektu budowy zakładu frakcjonowania osocza;

Z kolei spadek wartości aktywów obrotowych wynika głównie z:

- ze spadku poziomu zapasów o 11,7 mln zł (25%) na skutek dokonanych odpisów aktualizujących wartość surowców i produktów gotowych (preparaty krwiopochodne);
- spadku stanu gotówki o 5,8 mln złotych (w 2014 roku głównie dotacje unijne).



Wzrost sumy bilansowej na koniec 2015 roku w stosunku do końca 2014 roku po stronie pasywów wynika głównie ze wzrostu zobowiązań o 165% (o wartość 91 mln zł) zrównoważony spadkiem kapitałów własnych o 65% (wartość 37,2 mln złotych – poziom straty netto roku 2015).

Wzrost zobowiązań wynika głównie z:

- wzrostu rezerwy na odroczony podatek dochodowy o wartość 1,8 mln złotych (1047%);
- wzrostu zobowiązań długoterminowych o 7,8 mln zł (40%) spowodowany głównie emisją obligacji serii A o wartości nominalnej 9 mln złotych;
- wzrostu zobowiązań krótkoterminowych o 87 mln złotych (356%) głównie z tytułu konieczności zwrotu całości zaliczek od PARP wraz z odsetkami w wysokości 32,2 mln złotych, powstałych zobowiązań inwestycyjnych o wartości 30 mln złotych, wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług o wartość 17,7 mln złotych związanych głównie z usługowym przetwarzaniem osocza oraz wzrostu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 6,9 mln złotych;
- Spadku rozliczeń międzyokresowych o wartość 5,4 mln zł (60%) z uwagi na konieczność zwrotu dotacji otrzymanych w formie zaliczek od PARP na realizację inwestycji w Mielcu.

Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki finansowe w 2014 roku zawarta jest w pkt 7.13 niniejszego sprawozdania, a opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta w 2015 r. został zawarty w pkt 7.14 niniejszego sprawozdania.

4 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.

4.1 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 osiągane w przyszłości przez Spółkę zależą od jego zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii rozwoju. W celu ograniczenia niniejszego ryzyka został rozszerzony Zarząd Spółki o dwóch członków tj. Marcusa Prestona, który pełni funkcję Członka Zarządu ds. restrukturyzacji oraz Agnieszkę Białą, która pełni funkcję Członka Zarządu ds. finansowych. Nowi członkowie zarządu zostali powołani do realizacji swoich zadań w związku z otwartym postępowaniem restrukturyzacyjnym w ramach procedury prawnej przewidzianej prawem restrukturyzacyjnym.

Trwające postępowanie układowe odbywa się na podstawie przepisów Prawa restrukturyzacyjnego (Ustawa z dnia 15 maja 2015 r. Dz.U/ 2015, poz. 978) obowiązujących od 1 stycznia 2016 roku. Brak jest zatem wypracowanej praktyki gospodarczej w zakresie stosowania nowego prawa co może mieć także wpływ na przebieg i harmonogram postępowania.



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 obejmuje 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



prestżowymi jednostkami badawczo-rozwojowymi do których należą: Państwowy Zakład Higieny, Instytut Hematologii i Transfuzjologii w Warszawie, Narodowy Instytut Leków (NIL) oraz Polska Akademia Nauk. Spółka ubezpiecza się także od odpowiedzialności cywilnej, w tym związanej z wytwarzanymi produktami.

Ryzyko związane z wprowadzeniem i utrzymaniem produktów na rynkach zagranicznych

Aktualnie spółka poza rynkiem polskim jest obecna ze swoimi produktami na rynkach zagranicznych. W 2015 r. głównymi krajami docelowymi eksportu były: Ukraina, Uzbekistan, Mongolia, Mołdawia, Gruzja, Białoruś, Kirgizja, Kazachstan, Tadżykistan, a udział przychodów eksportowych stanowił ok. 30% ogólnych przychodów ze sprzedaży wyliczonych bez preparatów osoczipochodnych Nanogy i Fortalbia wprowadzonych w II kwartale 2015, zaś około 16% ogólnych przychodów ze sprzedaży wyliczonych bez tych preparatów. W wyżej wymienionych krajach spółka pozostaje właścicielem rejestru (podmiotem odpowiedzialnym), zaś dystrybutorem wprowadzającym produkty (głównie Distreptazę) jest Alpen Pharma. Bardzo dobre rezultaty sprzedażowe na tych rynkach osiągnęte przez Biomed Lublin potwierdzają, że strategiczne partnerstwo z Alpen Pharma w tym obszarze geograficznym było właściwą decyzją. W związku z planami Spółki o poszerzenie rynków zbytu o kolejne kraje istnieje nieznaczne 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 przed 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 którejś z wymienionych okoliczności może negatywnie wpłynąć na plany finansowe i wyniki spółki osiągnięte 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 czy podłoży stosowanych w trakcie procesu produkcji. Spółka zabezpiecza się przed przedmiotowym ryzykiem poprzez wdrażanie odpowiednich certyfikatów. Obecnie, Spółka posiada certyfikaty GMP, czyli światowych standardów kontroli i zarządzania wytwarzaniem oraz jakością produktów, w tym przede wszystkim na działania z obszaru wydziałów, na których powstają strategiczne produkty oraz działu Badań w Kontroli Jakości. Spółka zatrudnia też wysokiej klasy personel zarządzający procesami produkcyjnymi spółki, co w zdecydowanym stopniu marginalizuje ryzyka związane z zahamowaniem produkcji lub błędami przebiegu procesu wytwarzania produktów spółki.

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 jeden z głównych zasobów Biomed Lublin. 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, a także prowadzi szkolenia i inne aktywności integrujące kluczowych pracowników ze Spółką.

Ryzyko niewypłacalności odbiorców

Spółka w swojej działalności współpracuje z dużym gronem odbiorców, w szczególności hurtowniami leków oraz szpitalami. 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 Biomed Lublin 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 Emitenta. 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.

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 Emitent 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. Stosunek kosztów likwidacji produktów ze względu na upływ terminu ważności do przychodów netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów kształtował się w latach 2012-2014 na poziomie od 2,0% do 4,0% całkowitego obrotu, co według spółki jest wskaźnikiem standardowym dla branży farmaceutycznej. Natomiast w roku 2015 wskaźnik ten znacznie spadł, nie przekraczając 1% całkowitego obrotu spółki.

Zaistniałe sytuacje rodzą ryzyko, iż w przyszłości Spółka może ponosić koszty likwidacji produktów ze względu na upływ terminu ważności, co może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki w danym okresie czasu.

W roku 2015 zmaterializowało się ryzyko utraty przydatności do produkcji przez Spółkę zgromadzonych zapasów osocza. Ze względu na wydłużony proces rejestracyjny preparatów osoczopochodnych 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 2011r. 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 sprzedaż po kosztach wytworzenia lub poniżej kosztu wytworzenia tych produktów.

Spółka pracuje nad poprawą planów produkcji w korelacji z planami sprzedaży

Ryzyko uzależnienia przychodów ze sprzedaży od kluczowych partnerów

Zdecydowana większość przychodów ze sprzedaży Spółki związana jest ze sprzedażą na rzecz kilku hurtowni farmaceutycznych. Istotnym odbiorcą produktów Spółki jest też Zakład Zamówień Publicznych przy Ministrze Zdrowia. Podmioty te to dominujący uczestnicy rynku hurtowego obrotu lekami będący jednocześnie spółkami publicznymi notowanymi na rynku regulowanym. W 2015 r. Biomed Lublin posiadał dziewięciu znaczących odbiorców swoich produktów, którzy odpowiadali łącznie za ok. 84% przychodów Spółki, gdzie udział każdego z nich przekraczał 4% przychodów Spółki. Do kluczowych odbiorców Spółki w 2015 r. należały następujące podmioty: a/ Intra sp. z o.o. która odpowiadała za 25% przychodów ze sprzedaży spółki, b/ Alpen Pharma GmbH z siedzibą w Brnie – 12% przychodów ze sprzedaży spółki c/ Hurta Łęczycza - 11% przychodów ze sprzedaży spółki, d/ Minister Zdrowia (Zakład Zamówień Publicznych przy Ministrze Zdrowia), który opowiadał za ok. 10% przychodów ze sprzedaży spółki, e/ Medicare sp. z o.o. – 7% przychodów spółki f/ NEUCA S.A., która opowiadała za ok. 6% przychodów ze sprzedaży spółki, g/ Lubfarm S.A.- 5% przychodów spółki h/ Polska Grupa Farmaceutyczna S.A., która odpowiadała za ok. 4%



przychodów ze sprzedaży spółki, i/ Farmacol S.A., który opowiadał za ok. 4% przychodów ze sprzedaży spółki. W związku z tym istnieje zagrożenie uzależnienia przychodów ze sprzedaży Spółki od kluczowych odbiorców. Zerwanie z nimi współpracy może doprowadzić do znacznego spadku przychodów ze sprzedaży oraz wiązać się z koniecznością znalezienia alternatywnych odbiorców produktów wytwarzanych przez Biomed Lublin. W celu minimalizacji powyższego ryzyka Spółka monitoruje sytuację finansową swoich odbiorców ale też dąży do dywersyfikacji odbiorców poprzez rozwój eksportu oraz dywersyfikację kanałów sprzedaży (poprzez wprowadzanie produktów sprzedawanych w drodze zamówień publicznych ogłaszanych przez Ministra Zdrowia czy szpitale).

Ryzyko związane z płynnością finansową

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

W otwartym postępowaniu restrukturyzacyjnym Spółka jest zobowiązana do regulowania na bieżąco wszystkich swoich zobowiązań. Jednakże, z uwagi na fakt, iż zobowiązania handlowe powstałe do dnia otwarcia postępowania nie mogą 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 przyspieszonym postępowaniu restrukturyzacyjnym brak regulowania przez Spółkę zobowiązań bieżących może powodować, iż postępowanie restrukturyzacyjne zostanie przez Sąd umorzone.

Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Spółkę

Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Spółkę jest nierozdzielnie związane ze ziszczeniem się ryzyka utraty płynności finansowej przez Spółkę.

Dodatkowo, w otwartym postępowaniu restrukturyzacyjnym procedura sądowa przewiduje



niezwłoczne zwołanie zgromadzenia wierzycieli celem głosowania nad przyjęciem układu po złożeniu przez Spółkę planu restrukturyzacyjnego, propozycji układowych i spisu wierzytelności. Spółka w dniu 11 marca złożyła do Sądu powyższe dokumenty.

Jeśli Spółka nie osiągnie wymaganego porozumienia z wierzycielami pozaukładowymi do dnia zgromadzenia wierzycieli oraz na zgromadzeniu wierzycieli nie zostaną przyjęte propozycje układowe 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, tj. nie wykonuje swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych lub gdy jego zobowiązania przekroczyć wartość jego majątku, nawet wówczas, gdy na bieżąco te zobowiązania wykonuje. Sytuację prawną dłużnika oraz jego wierzycieli, a także postępowanie w sprawie ogłoszenia upadłości regulują przepisy ustawy Prawo upadłościowe..

Zarząd Spółki jednakże dokłada wszelkich starań, aby wszelkie wymagalne zobowiązania po otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego były regulowane na bieżąco i aby doprowadzić do zatwierdzenia układu z wierzycielami.

Ryzyko związane z powstaniem wierzytelności spornych przekraczających 15% sumy wierzytelności w toczącym się przyspieszonym postępowaniu restrukturyzacyjnym

Po otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego Nadzorca Sądowy otrzymał zgłoszenie wierzytelności w zakresie znaku towarowego. Poziom tej wierzytelności oznaczonej jako wierzytelność sporna (Spółka tej wierzytelności nie uznała na spisie wierzytelności) nie przekracza 15% sumy wierzytelności Spółki.

Z uwagi na powyższe Spółka realizuje proces restrukturyzacyjny w trybie przyspieszonego postępowania układowego.

Istnieje jednakże ryzyko, iż w przypadku zgłoszenia wierzytelności spornych, których poziom przekroczyłby wartość 15% sumy zobowiązań, Sąd może umorzyć obecne przyspieszone postępowanie układowe.

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 frakcjonowania usługowego powstałe przed dniem otwarcia przyspieszonego postępowania restrukturyzacyjnego. Zobowiązania te z mocy prawa stanowią wierzytelności układowe, które będą rozliczane po zawarciu układu i zgodnie z jego warunkami. Brak rozliczenia za wykonaną usługę nakłada konieczność uwzględnienia faktu w kontynuacji współpracy.

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 z wykorzystaniem zakupionej licencji i technologii na wytwarzanie produktów osoczo pochodnych

Spółka zakupiła licencję i technologię wytwarzania preparatów z osocza ludzkiego z założeniem wdrożenia we własnym zakładzie frakcjonowania osocza w Mielcu w ramach realizowanego projektu inwestycyjnego przez Spółkę. Inwestycja nie została zrealizowana. Plan restrukturyzacyjny zakłada wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa polegającej na wytwarzaniu preparatów z osocza ludzkiego do odrębnej spółki celowej oraz pozyskanie niezbędnego finansowania i innych warunków koniecznych do realizacji przedsięwzięcia.

Z uwagi na otwarte przyspieszone postępowanie restrukturyzacyjne realizacja planu jest uzależniona od zatwierdzenia warunków układu. W przypadku braku spełnienia wszystkich niezbędnych do realizacji inwestycji warunków w okresie 18 miesięcy od zawarcia układu zakupione wyposażenie i licencje zostaną zbyte.



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

Ryzyko osłabienia koniunktury w branży farmaceutycznej

Działalność Biomed Lublin 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 na kolejnych rynkach zagranicznych.

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 Biomed Lublin) 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 i elastycznie kształtowanej marży.

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, Biomed Lublin 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 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	8 000 000,00 PLN
Tryb Rozliczenia	Netto
Stała Stopa Procentowa	4,42%

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 Biomed Lublin wynika głównie z eksportu części wytwarzanych produktów. W 2015 roku ok. 30% ogólnych przychodów ze sprzedaży wyliczonych bez preparatów osoczipochodnych NANOGY 5% i FORTALBIA wprowadzonych w II kwartale 2015, zaś około 16% ogólnych przychodów ze sprzedaży wyliczonych bez tych preparatów, stanowiły przychody



uzyskane z eksportu produktów na rynki zagraniczne (rozliczenia odbywają się w EUR). Ponadto, spółka część komponentów do produkcji leków kupuje bezpośrednio za granicą (Francja, Chorwacja, Słowacja), a rozliczenia tych zakupów także odbywają się w EUR. Wobec powyższego Spółka narażona jest na ryzyko aprecjacji/deprecjacji złotego względem EUR. Spółka na bieżąco monitoruje poziom i zmiany poziomu kursu walutowego, a decyzję o zakupie/sprzedaży uzależnia również od atrakcyjnego kształtowania się 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 Biomed Lublin w celu zminimalizowania tego ryzyka ubezpiecza majątek od skutków zdarzeń losowych.

Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych

Biomed Lublin, 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 głównie na danych historycznych, ale także na obecnej sytuacji gospodarczej, atrakcyjności oferty uzyskanej od dostawców oraz dynamiki pozyskiwania nowych klientów i rozwijania sprzedaży na obecnych klientach firmy.

5 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Oświadczenie dotyczące stosowania ładu korporacyjnego znajduje się w załączniku do niniejszego sprawozdania.

6 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 Spółki.

7 Dodatkowe informacje

7.1 Informacje o podstawowych produktach

Asortyment produktowy

W 2015 roku podstawowymi produktami sprzedawanymi przez Spółkę była Distreptaza i Lakcid, odpowiadające za 32% przychodów ze sprzedaży. Dodatkowo w roku 2015 Spółka wprowadziła na rynek produkty osoczopochodne – immunoglobulinę ludzką do podania dożylnego NANOGY 5% oraz albuminę ludzką do podania dożylnego FORTALBIA, których sprzedaż stanowiła 48% sprzedaży ogółem. Poniższa tabela zawiera zestawienie wartości przychodów ze sprzedaży w podziale na podstawowe grupy produktów.

Przychody ze sprzedaż produktów (w tys. PLN)	2015	2014	zmiana
Preparaty osoczopochodne	20 526	0	-
Czopki	8 086	13 126	-38%
Probiotyki (Lakcid)	5 487	10 313	-47%
Szczepionki BCG	5 010	3 724	35%
Preparaty krwiopochodne	1 984	4 555	-56%
Pozostałe	1 464	1 741	-16%
RAZEM	42 557	33 458	27%

Czopki w 2015 roku obejmowały głównie Distreptazę. Jest to lek stosowany w ginekologii przy przewlekłym zapaleniu przydatków, zapaleniu błony śluzowej macicy, zmianach naciekowych i pooperacyjnych.

Probiotyki stosowane w czasie i po antybiotykoterapii oraz przy takich dolegliwościach jak biegunka podróżnych i poantybiotykowe zapalenie jelit ze szczególnym uwzględnieniem leczenia wspomagającego rzekomobłoniastego zapalenia okrężnicy; jako leczenie głównie przy nawracającym rzekomobłoniastym zapaleniu okrężnicy. Probiotykiem produkowanym w BIOMED-LUBLIN jest Lakcid dostępny w kilku formach: ampułkach, kapsułkach, Lakcid forte w fiolkach, kapsułkach oraz saszetkach. Produkowana jest również specjalna forma probiotyków – Lakcid L w fiolkach i saszetkach, która jest stosowana przy leczeniu wspomagającym w biegunkach wirusowych u dzieci.

Preparaty krwiopochodne to produkty lecznicze uzyskiwane z krwi drogą oddzielania elementów morfotycznych od osocza, wydzielania poszczególnych jej składników oraz konserwowania. Krew



ludzka oraz różne preparaty krwipochodne stanowią cenny, często na wagę życia, środek terapeutyczny we współczesnej medycynie. Pobierana od dawców krew jest oznaczana pod kątem serologicznym, a następnie konserwowana lub przetwarzana na preparaty krwipochodne i udostępniana chorym.

Dla każdego państwa gospodarka posiadanymi zapasami krwi jest sprawą najwyższej wagi z powodu jej ograniczonej trwałości, a tym samym ze względu na możliwość jej zepsucia (zniszczenia). Tym samym działania służące usprawnieniu gospodarki krwią i jej zasadniczym (ok. 55% objętości) płynnym składnikiem – osoczem, mają podłoże nie tylko ekonomiczne, ale również humanitarne.

Obecnie BIOMED-LUBLIN produkuje 6 preparatów krwipochodnych produkowanych z osocza ludzkiego:

- 1) Histaglobulina - Lek do immunologicznego leczenia przewlekłych chorób alergicznych.
- 2) GAMMA anty Hbs 200 - Zapobiega zachorowaniom na wirusową żółtaczkę typu B i ma zastosowanie do biernej profilaktyki tej choroby.
- 3) GAMMA anty D 50 i 150 - Stosowany jest w profilaktyce konfliktu matczyno-płodowego w zakresie antygenu D z układem Rh.
- 4) Albumina ludzka - Odczynnik laboratoryjny przeznaczony do celów diagnostycznych z zakresu serologii grup krwi.

Preparaty produkowane z osocza ludzkiego wytwarzane na podstawie umowy o usługowe frakcjonowanie osocza z LFB Biomedicaments:

- 1) Immunoglobulina dożylna - Nanogy 5% - stosowana w pierwotnych i wtórnych niedoborach odporności (dzieci z wrodzonym AIDS), białaczka limfatyczna (zapobieganie nawracającym infekcjom bakteryjnym), zapobieganie tętniakom tętnicy wieńcowej, przeszczepy szpiku kostnego, terapia osób zakażonych wirusem HIV.
- 2) Albumina dożylna - Fortalbia 20% - stosowana u pacjentów z niedoborem objętości krwi przebiegającym z hipoalbuminemią w celu uzupełniania i utrzymania objętości krwi krążącej, ciężki zespół hemolityczny u noworodków, marskość wątroby, wodobrzusze, u pacjentów po zabiegach kardiochirurgicznych, w terapii rozległych oparzeń, ostrej niewydolności układu



oddechowego.

Szczepionki BCG stanowią grupę produktów obejmującą szczepionkę przeciwgruźliczą BCG – jedyną w Polsce szczepionkę stosowaną w profilaktyce przeciwgruźliczej, a także Onko BCG – preparat stosowany w leczeniu powierzchniowych, nieinwazyjnych guzów pęcherza moczowego.

Pozostałe produkty obejmują leki klasyfikowane ogólnie jako organopreparaty oraz wyroby i odczynniki medyczne i laboratoryjne.

7.2 Informacje o rynkach zbytu

Kanały dystrybucji i promocji produktów Spółki

BIOMED-LUBLIN prowadzi i będzie prowadzić komercjalizację swoich produktów w trzech synergistycznych modelach sprzedaży, gdzie wybrany model finalny jest zależny od rodzaju produktu (masowy, szpitalny/przetargowy, niszowy, na receptę, bez recepty) oraz specyfiki danego kraju. Modyfikacje modeli są dopuszczalne, gdyż Spółka stara się elastycznie reagować na pojawiające się na rynku nowe perspektywy i możliwości, ale także ograniczenia i ryzyka biznesowe.

3) **Model 1 - Promocja produktów spółki do lekarzy danej specjalności adekwatnej do profilu produktu przez własne struktury sprzedażowe** czyli zespół przedstawicieli medycznych – model wdrożony w Polsce w IV kwartale roku 2015, którym zostały objęte dwa produkty z segmentu ginekologicznego oraz urologicznego (Distreptaza, Biohemoril).

W IV kwartale 2016, Biomed wdroży do tego modelu sprzedaży w Polsce swoje **cztery kolejne produkty** (jeden już zarejestrowany lek na receptę, dwa dietetyczne środki specjalnego przeznaczenia medycznego oraz jeden produkt o statusie wyrobu medycznego). Te cztery wdrożenia pozwolą spółce osiągnąć synergę kosztową (większa liczba produktów promowanych przez ten sam zespół sprzedaży umożliwi optymalizację kosztów). Spółka opracowała już składy trzech nowych produktów oraz koncepcję ich pozycjonowanie na rynku. W kwietniu 2016 rozpoczną się prace formulacyjne i rejestracyjne, których zakończenie jest planowane na koniec września 2016.

4) **Model 2 - Dystrybucja produktu gotowego Biomed-Lublin przez wyłącznego dystrybutora (na dany kraj) na podstawie umowy dystrybucyjnej i marketingowej** – dotyczy linii



produktów **Lakcid w Polsce** (umowa z firmą Alpen Pharma odpowiedzialną za promocję tego produktu do środowiska lekarskiego, głównie pediatrów, laryngologów, ginekologów oraz lekarzy medycyny rodzinnej) oraz **Distreptazy na 9 rynkach zagranicznych**: Ukraina, Uzbekistan, Mongolia, Mołdawia, Gruzja, Białoruś, Kirgizja, Kazachstan, Tadżykistan (docelowo w III kwartale 2016 również Azerbejdżan, zaś w roku 2017 również Rosja i Armenia, gdzie spółka prowadzi rejestrację Distreptazy). W tym modelu, Biomed-Lublin jest właścicielem rejestru czyli podmiotem odpowiedzialnym oraz właścicielem znaku towarowego Distreptaza, zaś dystrybutor (firma Alpen Pharma) jest odpowiedzialny za skuteczną promocję i dystrybucję produktu własnymi zasobami ludzkimi i środkami finansowymi.

Model ten umożliwia spółce utrzymanie praw do najważniejszych w branży farmaceutycznej praw, jakim są prawa do tzw. „brandu” czyli znaku towarowego (nazwa i logotyp), które cały czas pozostają własnością spółki, a ich wartość jest podnoszona przez inwestycje dokonywane przez dystrybutora kontrolowane marketingowo i merytorycznie przez Biomed.

5) **Model 3 - business to business (B-2-B)** - przetargi, sprzedaż instytucjonalna – dotyczy m.in. następujących produktów Biomed-Lublin:

- a. leki osoczipochodne **Nanogy** oraz **Fortalbia** na rynku Polski wspierane przez kilkusobowy zespół sprzedażowy prowadzący promocję leków osoczipochodnych i koordynujący przetargi ogłaszane w różnych miastach i szpitalach na terenie kraju.
- b. **szczepionka przeciw-gruźlicza BCG 10** sprzedawana w Polsce na zamówienie Zakładu Zamówień Publicznych przy Ministrze Zdrowia zgodnie z obowiązującym kalendarzem szczepień.
- c. Immunoglobulina **GAMMA anty-D** stosowana w tzw. konflikcie serologicznym (zapobiega odpowiedzi immunologicznej u kobiet w przypadku niezgodności grup krwi pod względem czynnika Rh między matką Rh0 (D)-minus a płodem Rh0 (D)-plus)
- d. Immunoglobulina ludzka **GAMMA Anty- HBs** stosowana przeciw wirusowemu zapaleniu wątroby typu B
- e. **Bio Trombina 400** – produkt stosowany zapobieganiu krwawieniom śródoperacyjnym z narządów wewnętrznych, krwawieniom z zębodołu po ekstrakcji zębów, krwawieniom z nosa i śluzówki jamy ustnej po ekstrakcji migdałków – tonsillektomii oraz krwawieniom z dróg rodnych podczas zabiegów ginekologicznych.



Zdecydowana większość przychodów BIOMED-LUBLIN S.A. generują obroty z hurtowniami leków, które mają stosowne zezwolenia Głównego Inspektora Farmaceutycznego. Znaczącym odbiorcą jest też Zakład Zamówień Publicznych przy Ministrze Zdrowia, na rzecz którego Spółka dostarcza Szczepionkę przeciwgruźliczą BCG 10 oraz Gammę anty-D.

Niewielka część przychodów Spółki pochodzi również ze sprzedaży wyrobów medycznych i odczynników laboratoryjnych do:

- stacji sanitarno – epidemiologicznych,
- szpitali,
- instytutów naukowych,
- uczelni wyższych,
- centrów krwiodawstwa,
- laboratoriów medycznych i diagnostycznych

Najwięksi krajowi odbiorcy (w tys. PLN)	2015	udział
Hurtownie farmaceutyczne	30 047	84%
Zakład Zamówień Publicznych	4 271	12%
Pozostałe	1 466	4%
RAZEM	35 784	100%

Rynek Polski

Po analizie potencjału różnych segmentów rynku farmaceutycznego w Polsce, w roku 2016 oraz w kolejnych 4 latach, spółka zamierza sukcesywnie zwiększać swoje zaangażowanie promocyjne w segment leków:

- **ginekologicznych, urologicznych i onkologiczno-urologicznych** (m.in. Distreptaza, Onko BCG – produkt stosowany w raku pęcherza oraz trzy nowe produkty synergistyczne, uzupełniające ofertę dla tego segmentu),
- **pediatrycznych** (m.in. Lakcid oraz dwa – trzy nowe produkty z kategorii suplementów diety dla dzieci komplementarne do Lakcidu),
- **immunologicznych** (stosowanych w terapiach wspierających leczenie onkologiczne i hematologiczne). Zgodnie z informacjami przedstawionymi przez Agencję Reuters na podstawie danych przedstawionych na zjeździe Amerykańskiego Towarzystwa Onkologii Klinicznej (ASCO) w Chicago jesienią 2013 roku, **w ciągu 10 najbliższych lat produkty immunostymulujące** mają być



wykorzystywane **w leczeniu co drugiego nowotworu**. Firma IMS Health badająca rynek farmaceutyczny przewiduje, że w roku 2016 wzrost sprzedaży wszystkich leków onkologicznych osiągnie pułap 88 mld USD rocznie. Szacuje się, że coraz większy udział w rynku **uzyskają produkty immunostymulujące**. Citigroup prognozuje, że w okresie najbliższego dziesięciolecia wartość ich sprzedaży zwiększy się do **35 mld USD rocznie**. W tym segmencie, Biomed zamierza opracować 2 produkty własne oparte o białka zwierzęce oraz 2-3 produkty oparte o enzymy roślinne. Pierwsze wdrożenia produktów immuno-modulujących zostały zaplanowane na I kwartał 2020.

W przygotowywanych planach marketingowych został opracowany nowy model promocji uwzględniający nowoczesne formy dotarcia do lekarzy, aptek i pacjentów (tzw. promocja wielokanałowa). Przekazy marketingowe dla tej grupy produktów zostaną oparte o potrzeby konsumenta finalnego czyli pacjenta, zgodnie z aktualnie obowiązującym trendem w tzw. pharmarketingu. Spółka zainwestuje również w odświeżenie wizerunku Distreptazy i Lakcidu, a także rozszerzy zasięg swojej promocji o kolejne, wysoko-potencjałowe grupy docelowe w celu akceleracji przychodów z tego segmentu. Nowe produkty, które zostaną wprowadzone w IV kwartale 2016 podniosą zyskowność portfela na rynku Polskim, a od III-IV kwartału 2017 również na rynkach, gdzie dzisiaj jest dystrybuowana Distreptaza.

Spółka posiada też realny plan znacznego zwiększenia zastosowania Distreptazy w leczeniu chorób ginekologicznych i urologicznych od roku 2018 na rynku Polskim, przy wykorzystaniu mechanizmów rejestracyjnych i licencyjnych.

Lakcid, który na rynku Polskim jest dystrybuowany i promowany do lekarzy przez Alpen Pharma, zgodnie z założeniami poczynionymi we wrześniu 2015 sukcesywnie odzyskuje utraconą w latach ubiegłych pozycję rynkową na wartym ponad 250 mln PLN rynku probiotyków, zwiększając swój udział w rynku. Wdrożona przez dystrybutora kampania marketingowa, podlega bieżącej analizie spółki w celu oceny jej efektywności i wnoszenia bieżących korekt i optymalizacji. Spółka planuje wzmocnienie oferty linii Lakcid o nowe formy farmaceutyczne i warianty leku począwszy od II kwartału 2017. Takie uzupełnienie oraz wdrożona strategia promocyjna, pozwoli spółce skuteczniej konkurować na lukratywnym rynku probiotyków w Polsce i docelowo, w ciągu kilku lat odzyskać pozycję w pierwszej trójce preparatów z tego segmentu.

Po dokonanych w lutym 2016 roku przeglądzie portfolio produktowego, Spółka rozważa wycofanie ze swojej oferty produktów nisko-rentownych, starszej generacji, które stanowią nieznaczny procent



aktualnego obrotu, jednocześnie generując marginalny zysk lub w niektórych przypadkach stratę (m.in. Gastrotrombina, Gamma Anty-HBs).

Plany dotyczące produktów osoczopochodnych Nanogy i Fortalbia w Polsce obejmują trzy scenariusze rozwoju sytuacji:

1. **Kontynuacja sprzedaży i promocji w dalszych latach** włączając rok 2016, w oparciu o posiadany status podmiotu odpowiedzialnego oraz dostawy produktu gotowego od wytwórcy- firmy LFB z Francji. W tym modelu, spółka będzie kontynuować sprzedaż poprzez przetargi za pomocą dedykowanego zespołu sprzedaży generując wzrosty i powiększając swój udział w rynku.
2. **Kontynuacja sprzedaży i promocji tylko do końca 2016**, w oparciu o posiadany status podmiotu odpowiedzialnego oraz **posiadany stan magazynowy produktu gotowego**. Wyprzedaż zapasów będzie stanowiła zakończenie promocji leków osoczopochodnych Nanogy i Fortalbia przez Biomed w Polsce.
3. **Kontynuacja sprzedaży i promocji w dalszych latach włączając rok 2016**, w oparciu o posiadany status podmiotu odpowiedzialnego oraz (przejściowo, przez 2-3 lata) dostawy produktu gotowego od wytwórcy- firmy LFB z Francji. Po 3 latach, **spółka zacznie sama wytwarzać produkt gotowy (bez frakcjonowania osocza)** w swojej wydzielonej spółce zależnej na licencji LFB i po transferze technologii z LFB do Biomed. Ten model wymaga dodatkowych inwestycji w wybudowanie infrastruktury produkcyjnej w standardzie EU GMP.

Scenariusz docelowy jest zależny od przebiegu procesu restrukturyzacyjnego i wymaga dodatkowych analiz oraz uzgodnień z partnerem strategicznym LFB, a także konsultacji z Ministerstwem Zdrowia.

Spółka w ciągu 18 miesięcy ułoży model finansowania w celu ostatecznego rozstrzygnięcia kwestii inwestycji w projekt „zakład frakcjonowania osocza”. Ustalono w tym czasie zostanie, czy inwestycja ta winna być kontynuowana w dotychczasowej lokalizacji w Mielcu, czy też lepszym rozwiązaniem będzie wybór innej lokalizacji i budowa fabryki od podstaw. Spółka uzyska potwierdzenie od Państwa w zakresie chęci lub jej braku w zaangażowanie tym projektem.

W ww. okresie Spółka ostatecznie dokona spłaty wierzytelności wobec PARP. Jest to niezbędny okres na znalezienie najbardziej efektywnego sposobu sfinansowania tejże wierzytelności.

Wyżej wskazane czynności realizowane przez maksymalny okres 18 miesięcy (nie wykluczone jest



szybsze rozwiązanie tych kwestii) pozwolą Spółce wybrać jedno z alternatywnych rozwiązań:

- jeżeli okaże się, że powstanie fabryki frakcjonowania osocza (w Mielcu lub w innej lokalizacji) nie znajduje ekonomicznego uzasadnienia wówczas zostaną upłynnione wszelkie możliwe aktywa związane z projektem „zakład frakcjonowania osocza”. Spółka uzyska z tego tytułu ok. 33 mln zł, które zostanie wykorzystane do spłacenia wierzyciela PKO Leasing, zaś pozostała należność zostanie wykorzystana do częściowego spłacenia PARP. Następnie, ta część wierzytelności PARP która pozostanie, będzie spłacona przez emisję obligacji lub w inny sposób sfinansowana – nie później jednak niż w okresie 18 miesięcy.

- jeżeli Spółka uzyska aprobatę dla swych działań i chęć zaangażowania w projekt ze strony Państwa, wówczas zostanie wydzielony cały majątek związany i niezbędny do projektu „zakład frakcjonowania osocza” do oddzielnej Spółki „córkę” w celu dalszej realizacji projektu przez taką Spółkę celową. Powyższy scenariusz będzie realizowany jedynie pod warunkiem znalezienia wiarygodnego partnera gwarantującego powodzenie tego projektu i potwierdzenia ze strony Państwa (lub strategicznego inwestora) woli zaangażowania w projekt nie później jednak niż w okresie 18 miesięcy.

Rynki zagraniczne

W roku 2016 i dwóch kolejnych latach, spółka zamierza jeszcze silniej rozwijać swoją sprzedaż zagraniczną w oparciu o dzisiaj dostępny portfel produktów.

Liczba aktualnie posiadanych rejestrów Distreptazy w 9 krajach, w których promocję prowadzi Alpen Pharma będzie sukcesywnie (począwszy od IV kwartału 2017) powiększana o kolejne rynki, które wyrażają swoje zainteresowanie tym produktem (m.in. kraje azjatyckie, Rosja, USA i kilka krajów bałkańskich). Biomed zamierza na tych rynkach działać w modelu posiadania dystrybutora na wyłączność.

Spółka posiada rejestrację swojej szczepionki na gruźlicę BCG na Ukrainie i w Uzbekistanie oraz podpisaną umowę na jej dystrybucję z partnerem zewnętrznym posiadającym swój zespół sprzedaży w tych krajach. W kwietniu 2016 zostaną rozpoczęte rozmowy w celu uruchomienia aktywnej promocji i sprzedaży pod koniec roku 2016 oraz kontynuacją w kolejnych latach, począwszy do roku 2017. Onko BCG jest również zarejestrowane w Urugwaju, w którym Biomed Lublin posiada podpisaną umowę dystrybucyjną, na podstawie której zostały w 2015 roku zrealizowane pierwsze sprzedaże Onko BCG na kwotę około 286 tys PLN. W planach na 2016 i kolejne lata jest



przewidziane kontynuowanie dostaw tego produktu do urugwajskiego odbiorcy (na 2016 na kwotę ponad 335 tys PLN).

Uzupełnieniem przychodów spółki jest tzw. import docelowy („import permit”) dotyczący produktów, które nie posiadają rejestracji w danym kraju, ale ze względu na ich unikalność i brak bezpośrednich odpowiedników oraz potrzeby terapeutyczne, są zamawiane i sprzedawane w kraju importującym produkt. W marcu 2016, Spółka sprzeda w tym modelu jeden ze swoich kluczowych produktów (szczepionkę przeciwgruźliczą BCG) do Francji na podstawie podpisanego zamówienia, które obejmuje również kolejne dostawy tego produktu do końca roku 2016. Zamówienia na kolejny rok są według wiedzy spółki możliwe, niemniej wymagają oficjalnego potwierdzenia przez francuskiego partnera.

Spółka jest w trakcie opracowywania planu strategicznego pozyskiwania importerów docelowych w różnych krajach świata (m.in. kraje Półwyspu Arabskiego, Indie, Chiny, kraje Bałkańskie, Pakistan, Afganistan, kraje Ameryki Południowej) na kilka swoich leków, m.in. Onko BCG, szczepionkę przeciw-gruźliczą BCG, Immunoglobulinę Gamma Anty-D oraz Distreptazę. W aktualnej ocenie spółki, pozostałe produkty nie posiadają potencjału na ich import docelowy do innych krajów.

Portfel opracowywanych aktualnie przez spółkę dietetycznych środków specjalnego przeznaczenia medycznego, suplementów diety oraz wyrobów medycznych będzie oferowany odbiorcom eksportowym począwszy od roku 2018, po ich wprowadzeniu na rynek Polski i zdobyciu zadowalającego udziału w swoich segmentach.

Biomed Lublin **zdefiniował również długoterminowe (po roku 2020) plany wobec wybranych kierunków geograficznych świata**, wychodząc z założenia, że z uwagi na atrakcyjność oferowanych produktów są one w stanie pozyskać odbiorców nie tylko na rynku w Polsce, ale także na rynkach zagranicznych. Dzięki temu Spółka będzie miała możliwość realizacji ambitnych założeń, co do sprzedaży jak i planowanych zysków.

Główne kryteria wyboru tzw. „rynków kluczowych” z perspektywy planowanej ekspansji:

- Wielkość rynku (populacja chorych i populacja społeczeństwa) oraz jego potencjał na wzrost
- Pozytywna opinia ekspertów branżowych zaczerpnięta przez spółkę w trakcie konsultacji branżowych
- Względna „łatwość” we wprowadzeniu produktów na rynek (relacje biznesowe, znajomość lokalnych uwarunkowań)



- Rozpowszechnienie chorób cywilizacyjnych
- Pozytywny przyrost naturalny (dodatnia dzietność)
- Kraje borykające się z problemami higieny warunków bytowych oraz chorób wynikających z nawyków higienicznych
- Rosnące wydatki własne społeczeństwa na leczenie połączone ze wzrostem klasy średniej (idealny przykład to Chiny i Indie)

7.3 Informacje o zawartych znaczących dla działalności umowach

Poniżej przedstawiono podsumowanie wszystkich istotnych umów zawartych w 2015 roku, których stroną jest Spółka. Za istotne umowy Spółka uznała umowy, których:

- a) wartość przekracza ok. 2,8 mln zł, tj. ok. 5% kapitałów własnych Spółki (wykazanych w zbadanym sprawozdaniu finansowym Emitenta za rok obrotowy 2015) lub
- b) zamieszczenie jest w ocenie Spółki uzasadnione z uwagi na ich znaczenie dla prowadzonej działalności.

Ponadto za istotne umowy Spółka przyjęła także umowy ze sobą powiązane i zawarte z tym samym podmiotem w stosunkowo krótkim okresie czasu (tj. w okresie 12 miesięcy), których łączna wartość przekraczają ok. 2,8 mln zł.

Umowa dystrybucyjna z ENIA Lipotech S.L.

W dniu 9 marca 2015 roku Spółka podpisała z ENIA Lipotech S.L. z siedzibą w Madrycie ("ENIA") ramową umowę dystrybucyjną, dotyczącą dystrybuowania przez ENIA wszystkich produktów Spółki na rynkach zagranicznych (poza obszarem Unii Europejskiej).

Zawarta umowa określa, że strony umowy, na podstawie odrębnych porozumień, będą ustalały konkretny rynek (państwo lub grupę państw) dla danego produktu oraz warunki finansowe dystrybucji. ENIA zobowiązana będzie do zapłaty ceny za zamówione produkty na podstawie wystawionej faktury. Własność produktu pozostaje po stronie Spółki, aż do dokonania przez ENIA zapłaty za produkt. Dostawa każdego produktu Emitenta na dany rynek zabezpieczona będzie potwierdzoną nieodwołalną akredytywą wystawioną przez ENIA na jej koszt przed każdą dostawą.

Umowa została zawarta na okres od dnia 9 marca 2015 r. do 31 grudnia 2023 r. ("okres początkowy") z opcją automatycznego przedłużenia na okres kolejnych 5 lat ("okres przedłużenia"),



chyba że strona przedmiotowej umowy wypowie umowę za 6 - miesięcznym okresem wypowiedzenia przed upływem początkowego okresu lub każdego z okresów przedłużenia. Ze względu na fakt, że rynki dystrybucji oraz warunki finansowe dla każdego z produktów Spółki, dystrybuowanych na podstawie zawartej umowy z ENIA, będą określane na podstawie osobnych porozumień, rozpoczęcie wykonywania umowy dla poszczególnych produktów Spółki nastąpi po zawarciu przedmiotowych porozumień.

Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych.

Umowa z I.M.A. Industria Macchine Automatiche S.p.A. (10/2015/BIO)

W dniu 9 lipca 2015 roku Spółka podpisała z I.M.A. Industria Macchine Automatiche S.p.A. z siedzibą w Bologny, Włochy ("IMA") umowę na zakup i dostawę do Spółki linii technologicznej do liofilizacji i rozlewu sterylnego produktu czynnika Von Willebrandta.

Niniejsza umowa zawarta została w związku z realizacją projektu "Wdrożenie trzystopniowej technologii inaktywacji wirusów do produkcji innowacyjnego czynnika von Willebrandta" realizowanego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka ("PO IG"), działanie 4.4. - nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym.

Na podstawie umowy z IMA Emitent nabędzie wyprodukowaną i dostarczoną przez IMA linię technologiczną do liofilizacji i rozlewu sterylnego produktu czynnika Von Hillebrandta, będącą jednym z kluczowych elementów związanych z uruchomieniem frakcjonowania osocza w zakładzie w Mielcu.

Wartość umowy wynosi 4.245.040,60 EURO, co stanowi równowartość ok. 17.946.758,14 PLN netto.

Termin wykonania przedmiotu umowy został określony na dzień 15 grudnia 2015 roku. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu.

Emitent zastrzegł w umowie możliwość odstąpienia od umowy w przypadku niezrealizowania projektu: "Wdrożenie trzystopniowej technologii inaktywacji wirusów do produkcji innowacyjnego czynnika vonWillebrandta" (Numer umowy o dofinansowanie: UDA-POIG.04.04.00-18-012/13-00), który uzyskał dofinansowanie w ramach Działania 4.4 "Nowe inwestycje o wysokim potencjale



innowacyjnym" Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka na lata 2007-2013

Umowa zawiera następujące postanowienia dotyczące kar umownych:

Każda ze Stron może odstąpić od Umowy, jeżeli druga Strona narusza w rażący sposób postanowienia Umowy lub jeżeli naruszenie nie zostanie naprawione w ciągu 30 dni roboczych od daty złożenia pisemnego wniosku.

W wypadku odstąpienia od Umowy przez jedną ze Stron wywiera ono skutek co do całej Umowy w związku z czym każda ze Stron zobowiązana będzie do zwrotu świadczeń już otrzymanych od drugiej Strony w ramach realizacji przedmiotu Umowy.

Sprzedający (IMA) zapłaci Kupującemu (Emitentowi) kary umowne, które będą naliczane w następujących okolicznościach i wysokościach:

- a) za odstąpienie Sprzedającego od Umowy lub rozwiązanie Umowy przez Sprzedającego z przyczyn leżących po jego stronie – karę w wysokości 10% łącznego wynagrodzenia netto
- b) za odstąpienie Kupującego od Umowy lub rozwiązanie Umowy z przyczyn leżących po stronie Sprzedającego – karę w wysokości 10% łącznego wynagrodzenia netto.

Kupujący zapłaci Sprzedającemu kary umowne, które będą naliczane w następujących okolicznościach i wysokościach:

- a) za odstąpienie Kupującego od Umowy lub rozwiązanie Umowy przez Kupującego z przyczyn leżących po jego stronie – karę w wysokości 10% łącznego wynagrodzenia netto;
- b) za odstąpienie Sprzedającego od Umowy lub rozwiązanie Umowy z przyczyn leżących po stronie Kupującego – karę w wysokości 10% łącznego wynagrodzenia netto.

W przypadku, gdy szkoda przewyższy wartość kar umownych, każda ze Stron może żądać odszkodowania przenoszącego wartość kar umownych na zasadach ogólnych.

Odpowiedzialność Stron z tytułu nienależytego wykonania lub nie wykonania Umowy wyłączają jedynie zdarzenia losowe związane z działaniem Siły Wyższej.

Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Podana w niniejszym raporcie kwota euro przeliczona została według średniego kursu euro ogłoszonego przez NBP na dzień 9 lipca 2015 r., zgodnie z §2 ust 7 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 poz. 133)

Umowa nie została wykonana. Decyzja w sprawie ewentualnego rozwiązania umowy zostanie podjęta po zatwierdzeniu układu i podjęciu decyzji przez wierzycieli w zakresie aprobaty do kontynuacji inwestycji polegającej na budowie fabryki frakcjonowania osocza.

Umowa z I.M.A. Industria Macchine Automatiche S.p.A. (11/2015/BIO)

W dniu 20 lipca 2015 roku Spółka podpisała z I.M.A. Industria Macchine Automatiche S.p.A. z siedzibą w Bologny, Włochy ("IMA") umowę na zakup i dostawę do Spółki sterylnej linii technologicznej do wytwarzania Albuminy dożylniej ("Umowa").

Niniejsza umowa zawarta została w związku z realizacją projektu "Albumina dożylna nowej generacji oparta o wielostopniowy proces inaktywacji wirusów" realizowanego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka ("PO IG"), działanie 4.4. - nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym.

O zawarciu umowy o dofinansowanie z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości Spółka informowała raportem bieżącym nr 16/2014 z dnia 30 czerwca 2014 r.

Na podstawie umowy z IMA Emitent nabędzie wyprodukowaną i dostarczoną przez IMA sterylną linię technologiczną do wytwarzania Albuminy dożylniej, będącą kolejnym kluczowym elementem związanym z uruchomieniem frakcjonowania osocza w zakładzie w Mielcu (o zawarciu pierwszej kluczowej umowy w tym zakresie Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 18/2015 z dnia 10.07.2015 r.)

Wartość umowy wynosi 2.754.959,40 EURO, co stanowi równowartość ok. 11.318.199,70 PLN netto.

Termin wykonania przedmiotu umowy został określony na dzień 15 grudnia 2015 roku.

Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu.

Emitent zastrzegł w umowie możliwość odstąpienia od umowy w przypadku niezrealizowania projektu: "Albumina dożylna nowej generacji oparta o wielostopniowy proces inaktywacji wirusów" (Numer umowy o dofinansowanie: UDA-POIG.04.04.00-18-02413-00), który uzyskał dofinansowanie w ramach Działania 4.4 "Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym" Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka na lata 2007-2013.



Umowa zawiera następujące postanowienia dotyczące kar umownych:

Każda ze Stron może odstąpić od Umowy, jeżeli druga Strona narusza w rażący sposób postanowienia Umowy lub jeżeli naruszenie nie zostanie naprawione w ciągu 30 dni roboczych od daty złożenia pisemnego wniosku.

W wypadku odstąpienia od Umowy przez jedną ze Stron wywiera ono skutek co do całej Umowy w związku z czym każda ze Stron zobowiązana będzie do zwrotu świadczeń już otrzymanych od drugiej Strony w ramach realizacji przedmiotu Umowy.

Sprzedający (IMA) zapłaci Kupującemu (Emitentowi) kary umowne, które będą naliczane w następujących okolicznościach i wysokościach:

- a) za odstąpienie Sprzedającego od Umowy lub rozwiązanie Umowy przez Sprzedającego z przyczyn leżących po jego stronie – karę w wysokości 10% łącznego wynagrodzenia netto;
- b) za odstąpienie Kupującego od Umowy lub rozwiązanie Umowy z przyczyn leżących po stronie Sprzedającego – karę w wysokości 10% łącznego wynagrodzenia netto.

Kupujący natomiast zapłaci Sprzedającemu kary umowne, które będą naliczane w następujących okolicznościach i wysokościach:

- a) za odstąpienie Kupującego od Umowy lub rozwiązanie Umowy przez Kupującego z przyczyn leżących po jego stronie – karę w wysokości 10% łącznego wynagrodzenia netto;
- b) za odstąpienie Sprzedającego od Umowy lub rozwiązanie Umowy z przyczyn leżących po stronie Kupującego – karę w wysokości 10% łącznego wynagrodzenia netto.

W przypadku, gdy szkoda przewyższy wartość kar umownych, każda ze Stron może żądać odszkodowania przenoszącego wartość kar umownych na zasadach ogólnych.

Odpowiedzialność Stron z tytułu nienależytego wykonania lub nie wykonania Umowy wyłączają jedynie zdarzenia losowe związane z działaniem Siły Wyższej.

Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Podana w niniejszym raporcie kwota euro przeliczona została według średniego kursu euro ogłoszonego przez NBP na dzień 20 lipca 2015 r., zgodnie z §2 ust 7 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 poz.



133).

Umowa nie została wykonana. Decyzja w sprawie ewentualnego rozwiązania umowy zostanie podjęta po zatwierdzeniu układu i podjęciu decyzji przez wierzycieli w zakresie aprobaty do kontynuacji inwestycji polegającej na budowie fabryki frakcjonowania osocza.

Umowa z SIMBESCO O POLSKA

W dniu 8 października 2015 roku Spółka podpisała z SIMBESCO POLSKA Sp. z o.o. z siedzibą w Janin 21 (83-207), Kokoszkowy ("Simbesco", "Wykonawca") umowę na zakup i dostawę do Spółki urządzeń i instalacji obszaru Linii technologicznej do wytwarzania czynnika vonWillebranda, a także wykonanie infrastruktury pomocniczej oraz wyposażenie powierzchni magazynowych. ("Umowa").

Niniejsza umowa zawarta została w związku z realizacją Projektu pt. "Wdrożenie trzystopniowej technologii inaktywacji wirusów do produkcji innowacyjnego czynnika vonWillebranda" realizowanego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka ("PO IG"), działanie 4.4. - nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym.

Przedmiotem umowy z Simbesco jest dostawa urządzeń i instalacji (wraz z wykonaniem przez Wykonawcę prac budowlano-montażowych) obszaru Linii technologicznej do wytwarzania czynnika vonWillebranda, a także wykonanie infrastruktury pomocniczej oraz wyposażenie powierzchni magazynowych. Zawarcie niniejszej umowy jest kolejnym kluczowym elementem związanym z uruchomieniem frakcjonowania osocza w zakładzie w Mielcu (o zawarciu innych kluczowych umów w tym zakresie Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 18/2015 z dnia 10.07.2015 r. i 19/2015 z dnia 21.07.2015 r.)

Wartość umowy wynosi 22.632.000 zł (dwadzieścia dwa miliony sześćset trzydzieści dwa tysiące złotych) brutto.

Termin wykonania przedmiotu umowy został określony na dzień 15 grudnia 2015 roku.

Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu.

Emitent zastrzegł w umowie możliwość odstąpienia od umowy w przypadku rozwiązania umowy z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości na realizację projektu: "Wdrożenie trzystopniowej technologii inaktywacji wirusów do produkcji innowacyjnego czynnika vonWillebranda" (Numer umowy o dofinansowanie: UDA-POIG.04.04.00-18-012/13-00), który uzyskał dofinansowanie w ramach Działania 4.4 "Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym" Programu



Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka na lata 2007-2013

Umowa zawiera następujące postanowienia dotyczące kar umownych:

1. W przypadku odstąpienia od Umowy z przyczyn niezależnych od drugiej strony, strona odstępująca zapłaci karę umowną w wysokości 10% wartości umowy brutto.
2. W przypadku odstąpienia od Umowy z przyczyn leżących po drugiej stronie, strona odstępująca ma prawo do naliczenia kary umownej w wysokości 10% wartości umowy brutto
3. W przypadku niedotrzymania przez Wykonawcę końcowego terminu zakończenia prac, uprawnia to Zamawiającego do naliczania kar umownych w wysokości 0,1 % wartości umowy brutto za każdy dzień zwłoki.
4. Strony nie ponoszą odpowiedzialności za częściowe lub całkowite niewykonanie Umowy jeżeli to niewykonanie powstało na skutek okoliczności "siły wyższej" lub z powodu odstąpienia od umowy przez Zamawiającego (Emitenta) w przypadku rozwiązania umowy z PARP o dofinansowanie z przyczyn niezależnych od Wykonawcy
5. Strony mogą dochodzić odszkodowania przenoszącego wysokość zastrzeżonych kar umownych.
6. Wysokość naliczonych kar nie może przekroczyć 20 % wartości umowy.
7. Strony mogą odstąpić od naliczania części lub całości kar umownych na zasadach określonych w osobnym porozumieniu w szczególności na zasadzie wzajemności.

W celu zabezpieczenia prawidłowego wykonania umowy Wykonawca wystawił weksel in blanco do kwoty całkowitej wartości kontraktu.

Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Umowa nie została wykonana. Decyzja w sprawie ewentualnego rozwiązania umowy zostanie podjęta po zatwierdzeniu układu i podjęciu decyzji przez wierzycieli w zakresie aprobaty do kontynuacji inwestycji polegającej na budowie fabryki frakcjonowania osocza.

Umowa z potencjalnym inwestorem

W dniu 18 grudnia 2015 roku Spółka zawarła porozumienie z inwestorem finansowym w sprawie wstępnych i niewiążących warunków potencjalnej transakcji polegającej na udzieleniu Spółce finansowania typu mezzanine oraz inwestycji kapitałowej w Spółkę. Wskazane finansowanie jest warunkowane między innymi przeprowadzeniem analizy due diligence i uzyskaniem zgód



komitetów finansowych inwestora. Wykonanie porozumienia jest uzależnione od decyzji inwestora finansowego. Celem wskazanego finansowania będzie realizacja projektu budowy zakładu frakcjonowania osocza w Mielcu, w kwocie niezbędnej do realizacji przedmiotowego projektu, jednakże nie większej niż 200 mln.

Umowa nie została wykonana. Decyzja w sprawie ewentualnego rozwiązania umowy zostanie podjęta po zatwierdzeniu układu i podjęciu decyzji przez wierzycieli w zakresie aprobaty do kontynuacji inwestycji polegającej na budowie fabryki frakcjonowania osocza.

Rozwiązanie umowy o dofinansowanie z PARP nr:

- UDA-POIG.04.04.00-18-011/13-00 z dnia 5 listopada 2013 r.
- UDA-POIG.04.04.00-18-012/13-00 z dnia 5 listopada 2013 r.
- UDA-POIG.04.04.00-18-024/13-00 z dnia 30 czerwca 2014 r

W dniu 24 lutego Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 1/2016 w sprawie wypowiedzenia umów zawartych o dofinansowanie nr: 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 ("Umowy"). W dniu 25 lutego 2016 r. Spółka złożyła oświadczenie o rozwiązaniu z miesięcznym terminem wypowiedzenia ww. Umów w trybie i na podstawie §12 ust. 1 każdej z Umów.

Po przeanalizowaniu przez nowo powołany zarząd możliwości finalizacji projektów realizowanych na podstawie ww. Umów ("Projekty") w terminie zaakceptowanym przez Ministra Rozwoju tj. do 15 kwietnia 2016 r. uznano, że Spółka nie ma faktycznych możliwości zrealizowania Projektów w ww. terminie.

Przyczyną decyzji o wypowiedzeniu ww. Umów przez zarząd Spółki był brak pozyskania finansowania niezbędnego dla sfinalizowania Projektów. Dodatkowo, ze względu na trudną sytuację finansową, związaną w szczególności ze stanem realizacji Projektów, Spółka zmuszona była złożyć 12 stycznia 2016 r. wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego na podstawie przepisów prawa restrukturyzacyjnego (Ustawa z dnia 15 maja 2015 r. Dz.U. 2015, poz. 978).

W związku z brakiem możliwości realizacji Projektów na zasadach określonych w umowach Spółka jest zobowiązana do zwrotu pobranych kwot dofinansowania w całości (ok. 29.5 mln zł) wraz z



odsetkami liczonymi jak za zaległości podatkowe. Kwoty te wchodziły w skład bieżącej listy wierzytelności, przygotowanej i przekazanej sądowi w ramach trwającego postępowania restrukturyzacyjnego.

Zarząd jest w trakcie rozmów z PARP w sprawie ustalenia finalnych propozycji układowych określających sposób spłaty zobowiązań po zatwierdzeniu układu, w ramach toczącego się postępowania restrukturyzacyjnego.

7.4 Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji a także opis metod ich finansowania

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

Znaczącymi odbiorcami produktów Spółki są firmy(hurtownie farmaceutyczne) których właściciele są znaczącymi akcjonariuszami Spółki, tj.:

Hurtap S.A. - podmiot jest jednostką kontrolowaną przez Pana Wiktora Napióre (Członka Rady Nadzorczej Emitenta) – w 2015 r. łączna wartość transakcji z tytułu umowy dostawy produktów Emitenta do Hurtap S.A. wyniosła ok. 4 774 tys. zł netto;

Intra Sp. z o. o. - podmiot jest jednostką kontrolowaną przez Pana Stanisława Bogdańskiego (Członka Rady Nadzorczej Emitenta) – w 2015 r. łączna wartość transakcji z tytułu umowy dostawy produktów Emitenta do Intra Sp. z o. o. wyniosła ok. 10 499 tys. zł netto;

Lubfarm S.A. – podmiot jest jednostką zależną od Foodpol Sp. z o.o., w której kapitale zakładowym Pan Waldemar Sierocki (Prezes Zarządu Emitenta) posiada 50% udziału, a Pan Przemysław Sierocki (Członek Rady Nadzorczej) 50% udziału – w 2015 r. łączna wartość transakcji z tytułu umowy dostawy produktów Emitenta do Lubfarm S.A. wyniosła ok. 2 005 tys. zł ;

Medicare Sp. z o.o. - podmiot jest jednostką kontrolowaną przez Pana Dariusza Kurowicza (Członka Rady Nadzorczej Emitenta) – w 2015 r. łączna wartość transakcji z tytułu umowy dostawy produktów Emitenta do Medicare Sp. z o.o. wyniosła ok. 2 793 tys. zł;

Organizacja Polskich Dystrybutorów Farmaceutycznych S.A.- podmiot w którego radzie nadzorczej zasiadają osoby będące równocześnie Członkami Rady Nadzorczej Emitenta, tj. Pan Przemysław Sierocki, Pan Stanisław Bogdański, Pan Wiktor Napióra oraz Pan Dariusz Kurowicz –



w 2015 r. łączna wartość transakcji z tytułu umowy dostawy produktów Emitenta do Organizacja Polskich Dystrybutorów Farmaceutycznych S.A. wyniosła ok. 1 146 tys. zł.

W 2015 roku wartość inwestycji Spółki w zakresie zakupu i modernizacji maszyn i urządzeń wyniosła ok. 41,6 mln zł, z czego ok. 36 mln zł związane było z nakładami na inwestycję uruchomienia zakładu frakcjonowania osocza w Mielcu. Inwestycja nie została zakończona, a jej kontynuowanie uzależnione jest od realizacji rozpoczętego przyspieszonego postępowania restrukturyzacyjnego opisanego w punkcie 8 niniejszego sprawozdania.

Pozostałe nakłady dotyczyły modernizacji zakładów produkcyjnych w Lublinie, m.in. zakupu sterylizatorów dla Wydziału usług A i B ok. 1,3 mln zł; zakupu czopkarki w ramach kontynuowania w 2015 roku modernizacji Wydziału Distreptazy i Czopków ok. 1,5 mln zł, zakupu systemu typu ERP ok. 0,57 mln zł oraz termomodernizacji budynków przy ul. Główniej 34, 34C, 34D ok. 0,4 mln zł. Dokończenie rozpoczętej modernizacji zakładów produkcyjnych w Lublinie wymaga poniesienia kolejnych nakładów w 2016 roku, szacowanych na poziomie nie przekraczającym 1 mln zł.

7.5 Informacje o istotnych transakcjach zawartych z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne transakcje z jednostkami powiązanymi zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

7.6 Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek

Zawarcie przez Spółkę umów kredytowych z PKO Bank Polski S.A.

W dniu 14 lipca 2015 roku Spółka podpisała z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna. z siedzibą w Warszawie przy ul. Puławskiej 15 umowę limitu kredytowego wielocelowego w kwocie 3 mln. zł z terminem zapłaty do dnia 13 lipca 2017r., z przeznaczeniem na finansowanie zapotrzebowania na kapitał obrotowy.

Oprocentowanie kredytów udzielonych w ramach limitu ustalone jest w stosunku rocznym według stopy procentowej równej wysokości stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.



Zawarcie przez Spółkę umów pożyczek z BZ WBK Lease S.A.

W dniu 25 czerwca 2015 roku Spółka podpisała z BZWBK Lease S.A. umowę pożyczki w kwocie 1 478 tys. zł, z terminem zapłaty do dnia 20 maja 2020r., z przeznaczeniem na finansowanie zakupów inwestycyjnych. Oprocentowanie pożyczki ustalone było w stosunku rocznym według stopy procentowej równej wysokości stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę Pożyczkodawcy. Pożyczka została spłacona w styczniu 2016 roku.

W dniu 2 października 2015 roku Spółka podpisała z BZWBK Lease S.A. trzy umowy pożyczki w łącznej kwocie 468 tys. zł, z terminem zapłaty do dnia 21 września 2020r., z przeznaczeniem na finansowanie zakupów inwestycyjnych..

Oprocentowanie pożyczek ustalone było w stosunku rocznym według stopy procentowej równej wysokości stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę Pożyczkodawcy. Pożyczka została spłacona w styczniu 2016 roku.

Zawarcie przez Spółkę umowy pożyczki z IBM Polska Sp. z o. o.

W dniu 1 lipca 2015 roku Spółka podpisała z IBM Polska Sp. z o. o. . umowę pożyczki w kwocie 632 tys. zł, z terminem zapłaty do dnia 30 czerwca 2018r., z przeznaczeniem na finansowanie zakupów inwestycyjnych. Oprocentowanie pożyczki ustalone jest w stosunku rocznym według umownej stopy procentowej.

Aneksy do istotnych umów kredytowych zawartych przez Emitenta w 2014 r.

W dniu 21 października 2015 r. podpisane zostały z Bankiem Millenium S.A. z siedzibą w Warszawie następujące aneksy do istotnych umów:

1. aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym zawartej 11 września 2014 r., na podstawie którego przedłużony został termin ostatecznej spłaty kredytu do dnia 10 kwietnia 2014 r. Kredyt w rachunku bieżącym został udzielony w wysokości 2.150.000,00 zł na finansowanie bieżącej działalności Emitenta,
2. aneks do umowy faktoringowej zawartej 11 września 2014 r., na podstawie którego przedłużony został termin wygaśnięcia limitu udzielonego w wysokości do kwoty 4.500.000,00 zł do dnia 10 października 2016 r.,



3. aneks do umowy o linię na akredytywy dokumentowe do maksymalnej kwoty 15.000.000,00 zł zawartej 11 września 2014 r., na podstawie którego przedłużony został termin wygaśnięcia limitu do dnia 10 kwietnia 2016 r.

W dniu 14 marca 2016 r. Bank Millennium S.A. przekazał pełną kwotę w wysokości 2.154.885,10 Euro na rzecz LFB w wyniku realizacji akredytywy zabezpieczającej płatność za usługowe frakcjonowanie osocza przez LFB. Spółka uzgodniła z Bankiem Millennium S.A., że do dnia 10 kwietnia 2016 r. obie strony podpiszą porozumienie, zawierające harmonogram spłaty do banku kwoty 2.154.885,10 Euro, w związku z nie podstawieniem tych środków przez Spółkę.

Wskazane działania wynikały z wcześniejszych uzgodnień pomiędzy Spółką, LFB a Bankiem Millennium SA i są elementem planu restrukturyzacji, który 11 marca 2016 r. został przekazany do Sądu Rejonowego Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku przez Nadzorcę Sądowego prowadzącego postępowanie restrukturyzacyjne wobec Emitenta. (Szczegółowe informacje zawarte są w raporcie bieżącym nr 15/2016 z dnia 15 marca 2016 roku).

7.7 Informacje o udzielonych pożyczkach

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzieliła żadnych pożyczek.

7.8 Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń ani gwarancji.

W dniu 16 grudnia 2015 roku Spółka otrzymała gwarancję w wysokości 2.122.520,30 EUR wystawioną przez bank INTESA SANPAOLO SPA, MILANO, ITALY na zlecenie firmy I.M.A. Industria Macchine Automatiche S.p.A. Gwarancja dotyczy realizacji dostaw urządzeń i ich instalacji wynikających z zawartej umowy z I.M.A. Industria Macchine Automatiche S.p.A. Nr 10/2015/BIO (szczegółowy opis umowy znajduje się w punkcie 7.3 niniejszego sprawozdania).

W dniu 16 grudnia 2015 roku Spółka otrzymała gwarancję w wysokości 1.377.479,70 EUR wystawioną przez bank INTESA SANPAOLO SPA, MILANO, ITALY na zlecenie firmy I.M.A.



Industria Macchine Automatiche S.p.A. Gwarancja dotyczy realizacji dostaw urządzeń i ich instalacji wynikających z zawartej umowy z I.M.A. Industria Macchine Automatiche S.p.A. Nr 11/2015/BIO (szczegółowy opis umowy znajduje się w punkcie 7.3 niniejszego sprawozdania).

W dniu 8 lutego 2016 roku Spółka otrzymała nieodwołalną akredytywę dokumentową na kwotę 66.114 EUR zmniejszoną w dniu 3 marca 2016 roku do kwoty 65.661,4 EUR otwartą przez bank Credit du Nord Lille FR na zlecenie firmy Human Biological Bank H2B. Akredytywa dotyczy zabezpieczenia płatności za sprzedane towary.

7.9 Informacje o emisji papierów wartościowych

W dniu 27 lipca 2015 r. na mocy wydanego zarządzenia Prezes Zarządu Spółki postanowił o emisji przez Emitenta w drodze oferty prywatnej niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 100,00 zł każda ("Obligacje"), natomiast dniu 17 sierpnia 2015 r. otrzymała środki pozyskanych w związku z rozliczeniem przydziału 90 000 obligacji o łącznej wartości nominalnej 9 000 000,00 PLN ("Obligacje"). Obligacje zostały przydzielone łącznie 67 inwestorom. Informacja o emisji Obligacji została przekazana do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym Spółki numer 21/2015 z dnia 27 lipca 2015 r.

7.10 Informacje o różnicach pomiędzy wynikiem finansowym a publikowanymi prognozami

Emitent nie ogłaszał prognoz na rok 2015.

7.11 Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi Spółki oraz działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć by przeciwdziałać zagrożeniom

Głównym źródłem finansowania Spółki jest sprzedaż własnych produktów (w 2015 roku przychody netto ze sprzedaży produktów wyniosły 42 557 tys. zł). W stosunku do 2014 roku przychody ze sprzedaży produktów wzrosły o 9 099 tys. zł, czyli o 27%.

Dodatkowym źródłem finansowania są kredyty oraz leasingi.

W celu utrzymania płynności Spółka korzysta także usług faktoringowych.



7.12 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W związku z otwartym w dniu 29 stycznia 2016 roku przyspieszonym postępowaniem restrukturyzacyjnym (szczegółowy opis znajduje się w punkcie 8 niniejszego sprawozdania) głównym celem Spółki jest doprowadzenie do zatwierdzenia układu oraz realizacja planu restrukturyzacyjnego. W związku z powyższym planowane są realizacje jedynie niezbędnych dla kontynuacji działalności nakładów modernizacyjnych. Szacowany poziom nie przekracza kwoty 1 mln zł i będzie ponoszony w własnych środkach.

7.13 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy

Rozwój Spółki poprzez uruchomienie produkcji usługowego wytwarzania leków z osocza: immunoglobuliny, albuminy i czynników krzepnięcia.

Podjmując przed kilkoma laty strategiczną decyzję rozwoju Spółki w oparciu o Wydział Preparatów Krwiopochodnych we współpracy z LFB Biomedicaments, BIOMED-LUBLIN kierował się następującymi założeniami uprawdopodobniającymi realizację przedsięwzięcia:

- Usługowe wytwarzanie preparatów osoczopochodnych z materiałów powierzonych w LFB Biomedicaments przez okres 2-3 lat;
- Kilkukrotne zwiększenie skali przychodów Spółki;
- Pozostawienie wygenerowanych zysków w Spółce i przeznaczenie ich na realizację inwestycji uruchomienia Zakładu Frakcjonowania Osocza w Mielcu.
- Realizacja strategii Państwa zalecanej przez WHO, a więc wielki lokalny rynek zbytu na krwiopochodne wyprodukowane z polskiego osocza, które nie było (i nadal nie jest) zarejestrowane przez konkurencję, jako źródło wytwarzania produktów krwiopochodnych.
- Wystarczająca podaż osocza z polskich źródeł.

Rozpoczęcie realizacji założeń przyjętej strategii, czyli w pierwszej kolejności produkcja produktów leczniczych w LFB Biomedicaments uzależnione było od zakupu surowca tj. osocza mrożonego i przeprowadzenia procesu rejestracyjnego wytwarzanych z niego leków w Polsce. W tym celu BIOMED-LUBLIN S.A. zakupił w sierpniu 2011 roku od 13 Regionalnych Centrów Krwiodawstwa i Krwiolecznictwa łącznie ok. 110 tys. litrów świeżo mrożonego osocza pobranego od dawców w



2009 i 2010 roku.

Ze względu na wydłużony proces rejestracyjny preparatów osoczipochodnych w Polsce wynikający z czynników niezależnych od Spółki przetwarzanie zakupionego przez BIOMED-LUBLIN S.A. osocza mogło rozpocząć się dopiero w sierpniu 2014 roku. Uwzględniając dodatkowo kilkumiesięczny cykl produkcyjny oznaczało to zamrożenie na kilka lat zainwestowanych w surowiec środków i konieczność ponoszenia kosztów jego przechowywania bez generowania jakichkolwiek przychodów (wartość osocza 27 582 397 PLN, koszty przechowywania 6 657 615 PLN).

Zgodnie z dokumentacją rejestracyjną uzyskaną przez BIOMED-LUBLIN S.A. 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 2011r. surowca. Przerobiono 70,9 tys. litrów. Pozostałe blisko 40 tys. litrów osocza nie może zostać przetworzone przez BIOMED-LUBLIN S.A. na preparaty krwiopochodne.

Spółka jest w trakcie odsprzedaży pozostałego surowca podmiotom, które takie osocze może przetwarzać na dodatki do kosmetyków. Niestety oznacza to sprzedaż po znacznie niższej od zakupu cenie.

Biorąc pod uwagę ww. okoliczności Spółka osiągnęła wynik ujemny na tej części działalności pomimo wprowadzenia z sukcesem wyprodukowanych we Francji produktów na rynek polski w 2015 roku.

Spółka sprzedaje immunoglobulinę pod nazwą handlową NANOGY 5% i albuminę pod nazwą handlową FORTALBIA i uzyskała w pierwszym roku sprzedaży udział w rynku 12% w przypadku immunoglobulin oraz 20% w przypadku albumin, co jest dobrą prognozą na przyszłość. Pozyskiwanie i ustalanie pozycji rynkowej przez BIOMED-LUBLIN S.A. spotkało się z agresywną reakcją rynku/konkurencji. Dodatkowo pierwszy rok działalności wiązał się z koniecznością poznania skomplikowanego rynku i modyfikowania strategii działania w warunkach silnej konkurencji. Spowodowało to szereg kosztów mających charakter jednorazowy i niepowtarzalny w przyszłości, co dodatkowo obciążyło tę sprzedaż pogłębiając stratę wyniku na sprzedaży.

Kontynuowanie działalności Spółki w tym zakresie w kolejnych latach bez dodatkowych kosztów poniesionych w roku 2015 pozwoli na generowanie zysków i dla obecnych wierzycieli BIOMED-



LUBLIN S.A. będzie korzystniejsze aniżeli zaprzestanie działalności i likwidacja przedsiębiorstwa.

Rozpoczęcie inwestycji polegającej na uruchomieniu własnego zakładu frakcjonowania osocza w Mielcu.

Realizacja Inwestycji polegającej na uruchomieniu własnego zakładu frakcjonowania osocza miała decydujące znaczenie dla dalszego rozwoju BIOMED-LUBLIN S.A. oraz miała stanowić czynnik bezpośrednio determinujący przyszły charakter jej działalności opartej na nowatorskiej technologii francuskiej firmy LFB Biomedicaments. Inwestycja miała być również środkiem do realizacji zalecenia WHO, według którego każdy kraj powinien traktować krew i osocze jako zasoby strategiczne i dążyć do samowystarczalności w ich pozyskiwaniu i wytwarzaniu leków. Polska do ubiegłego roku, w którym BIOMED-LUBLIN S.A. wprowadził pierwsze leki wytworzone z polskiego osocza, była uzależniona od zagranicznych producentów tych leków, którzy do ich produkcji nie wykorzystywali osocza polskiego.

BIOMED-LUBLIN S.A. rozpoczął przygotowania do realizacji inwestycji od zakupu w 2009 roku od Syndyka nieruchomości po upadłym LFO, położonej na terenie Specjalnej Strefie Ekonomicznej EURO-PARK w Mielcu. W następstwie zakupu nieruchomości, na przestrzeni 2009 oraz 2010 roku dłużnik poniósł nakłady pozwalające na uzyskanie pozwolenia na użytkowanie budynków fabryki. Od listopada 2013 roku BIOMED-LUBLIN S.A. realizuje swój plan inwestycyjny z uwzględnieniem środków europejskich 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.:

- "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".

W ramach ww. projektów BIOMED-LUBLIN S.A. dostał możliwość uzyskania dotacji (50% wydatków kwalifikowanych) w łącznej kwocie 96 070 tys. zł, które zgodnie z zawartymi z PARP umowami mógł wykorzystywać w części w formie zaliczkowej.

Od tego momentu przygotowano wymaganą dokumentację zamówieniową i wyłoniono wszystkich



wykonawców prac zaplanowanych w ramach projektów. Równolegle prowadzono intensywne rozmowy z przedstawicielami Agencji Rozwoju Przemysłu i instytucji finansowych w celu potwierdzenia deklaracji współfinansowania rozwoju Spółki w ramach opisywanej inwestycji.

Pierwsze deklaracje złożone w lipcu 2015 przez Agencję Rozwoju Przemysłu obejmowały współfinansowanie projektów Spółki poprzez objęcie obligacji zamiennych na akcje w połączeniu z finansowaniem bankowym. Wejście kapitałowe Agencji Rozwoju Przemysłu do Spółki dawało gwarancję sfinansowania projektów i pozwoliło podjąć Spółce decyzję o uruchomieniu otrzymanych z tytułu ww. umów dofinansowania zaliczek na realizację projektów w łącznej kwocie 30 mln zł.

Intensywne starania Spółki i negocjacje, doprowadziły w rezultacie do uzyskania od Agencji Rozwoju Przemysłu decyzji na udzielenie finansowania w kwocie tj. 22 mln zł. oraz pozyskania w październiku wstępnych warunków współfinansowania projektów przez bank w pozostałej kwocie. Gwarantowało to Spółce pełną realizację projektów, w zakładanym w umowach o dofinansowanie czasie i zakresie. Trwający dłużej niż strony przewidywały proces uruchomienia kredytu, po wspólnych ustaleniach z podtrzymaną deklaracją banku jego udzielenia, doprowadził do zaangażowania w inwestycji środków obrotowych dłużnika, które po uruchomieniu kredytu miały zostać zrefinansowane. BIOMED-LUBLIN S.A. wydatkował w ten sposób na cel inwestycyjny otrzymane zaliczki z dotacji w kwocie 29,2 mln zł oraz środki własne w wysokości 6,8 mln zł.

Niestety bank pomimo pierwotnie wyrażanego zainteresowania finansowaniem projektów, nie przystąpił do finalizacji transakcji nie przekazując również żadnego pisemnego stanowiska w tej sprawie.

Z tego też powodu pomimo spełnienia wszelkich przesłanek do rozpoczęcia inwestycji z wykorzystaniem otrzymanych dotacji i z własnych środków obrotowych, Spółka została postawiona w listopadzie 2015 roku w niezwykle trudnej sytuacji związanej z brakiem możliwości domknięcia finansowania, kontynuacji inwestycji i odzyskania zaangażowanych środków obrotowych w kwocie 6,8 mln zł. Podjęte szerokie konsultacje z potencjalnymi inwestorami krajowymi i zagranicznymi, pomimo wyrażanego ogromnego zainteresowania wejściem kapitałowym w projekty, nie doprowadziły dotychczas do finalizacji transakcji.

Powyższe negatywne skutki rozpoczętej przez BIOMED-LUBLIN S.A. inwestycji w ocenie dłużnika mogą zostać zniwelowane w przypadku kontynuacji działalności, co będzie znacznie korzystniejsze dla wierzycieli i przełoży się na większe zaspokojenie ich roszczeń aniżeli w



przypadku zaprzestania działalności i likwidacji Spółki.

Koncentracja Spółki na rozwoju produktów osoczipochodnych i w konsekwencji brak zakładanych rezultatów na podstawowej działalności. Przed wprowadzeniem na rynek w 2015 roku leków z frakcjonowania osocza przychody Spółki generowane były ze sprzedaży preparatów czopkowych, głównie DISTREPTAZY (40% przychodów za 2014 rok), preparatów probiotycznych z grupy LAKCID (31% przychodów za 2014 rok) oraz szczepionki przeciwgruźliczej BCG, której dłużnik jest jedynym producentem i dostawcą w kraju (11% przychodów za 2014 rok). Powyższe produkty, w szczególności DISTRAPTAZA i Szczepionka Przeciwgruźlicza BCG charakteryzują się ponadprzeciętną rentownością.

Z uwagi na znaczący udział w obrotach dłużnika i wysoką rentowność sprzedaż DISTREPTAZY ma kluczowy wpływ na wyniki Spółki. Podstawowymi rynkami zbytu tego leku poza Polską jest Ukraina i inne kraje byłego Związku Radzieckiego takie jak: Uzbekistan, Białoruś, Gruzja, Kirgizja, Tadżykistan, Mongolia, Kazachstan i Mołdawia. Rosnące zapotrzebowanie na te preparaty wynikające z dynamicznego rozwoju eksportu i ograniczone zdolności produkcyjne czopków przez dłużnika pozwoliły podjąć decyzję o zrealizowaniu inwestycji polegającej na uruchomieniu nowego wydziału produkcyjnego czopków. Przeprowadzony w 2014 roku gruntowny remont części budynku produkcyjnego w Lublinie przy ul. Uniwersyteckiej 10 oraz wyposażenie w niezbędną infrastrukturę i instalacje produkcyjne pozwoliły 3-krotnie zwiększyć moce produkcyjne Wydziału Distreptazy i Czopków BIOMED-LUBLIN S.A.. Na realizację ww. inwestycji poniesione zostały nakłady w łącznej kwocie ponad 3,2 mln zł i zostały w części sfinansowane przez dostawców/wykonawców. Spłata finansowania planowana była z generowanych zysków ze sprzedaży czopków począwszy od 2015 roku. Narastający konflikt zbrojny na Ukrainie, która na przestrzeni 2012 – 2014 roku była największym odbiorcą produktu (ponad 50% sprzedaży zagranicznej) i deprecjacja walut powiązanych z rublem spowodowały znaczący spadek eksportu i zarazem sprzedaży DISTREPTAZY w 2015 roku tj. o 38% w stosunku do 2014 roku (dane sprzedażowe na przestrzeni czterech ostatnich lat zostały przedstawione w tabeli poniżej). Znacznie niższe przychody z tytułu wysoce rentownego dla Spółki produktu, przy jednocześnie utrzymujących się na zbliżonym poziomie kosztach stałych, spowodowały osłabienie kondycji finansowej i pogorszenie wyników Spółki.



Mając na uwadze przedłużającą się destabilizację polityczną Ukrainy i brak zamówień na ten rynek BIOMED-LUBLIN S.A. rozpoczął starania o zwiększenie wolumenów sprzedaży w innych krajach m.in. Uzbekistan, Kazachstan, Białoruś, Mongolia. Dodatkowo rozpoczęta została rejestracja DISTREPTAZY na nowych rynkach: Gruzja i Azerbejdżan, do których została już zrealizowana sprzedaż. W trakcie rejestracji są kolejne rynki: Turcja, Bułgaria, Czechy, Serbia, Bośnia i Hercegowina, Chorwacja i Wietnam, na których rozpoczęcie sprzedaży planowane jest w 2016 roku. Sytuacja na Ukrainie także stabilizuje się, pod koniec 2015 roku wpłynęły pierwsze znaczące zamówienia na ten rynek i zostały one także zarejestrowane na 2016 rok. Możliwość kontynuacji działalności i realizacja sprzedaży wysoce rentownego preparatu jakim jest DISTREPTAZA na obecnych i nowo pozyskiwanych rynkach będzie znacznie korzystniejsza dla obecnych wierzycieli dłużnika i pozwoli na zdecydowanie większe zaspokojenie ich należności niż w przypadku zaprzestania działalności i likwidacji Spółki.

Drugim znaczącym źródłem przychodów dłużnika jest sprzedaż leków probiotycznych LAKCID, która charakteryzuje się sezonowością i jest uzależniona od zachorowalności w okresie jesienno-zimowym ponieważ najczęściej stosowane są przy antybiotykoterapii. Rynek probiotyczny w Polsce szacowany jest na ponad 220 mln zł rocznie ale charakteryzuje się jednocześnie dużą konkurencyjnością w szczególności ze strony preparatów w postaci suplementów diety, które są tańsze, choć niekoniecznie skuteczne. Znaczące zatowarowanie hurtowni preparatami z grupy LAKCID w 4Q 2014 roku z jednoczesną „lekką” zimą i spadkiem zachorowalności spowodowały trend spadkowy sprzedaży tego produktu w 2015 roku osiągnięcie przychodów o 47% niższych niż w roku wcześniejszym.

7.14 Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta na 2016 rok

Rozwój Spółki uzależniony jest od powodzenia otwartego w dniu 29 stycznia 2016 roku przyspieszonego postępowania układowego na podstawie przepisów Prawa restrukturyzacyjnego (Ustawa z dnia 15 maja 2015 r. Dz.U/ 2015, poz. 978).

Szczegółowy opis znajduje się w punkcie 8 niniejszego sprawozdania.



7.15 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

W roku 2015 nie doszło do zmian w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

7.16 Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie

W przypadku rozwiązania stosunku pracy Prezesowi Zarządu przysługuje świadczenie w wysokości 3-krotności miesięcznego wynagrodzenia.

7.17 Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści, wypłaconych poszczególnym osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta

Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści, wypłaconych poszczególnym osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta przedstawiono poniżej:

Wyszczególnienie (w tys. PLN)	Rok 2015	Rok 2014
Wynagrodzenie łączne	325	401
a) wypłacone i należne członkom Zarządu	276	351
Waldemar Sierocki	276	351
b) należne członkom Rady Nadzorczej	49	50
Wiktor Napióra	7	4
Przemysław Sierocki	12	12
Dariusz Kurowicz	9	6
Stanisław Bogdański	9	3
Zbigniew Hojda	9	12
Artur Kawa	0	0
Krzysztof Rudnik	3	12
Łysakowski Krzysztof	0	0
Janusz Kocki	0	0



7.18 Określenie liczby i wartości nominalnej akcji Emitenta oraz akcji i udziałów w podmiotach zależnych będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

Akcje Spółki posiadane przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta (stan na dzień sporządzenia Sprawozdania)

Osoba	Funkcja	Liczba akcji	Wartość nominalna
Waldemar Sierocki	Prezes Zarządu	4 790 504	479 050
Przemysław Sierocki	Członek Rady Nadzorczej	4 785 083	478 508
Stanisław Bogdański, w tym:	Członek Rady Nadzorczej	5 823 005	582 301
bezpośrednio		4 297 160	429 716
pośrednio poprzez Intra Sp. z o.o.		1 525 845	152 585
Wiktor Napióra	Przewodniczący Rady Nadzorczej	5 024 005	502 401
Dariusz Kucowicz w tym:	Członek Rady Nadzorczej	4 773 005	477 301
pośrednio poprzez Medicare Sp. z o.o.		4 773 005	477 301
Zbigniew Hojda	Członek Rady Nadzorczej	269 072	26 907
Krzysztof Łysakowski	Członek Rady Nadzorczej	102 803	10 280
RAZEM		25 567 477	2 556 748
RAZEM akcje BIOMED-LUBLIN S.A.		44 260 410	4 426 041

Spółka nie posiada jednostek zależnych, ani stowarzyszonych w związku z czym nie przekazuje informacji o liczbie i wartości nominalnej akcji/udziałów posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta w takich jednostkach. Spółka nie posiada również podmiotu dominującego.

7.19 Informacje o znanych Emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

W Spółce nie występują takie umowy.

Spółka nie posiada żadnych informacji o zawartych umowach, w wyniku których mogą nastąpić w przyszłości zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.



7.20 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce nie występuje program akcji pracowniczych.

7.21 Informacje o umowie Emitenta z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za 2015 rok zostało przeprowadzone przez DORADCA Spółka z o. o. w Lublinie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod poz. 232.

Wyboru audytora dokonała Rada Nadzorcza na podstawie uchwały z dnia 30 lipca 2015, co jest zgodne z postanowieniami statutu Spółki w tym zakresie. Badanie zostało wykonane na podstawie umowy nr 68/LU/2015, zawartej dnia 5 sierpnia 2014 roku pomiędzy DORADCA Spółką z o.o. a „BIOMED-LUBLIN” Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółką Akcyjną w Lublinie. Umowa została zawarta na okres od dnia jej zawarcia do dnia 21 marca 2016 r./ lub do dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego za 2015 r. Wynagrodzenie biegłego rewidenta należne z tytułu badania sprawozdania finansowego za 2015 rok wynosi 13 000 zł

Ponadto DORADCA Spółka z o. o. na podstawie powyższej umowy dokonał przeglądu sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2015 r. Wynagrodzenie biegłego rewidenta należne z tego tytułu wyniosło 9 000 zł.

DORADCA Spółka z o. o. w Lublinie przeprowadziła badanie sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy - 2014. Wynagrodzenie biegłego rewidenta z tytułu badania sprawozdania finansowego Spółki za 2014 r. wyniosło 13 800 zł.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nie wykonywał innych, poza wymienionym powyżej, usług na rzecz Spółki.



8 Opis postępu prac w zakresie otwartego przyspieszonego 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. (Szczegółowe informacje zawarte są w raporcie bieżącym nr 3/2016 z dnia 12 stycznia 2016 r. oraz nr 3/2016 k z dnia 4 lutego 2016 roku).

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

W dniu 11 marca 2016 roku złożony został do Sądu plan restrukturyzacyjny Spółki.

Główne założenia opierają się na:

- braku redukcji wierzytelności głównych,
- kontynuacji umów finansowania bankowego, leasingowego oraz wyemitowanych w 2015 roku obligacji serii A,
- sprzedaży produktów gotowych i zapasów w celu ich upłynnienia,
- refinansowaniu wierzytelności z tytułu obowiązku zwrotu otrzymanych dotacji na realizację inwestycji polegającej na uruchomieniu zakładu frakcjonowania osocza w Mielcu, w okresie 18 miesięcy od daty zatwierdzenia układu poprzez finansowanie mezzanine lub/i nową emisją akcji,
- wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa polegającej na wytwarzaniu preparatów

z osocza ludzkiego do odrębnej spółki celowej oraz pozyskanie niezbędnego finansowania i innych warunków niezbędnych do realizacji przedsięwzięcia; w przypadku braku spełnienia wszystkich niezbędnych do realizacji inwestycji warunków, zakupione wyposażenie i licencje zostaną zlikwidowane,

- gruntowna restrukturyzacja linii biznesowych podstawowej działalności Spółki w celu generowania przepływów finansowych niezbędnych do obsługi zatwierdzonego układu.

Szczegółowy harmonogram środków restrukturyzacyjnych przedstawia się następująco:

ŚRODEK RESTRUKTURYZACYJNY	HARMONOGRAM										
	cze-16	lip-16	gru-16	sty-17	lut-17	mar-17	kwi-17	gru-17	cze-19	cze-23	gru-23
	e się postanowienia o zatwierdzeniu układu	1 m-c	6 m-c	7 m-c	8 m-c	9 m-c	10 m-c	18 m-c	3 lata	7 lat	7 lat od mar-17
1. Zawarcie ugód pozasądowych i kontynuowanie umów bieżących z wierzycielami zabezpieczonymi rzeczowo oraz z wierzycielami, którzy nie przystąpili do układu (art.151 pkt.2 ustawy prawo restrukturyzacyjne)	do czasu zgromadzenia wierzycieli i przyjęcia układu										
2. sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej		18 miesięcy od przyjęcia układu									
3. sprzedaż produktów gotowych i surowca w celu upłynienia zbędnych zapasów		do marca 2017 roku									
4. sprzedaż zwrotna do wierzycieli/dostawców majątku inwestycyjnego		18 miesięcy od przyjęcia układu									
5. Odroczenie terminu spłaty zobowiązań publiczno-prawnych z jednoczesną bieżącą obsługą odsetek		do marca 2017 roku									
6. Refinansowanie zobowiązania do PARP w formie finansowania mezzanine lub/i nową emisją akcji		do marca 2017 roku									
7. Spłata wierzycieli niezabezpieczonych (100% należności brutto + redukcja odsetek) w ratach		7 lat od przyjęcia układu									
7.1 spłata jednorazowa wierzycieli z sumą wierzytelności do 50.000 zł		6 miesięcy od przyjęcia układu									
7.2. spłata wierzycieli z sumą wierzytelności powyżej 50.000 zł						7 lat począwszy od marca 2017 roku					
8. Spłata obligatariuszy (100% kapitał + odsetki) w ciągu 3 lat		3 lata od przyjęcia układu									
9. Wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa do spółki celowej (inwestycja we frakcjonowanie osocza, produkcja produktów krwiopochodnych wraz z towarzyszącymi zobowiązaniami)		18 miesięcy od przyjęcia układu									
10. zasilenie spółki celowej (frakcjonowanie osocza i produkcja preparatów krwiopochodnych) licencją pozyskaną od partnera strategicznego LFB (porozumienie do dnia zawarcia układu) - wartość licencji 13 mln zł		18 miesięcy od przyjęcia układu									

Wierzycieli podzielono na 5 grup układowych z odrębnymi propozycjami dla każdej z nich.

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

Propozycja: zawarcie ugód/porozumień pozasądowych przy jednoczesnym kontynuowaniu umów bieżących

Grupa 2- wierzyciele publiczno-prawni



Propozycja: 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

Propozycja: 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

Propozycja: spłata w okresie 7 lat poczynając od marca 2017 roku (spłata 100% należności głównej z jednoczesną 100% redukcją odsetek)

Grupa 5 – obligatariusze

Propozycja: spłata zaległych odsetek do 14 dni od daty uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu oraz spłata bieżących odsetek w okresach 6 miesięcznych liczonych od daty emisji obligacji tj. zgodnie z pierwotnymi warunkami. Spłata kapitału w następujący sposób:

- 20% kapitału do 12 m-cy od daty zatwierdzenia układu,
- 10% kapitału do 24 m-cy od daty zatwierdzenia układu,
- pozostała część kapitału w okresie do 36 m-cy od zatwierdzenia układu.

Lublin, 21 marca 2016 roku

Waldemar Sierocki
Prezes Zarządu

Marcus Preston
Członek Zarządu ds.
restrukturyzacji

Agnieszka Biała
Członek Zarządu ds.
finansowych

.....

.....

.....