



## **Raport okresowy**

**„BIOMED-LUBLIN”**

**Wytwórnia Surowic i Szczepionek S. A. w  
restrukturyzacji**

za I kwartał 2016 roku  
01.01.2016 – 31.03.2016





Lublin, 16 maja 2016 roku

## Spis treści

1	Informacje ogólne .....	4
1.1	Informacje o Spółce .....	4
1.2	Wybrane dane finansowe .....	5
1.3	Struktura akcjonariatu .....	6
1.4	Zmiana w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od publikacji raportu rocznego Spółki za 2016 r. ....	6
1.5	Zmiana liczby posiadanych akcji przez osoby zarządzające lub nadzorujące .....	7
1.6	Przedmiot działalności Spółki .....	7
2	Okresowe skrócone sprawozdanie finansowe .....	9
2.1	Informacje na temat przyjętych zasad przy sporządzaniu raportu .....	9
2.2	Informacje na temat przyjętych zasad rachunkowości .....	9
2.3	Zmiana istotnych wielkości szacunkowych .....	14
2.4	Rachunek zysków i strat .....	15
2.5	Bilans .....	17
2.6	Rachunek przepływów pieniężnych .....	19
2.7	Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	20
3	Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta z okresie, którego dotyczy raport .....	21
4	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	24
5	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta .....	26
6	Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu .....	26
7	Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów .....	26
8	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw .....	26
9	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	27



10	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych .....	27
11	Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych .....	27
12	Rozliczenia z tytułu spraw sądowych .....	28
13	Opis korekty błędów poprzednich okresów .....	28
14	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki .....	28
15	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych ....	28
16	Informacje o zawarciu przez Emitenta jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości .....	29
17	Informacje na temat instrumentów finansowych .....	29
18	Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	29
19	Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....	30
20	Istotne zdarzenia występujące po zakończeniu kwartału nieujęte w sprawozdaniu kwartalnym .....	30
21	Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane) .....	31
22	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	31
23	Prognozy finansowe .....	31
24	Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji .....	32



## 1 Informacje ogólne

### 1.1 Informacje o Spółce

Firma	„BIOMED-LUBLIN” Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna w restrukturyzacji
Nazwa skrócona	„BIOMED-LUBLIN” WSiSz S.A w restrukturyzacji
Adres	ul. Uniwersytecka 10, 20-029 Lublin
Telefon	+48 81 533 09 26
Faks	+48 81 533 80 60
Poczta elektroniczna	biomed@biomed.lublin.pl
Strona internetowa	www.biomed.lublin.pl
KRS	Rejestr przedsiębiorców Sądu Rejonowego Lublin-Wschód w Lublinie z/s w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000373032
Kapitał zakładowy	4 426 041 zł (całkowicie opłacony), składający się z 44 260 410 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym: <ul style="list-style-type: none"><li>• 21 588 603 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o numerach od 1 do 21588603</li><li>• 666 162 akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 21588604 do 22254765</li><li>• 2 732 382 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B o numerach od 5012854 do 7745235</li><li>• 5 012 853 akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 1 do 5012853</li><li>• 848 330 akcji zwykłych na okaziciela serii C</li></ul>



	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 7 712 080 akcji zwykłych na okaziciela serii D</li> <li>• 5 700 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E</li> </ul>
Zarząd	<p>Waldemar Sierocki – Prezes Zarządu</p> <p>Marcus Preston – Członek Zarządu ds. restrukturyzacji</p> <p>Agnieszka Biała – Członek Zarządu ds. finansowych</p>

## 1.2 Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	8 186	4 058	1 874	978
Zysk (strata) na sprzedaży	-135	-1 631	-31	-393
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-63	-1 753	-14	-423
Zysk (strata) brutto	342	-2 362	78	-569
Zysk (strata) netto	36	-2 255	8	-544
Amortyzacja	991	680	227	164
Przepływy netto z działalności operacyjnej	9 286	1 180	2 126	284
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-386	-1 184	-88	-285
Przepływy netto z działalności finansowej	-8 047	8 836	-1 843	2 130
Przepływy pieniężne netto razem	853	8 832	195	2 129

Bilans - wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>119 135</b>	<b>120 010</b>	<b>27 911</b>	<b>28 161</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	82 651	83 375	19 363	19 565
Należności długoterminowe	1 656	0	388	0
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>43 630</b>	<b>46 154</b>	<b>10 222</b>	<b>10 830</b>
Zapasy	33 628	34 749	7 878	8 154
Należności krótkoterminowe	8 667	10 573	2 031	2 481
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	906	53	212	12
<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>20 040</b>	<b>20 004</b>	<b>4 695</b>	<b>4 694</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>27 151</b>	<b>27 890</b>	<b>6 361</b>	<b>6 545</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>106 494</b>	<b>111 402</b>	<b>24 949</b>	<b>26 141</b>
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>6 248</b>	<b>3 688</b>	<b>1 464</b>	<b>865</b>

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR w okresach objętych sprawozdaniem



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

Rok obrotowy	Średni kurs w okresie**	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2016-31.03.2016	4,3674	4,2684
01.01.2015-31.12.2015	4,1848	4,2615
01.01.2015-31.03.2015	4,1489	4,0890

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

### 1.3 Struktura akcjonariatu

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

Akcyonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Waldemar Sierocki	4 790 504	9 325 588	10,82%	13,60%
Przemysław Sierocki	4 785 083	9 320 166	10,81%	13,59%
Stanisław Bogdański, w tym:	5 823 005	10 596 010	13,16%	15,45%
<i>bezpośrednio</i>	4 297 160	8 594 320	9,71%	12,53%
<i>pośrednio poprzez Intra Sp. z o.o.</i>	1 525 845	2 001 690	3,45%	2,92%
Wiktor Napióra	5 024 055	9 797 060	11,35%	14,29%
Dariusz Kucowicz w tym:	4 773 005	9 546 010	10,78%	13,92%
<i>pośrednio poprzez Medicare Sp. z o.o.</i>	4 773 005	9 546 010	10,78%	13,92%
Pozostali (<5%)	19 064 758	19 996 561	43,07%	29,16%
<b>RAZEM</b>	<b>44 260 410</b>	<b>68 581 395</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

### 1.4 Zmiana w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od publikacji raportu rocznego Spółki za 2016 r.

W okresie od publikacji raportu rocznego Spółki za 2015 r. (tj. od dnia 21 marca 2016 r.) do dnia przekazania niniejszego Raportu nie miały miejsce znaczące zmiany w strukturze akcjonariatu Emitenta.



## 1.5 Zmiana liczby posiadanych akcji przez osoby zarządzające lub nadzorujące

Stan posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu oraz zmiany w stanie posiadania w okresie od dnia publikacji raportu rocznego za 2015 rok (tj. od dnia 21 marca 2016 r.) do dnia przekazania niniejszego raportu przedstawia poniższa tabela.

	Liczba akcji w Spółce na dzień 21 marca 2016 r.	Liczba głosów w Spółce na dzień 21 marca 2016 r.	Zmiana w stanie posiadania akcji Spółki	Zmiana liczby głosów w Spółce	Liczba akcji w Spółce na dzień 16 maja 2016 r.	Liczba głosów w Spółce na dzień 16 maja 2016 r.
<b>ZARZĄD</b>						
Waldemar Sierocki	4 790 504	9 325 588	b.z.	b.z.	4 790 504	9 325 588
Marcus Preston	0	0	b.z.	b.z.	0	0
Agnieszka Biała	0	0	b.z.	b.z.	0	0
<b>RADA NADZORCZA</b>						
Przemysław Sierocki	4 785 083	9 320 166	b.z.	b.z.	4 785 083	9 320 166
Stanisław Bogdański, w tym	5 823 005	10 596 010	b.z.	b.z.	5 823 005	10 596 010
<i>bezpośrednio</i>	4 297 160	8 594 320	b.z.	b.z.	4 297 160	8 594 320
<i>poprzez Intra Sp. z o.o.</i>	1 525 845	2 001 690	b.z.	b.z.	1 525 845	2 001 690
Wiktor Napióra, w tym:	5 024 055	9 797 060	b.z.	b.z.	5 024 055	9 797 060
Dariusz Kucowicz, w tym:	4 773 005	9 546 010	b.z.	b.z.	4 773 005	9 546 010
<i>poprzez Medicare Sp. z o.o.</i>	4 773 005	9 546 010	b.z.	b.z.	4 773 005	9 546 010
Zbigniew Hojda	296 072	296 072	b.z.	b.z.	296 072	296 072
Janusz Kocki*	0	0	b.z.	b.z.	0	0
Krzysztof Łysakowski	102 803	205 606	b.z.	b.z.	102 803	205 606

\*Pan Prof. Janusz Kocki nie jest członkiem Rady Nadzorczej od 18 marca 2016r.

## 1.6 Przedmiot działalności Spółki

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

Do najważniejszych produktów należą: **Lakcid** - produkt leczniczy stosowany pomocniczo w antybiotykoterapii, leczeniu zaburzeń czynnościowych jelit oraz biegunek wirusowych u dzieci,



**Distreptaza** – czopki stosowane w leczeniu przewlekłych stanów zapalnych przydatków oraz zmian naciekowych i pooperacyjnych, **BCG** – szczepionki przeciwgruźlicze oraz preparaty onkologiczne, a także produkty krwiopochodne – **GAMMA** anty-D, anty-HBS, Histaglobulina i od 2015 roku immunoglobulina **NANOGY 5%** oraz albumina **FORTALBIA**.

Działalność produkcyjna Spółki jest zorganizowana w 10 wydziałach produkcyjnych.

Kluczowe dla działalności podstawowej Emitenta są preparaty produkowane na:

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

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

Spółka swoje produkty na rynku krajowym sprzedaje głównie hurtowniom farmaceutycznym.

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

Spółka jest obecnie jedynym w kraju frakcjonatorem osocza ludzkiego wytwarzając z niego immunoglobuliny specyficzne (Gamma anty-D, Gamma anty-HBs) i Histaglobulinę. W sierpniu 2014 roku na potrzeby polskiej służby zdrowia, Spółka rozpoczęła także przetwarzanie polskiego osocza w zakładach LFB Biomedicaments we Francji wytwarzając immunoglobulinę ludzką do podania





dożylnego pod nazwą handlową NANOGY 5% oraz albuminę ludzką do podania dożylnego pod nazwą handlową FORTALBIA. Pierwsze produkty zostały sprzedane w II kwartale 2015 roku.

## **2 Okresowe skrócone sprawozdanie finansowe**

### **2.1 Informacje na temat przyjętych zasad przy sporządzaniu raportu**

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

W okresie I kwartału 2016 roku nie nastąpiły zmiany w przyjętych zasadach rachunkowości.

### **2.2 Informacje na temat przyjętych zasad rachunkowości**

#### **Środki trwałe**

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

Do środków trwałych zaliczono składniki majątkowe powyżej 3.500,00 zł. Składniki majątkowe poniżej 3.500 zł są zaliczane jednorazowo w koszty.

Środki trwałe umarzane są proporcjonalnie do okresu ich użytkowania, z zastosowaniem liniowej metody amortyzacji. Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych jest weryfikowany na koniec każdego roku obrotowego, a wynikające z tej weryfikacji stawki korygują wysokości odpisów amortyzacyjnych od następnego roku obrotowego.

Na koniec każdego roku obrotowego Spółka ocenia czy nie nastąpiła utrata wartości środków trwałych. W przypadku stwierdzenia utraty wartości środka trwałego odpisy aktualizujących dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Jeżeli w kolejnych okresach sprawozdawczych nastąpi ustanie przyczyny, odpis taki jest rozwiązywany na dobro pozostałych przychodów operacyjnych. Wykorzystanie odpisu następuje w sytuacji bezpowrotnej i nieodwracalnej utraty wartości aktywu.



### **Wartości niematerialne i prawne**

Do wartości niematerialnych i prawnych Spółka zalicza składniki aktywów o wartości początkowej przekraczającej 3.500,00 zł. Składnikami wartości niematerialnych i prawnych są głównie: licencje na programy komputerowe oraz prace rozwojowe zakończone pozytywnym efektem.

Wartości niematerialne umarzane są proporcjonalnie do okresu ich użytkowania, z zastosowaniem liniowej metody amortyzacji, natomiast koszty prac rozwojowych zakończone pozytywnym efektem są amortyzowane w okresie 5 lat. Okres ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych jest weryfikowany na koniec każdego roku obrotowego, a wynikające z tej weryfikacji stawki korygują wysokości odpisów amortyzacyjnych od następnego roku obrotowego.

Na koniec każdego roku obrotowego Spółka ocenia czy nie nastąpiła utrata wartości niematerialnych i prawnych. W przypadku stwierdzenia utraty wartości niematerialnej i prawnej odpisów aktualizujących dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Jeżeli w kolejnych okresach sprawozdawczych nastąpi ustanie przyczyny, odpis taki jest rozwiązywany na dobro pozostałych przychodów operacyjnych. Wykorzystanie odpisu następuje w sytuacji bezpowrotnej i nieodwracalnej utraty wartości aktywów.

### **Środki trwałe w budowie**

Środki trwałe w budowie wyceniane są w ciągu roku w cenie nabycia lub w kwocie wytworzenia wraz z kosztami finansowania nabycia tych aktywów. Koszty ogólne dotyczące środków trwałych są rozliczane kluczem podziałowym ustalonym każdorazowo w zależności od rodzaju środków trwałych.

Na koniec każdego roku obrotowego Spółka ocenia czy nie nastąpiła utrata wartości środków trwałych w budowie. W przypadku stwierdzenia utraty wartości środka trwałego w budowie odpisów aktualizujących dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Jeżeli w kolejnych okresach sprawozdawczych nastąpi ustanie przyczyny, odpis taki jest rozwiązywany na dobro pozostałych przychodów operacyjnych. Wykorzystanie odpisu następuje w sytuacji bezpowrotnej i nieodwracalnej utraty wartości aktywów.



### **Należności długoterminowe**

Należności długoterminowe obejmują depozyty z tytułu zawartych umów leasingu i są wyceniane w wartości nominalnej.

### **Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują aktywa z tytułu podatku odroczonego i są wyceniane w wartości nominalnej. Obejmują także koszty prac rozwojowych, które zostaną zrealizowane w okresie ponad 12 miesięcy od dnia bilansowego.

### **Materiały**

W trakcie roku materiały są ewidencjonowane według cen rzeczywistych, a rozchód następuje zgodnie z metodą FIFO z uwzględnieniem terminów ważności. Zapasy materiałów wycenia się na dzień bilansowy według cen zakupu nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy. Odpisów aktualizujących dokonuje się na każdy dzień bilansowy na podstawie analizy raportu zalegania zapasów i analizy przydatności. Odpisów dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

W odniesieniu do zapasu osocza przeznaczonego do frakcjonowania w LFB znajdującego się w obcych magazynach prowadzi się ewidencję ilościowo-wartościową. Zapasy osocza wycenia się wg ceny nabycia, tj. w cenach zakupu, powiększonych o koszty ich zakupu i przechowywania, globalnie rozliczonych między stan końcowy, a więc zapas oraz rozchód ogółu osocza w proporcji do wartości ilości w cenach zakupu poszczególnych rozchodowanych i znajdujących się w zapasie.

### **Produkcja w toku**

W trakcie roku produkcję w toku wycenia się w koszcie wytworzenia.

Zapasy produkcji w toku na dzień bilansowy wycenia się według kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy. Odpisów aktualizujących dokonuje się na każdy dzień bilansowy na podstawie analizy kosztów koniecznych do zakończenia produkcji i cen sprzedaży możliwych do uzyskania. Odpisów dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.



## **Wyroby gotowe**

W trakcie roku wyroby gotowe ewidencjonuje się w koszcie wytworzenia. Z uwagi na specyfikę produkcji jednostki rozchód wyrobów z magazynu wyceniany jest na podstawie rachunku narastającego sporządzanego w okresach miesięcznych. Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów ustalany jest poprzez różnicę pomiędzy wartością zapasów na początek okresu powiększoną o koszty produkcji danego asortymentu w bieżącym miesiącu a pomniejszoną o wartość zapasów na koniec okresu.

Zapasy wyrobów gotowych na dzień bilansowy wycenia się według kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy. Odpisów aktualizujących dokonuje się na każdy dzień bilansowy na podstawie analizy kosztów wytworzenia i cen sprzedaży możliwych do uzyskania. Odpisów dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

## **Należności**

Należności na dzień bilansowy wycenia się w kwocie należnej od kontrahentów po pomniejszeniu o ewentualną utratę wartości. Odpisów aktualizujących dokonuje się na podstawie raportu wiekowania należności i indywidualnej analizy sytuacji kontrahenta.

## **Rozliczenia międzyokresowe czynne**

Do rozliczeń międzyokresowych czynnych Spółka zalicza prace rozwojowe w trakcie realizacji (w podziale na długoterminowe i krótkoterminowe).

Nakłady poniesione na prace rozwojowe, których efekty działań znajdują zastosowanie w opracowaniu lub wytworzeniu nowego lub w znacznym stopniu ulepszanego produktu podlegają aktywowaniu w przypadku, gdy wytworzenie nowego produktu (lub procesu) jest technicznie możliwe i jest ekonomicznie uzasadnione oraz Spółka posiada techniczne, finansowe oraz inne niezbędne środki do ukończenia prac rozwojowych. Koszty podlegające aktywowaniu zawierają: koszty materiałów, wynagrodzenia pracowników bezpośrednio zaangażowanych w prace rozwojowe oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich związanych z wytworzeniem pracy rozwojowej.

Jeżeli prace te zakończą się pozytywnym efektem są przenoszone do wartości niematerialnych i prawnych, podlegają odpisom amortyzacyjnym oraz aktualizującym z tytułu utraty wartości. W przypadku



negatywnego efektu koszty tych prac obciążają rachunek zysków i strat poprzez pozostałe koszty operacyjne.

W przypadku zaistnienia okoliczności powodujących utratę wartości aktywów wykazywanych w rozliczeniach międzyokresowych odpisów aktualizujących dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Jeżeli w kolejnych okresach sprawozdawczych nastąpi ustanie przyczyny, odpis taki jest rozwiązywany na dobro pozostałych przychodów operacyjnych. Wykorzystanie odpisu następuje w sytuacji bezpowrotnej i nieodwracalnej utraty wartości aktywów.

Do rozliczeń międzyokresowych czynnych Spółka zalicza także koszty poniesione w bieżącym okresie sprawozdawczym a dotyczące okresów przyszłych i rozlicza je proporcjonalnie do upływu czasu.

Oplaty za rejestrację produktów wytwarzanych w LFB-BIOMEDICAMENTS rozliczane są w okresie okres na jaki dostały pozwolenie na dopuszczenie do obrotu tzn. 5 lat.

### **Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują kwoty otrzymanych dotacji lub zaliczek dotacji otrzymanych na sfinansowanie nabycia aktywów trwałych, pomniejszonych o równowartość odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tych aktywów.

W pozostałych przychodach operacyjnych spółka ujmuje zysk na transakcji, leasingu finansowego zwrotnego i rozlicza w czasie przez okres trwania umowy.

### **Rezerwy**

Spółka ustala rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych oraz na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe w oparciu o wyliczenia sporządzone przez aktuarium.

Pozostałe rezerwy Spółka ustala w wiarygodnie oszacowanej wartości. W przypadku rezerw długoterminowych wysokość rezerwy jest ustalana po uwzględnieniu dyskonta.

### **Zobowiązania niefinansowe**

Zobowiązania niefinansowe wyceniono są w kwocie wymagającej zapłaty, tj. w wartości zobowiązania i odsetek, co oznacza, że Spółka na każdy dzień bilansowy analizuje ewentualne odsetki od



nieuregulowanych zobowiązań i o wartość niezapłaconych odsetek zwiększa wartość zobowiązań.

### **Zobowiązania finansowe**

Zobowiązania finansowe są wyceniane w skorygowanej cenie nabycia.

### **Kapitał własny oraz pozostałe aktywa i pasywa**

Kapitały oraz pozostałe aktywa i pasywa wycenia się w bilansie w wartości nominalnej za wyjątkiem akcji własnych, które są wyceniane w cenie nabycia. Niezarejestrowany podwyższony kapitał zakładowy jest prezentowany w bilansie jako kapitał rezerwowy.

### **Przychody ze sprzedaży towarów i produktów**

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów zaliczane są do okresów sprawozdawczych po analizie warunków dostawy realizowanych dla kontrahentów.

### **Koszty działalności**

Koszty działalności ewidencjonuje się w zespole kosztów rodzajowych oraz według miejsc powstawania. Spółka od momentu notowania na rynku podstawowym sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym.

### **Obciążenia wyniku finansowego**

Wynik finansowy Spółki obciążają: podatek bieżący ustalany w myśl przepisów prawa podatkowego oraz podatek odroczony. Spółka ustala podatek odroczony w związku z przejściowymi różnicami pomiędzy wartością księgową a podatkową aktywów i pasywów.

## **2.3 Zmiana istotnych wielkości szacunkowych**

W okresie I kwartału 2016 roku nie miała miejsca zmiana istotnych wielkości szacunkowych.

## 2.4 Rachunek zysków i strat

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT wariant kalkulacyjny</b>	<b>01.01.2016- 31.03.2016</b>	<b>01.01.2015- 31.03.2015</b>
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>8 186</b>	<b>4 058</b>
<b>- od jednostek powiązanych</b>	<b>1 926</b>	
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 747	4 049
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	439	8
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>4 368</b>	<b>2 696</b>
<b>- jednostkom powiązanim</b>		
<b>1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>4 368</b>	<b>2 696</b>
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>	<b>3 818</b>	<b>1 362</b>
<b>IV. Koszty sprzedaży</b>	<b>1 032</b>	<b>954</b>
<b>V. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>2 921</b>	<b>2 039</b>
<b>VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)</b>	<b>-135</b>	<b>-1 631</b>
<b>VII. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>125</b>	<b>100</b>
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	19
2. Dotacje	109	60
<b>3. Inne przychody operacyjne</b>	<b>16</b>	<b>20</b>
<b>VIII. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>53</b>	<b>222</b>
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	172
3. Inne koszty operacyjne	53	50
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>	<b>-63</b>	<b>-1 753</b>
<b>X. Przychody finansowe</b>	<b>1 482</b>	<b>9</b>
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	
- od jednostek powiązanych	0	
<b>2. Odsetki, w tym:</b>	<b>2</b>	
<b>- od jednostek powiązanych</b>	<b>2</b>	
3. Zysk ze zbycia inwestycji	0	
4. Aktualizacja wartości inwestycji	0	
5. Inne	1 480	9
<b>XI. Koszty finansowe</b>	<b>1 077</b>	<b>618</b>
1. Odsetki, w tym:	1 077	618
<b>- dla jednostek powiązanych</b>	<b>0</b>	
2. Strata ze zbycia inwestycji	0	
3. Aktualizacja wartości inwestycji	0	
4. Inne		
<b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)</b>	<b>342</b>	<b>-2 362</b>
<b>XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1.-XIV.2.)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>1. Zyski nadzwyczajne</b>	<b>0</b>	
2. Straty nadzwyczajne	0	
<b>XIV. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)</b>	<b>342</b>	<b>-2 362</b>
<b>XV. Podatek dochodowy</b>	<b>306</b>	<b>-107</b>
a) część bieżąca		61
b) część odroczone	306	-168
<b>XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>XVII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)</b>	<b>36</b>	<b>-2 255</b>



<b>Treść</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.03.2015</b>
Zysk (strata) netto (zanualizowany) (w tys. zł)	36	-2 255
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	44 260	44 260
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	0,0008	-0,0510
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	44 260	44 260
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	0,0008	-0,0510



## 2.5 Bilans

AKTYWA	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
<b>I. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>119 135</b>	<b>120 010</b>	<b>51 662</b>
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	30 957	30 556	1 435
- wartość firmy	0	0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe	82 651	83 375	44 610
3. Należności długoterminowe	45	0	1 656
3.1. Od jednostek powiązanych	45	0	
3.2. Od pozostałych jednostek	0	0	1 656
4. Inwestycje długoterminowe	488	733	1 063
4.1. Nieruchomości	0	0	
4.2. Wartości niematerialne i prawne	0	0	
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	488	733	1 063
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	488	733	1 063
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	0	0	
b) w pozostałych jednostkach	0	0	
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0	
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 995	5 346	2 898
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 782	5 117	2 074
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	212	229	824
<b>II. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>43 630</b>	<b>46 154</b>	<b>78 663</b>
1. Zapasy	33 628	34 749	55 859
2. Należności krótkoterminowe	8 667	10 573	6 518
2.1. Od jednostek powiązanych	3 469	4 474	835
2.2. Od pozostałych jednostek	5 198	6 099	5 684
3. Inwestycje krótkoterminowe	906	53	14 715
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	906	53	14 715
a) w jednostkach powiązanych	0	0	68
b) w pozostałych jednostkach	0	0	
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	906	53	14 648
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	430	778	1 570
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>162 765</b>	<b>166 164</b>	<b>130 325</b>



PASYWA	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
<b>I. KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>20 040</b>	<b>20 004</b>	<b>54 991</b>
1. Kapitał zakładowy	4 426	4 426	4 426
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0	
4. Kapitał zapasowy	57 027	57 027	57 027
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-41 449	-4 207	-4 207
8. Zysk (strata) netto	36	-37 242	-2 255
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	
<b>II. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>142 725</b>	<b>146 160</b>	<b>75 334</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	2 833	3 179	1 483
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 965	1 993	164
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	763	763	575
a) długoterminowa	316	316	149
b) krótkoterminowa	447	447	426
1.3. Pozostałe rezerwy	106	424	744
a) długoterminowe	0	0	
b) krótkoterminowe	106	424	744
2. Zobowiązania długoterminowe	27 151	27 890	20 788
2.1. Wobec jednostek powiązanych	445	445	445
2.2. Wobec pozostałych jednostek	26 706	27 445	20 343
3. Zobowiązania krótkoterminowe	106 494	111 402	34 805
3.1. Wobec jednostek powiązanych	291	267	1 113
3.2. Wobec pozostałych jednostek	106 192	111 124	33 434
3.3. Fundusze specjalne	11	11	259
4. Rozliczenia międzyokresowe	6 248	3 688	18 257
4.1. Ujemna wartość firmy	0	0	0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	6 248	3 688	18 257
a) długoterminowe	5 675	3 344	18 085
b) krótkoterminowe	573	344	172
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>162 765</b>	<b>166 164</b>	<b>130 325</b>

Treść	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Wartość księgowa	20 040	20 004	54 991
Liczba akcji (szt.)	44 260	44 260	44 260
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,45	0,45	1,24
Rozwodniona liczba akcji	44 260	44 260	44 260
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,45	0,45	1,24

## 2.6 Rachunek przepływów pieniężnych

<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b> metoda pośrednia	<b>01.01.2016- 31.03.2016</b>	<b>01.01.2015- 31.03.2015</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>36</b>	<b>-2 255</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>9 250</b>	<b>3 435</b>
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		0
2. Amortyzacja	991	680
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		0
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	687	405
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		-19
6. Zmiana stanu rezerw	-347	115
7. Zmiana stanu zapasów	1 122	-9 452
8. Zmiana stanu należności	2 106	3 455
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 431	9 505
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3 259	-1 254
11. Inne korekty		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>9 286</b>	<b>1 180</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	
<b>II. Wydatki</b>	<b>386</b>	<b>1 184</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	386	874
4. Inne wydatki inwestycyjne		310
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-386</b>	<b>-1 184</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>248</b>	<b>11 768</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0
2. Kredyty i pożyczki	248	1 768
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		10 000
<b>II. Wydatki</b>	<b>8 296</b>	<b>2 932</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	7 451	2 301
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	124	226
8. Odsetki	720	405
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-8 047</b>	<b>8 836</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>853</b>	<b>8 832</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>853</b>	<b>8 832</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>53</b>	<b>5 816</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	<b>906</b>	<b>14 648</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	14 521

## 2.7 Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2015- 31.03.2015
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>20 004</b>	<b>57 246</b>	<b>57 246</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów	0	0	
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>20 004</b>	<b>57 246</b>	<b>57 246</b>
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>4 426</b>	<b>4 426</b>	<b>4 426</b>
<b>1.1. Zmiany kapitału zakładowego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) zwiększenia	0	0	
- emisji akcji (wydania udziałów)	0	0	
b) zmniejszenia	0	0	
<b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>4 426</b>	<b>4 426</b>	<b>4 426</b>
<b>2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>57 027</b>	<b>57 027</b>	<b>57 027</b>
<b>4.1. Zmiany kapitału zapasowego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
<b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>57 027</b>	<b>57 027</b>	<b>57 027</b>
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	
- zmniejszenia z tytułu zarejestrowania kapitału			
<b>6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-41 449</b>	<b>-4 207</b>	<b>-4 207</b>
<b>7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>1 105</b>	<b>1 105</b>	<b>1 105</b>
<b>7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>1 105</b>	<b>1 105</b>	<b>1 105</b>
<b>7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>1 105</b>	<b>1 105</b>	<b>1 105</b>
<b>7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-42 554</b>	<b>-5 311</b>	<b>-5 311</b>
<b>7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>-42 554</b>	<b>-5 311</b>	<b>-5 311</b>
<b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-42 554</b>	<b>-5 311</b>	<b>-5 311</b>
<b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-41 449</b>	<b>-4 207</b>	<b>-4 207</b>
<b>8. Wynik netto</b>	<b>36</b>	<b>-37 242</b>	<b>-2 255</b>
a) zysk netto	36	-37 242	-2 255
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>20 040</b>	<b>20 004</b>	<b>54 991</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>20 040</b>	<b>20 004</b>	<b>54 991</b>



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

#### **Otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego**

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

W dniu 29 stycznia 2016 roku Sąd wydał postanowienie o:

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

Termin zgromadzenia wierzycieli w celu głosowania nad układem został wyznaczony przez sędziego-komisarza Grzegorza Kistera na dzień 10 czerwca 2016 r. o godz. 10 w siedzibie Sądu Rejonowego Lublin Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku przy ul. Kardynała Stefana Wyszyńskiego 18 w Świdniku.

(Szczegółowe informacje zawarte są w raporcie bieżącym nr 3/2016 z dnia 12 stycznia 2016 r. oraz nr 3/2016 z dnia 4 lutego 2016r., nr 9/2016 z dnia 29 stycznia 2016 r., nr 25/2016 z dnia 21 kwietnia 2016 r.).



### **Przedłużenie certyfikatu GMP**

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

### **Wypowiedzenie umów o dofinansowanie z PARP**

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

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

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

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, o którym mowa powyżej.

### **Wypłata z akredytywy**

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

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

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

### **Rezygnacja członka Rady Nadzorczej**

W dniu 18 marca 2016r. do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Prof. Janusza Kockiego z członkostwa w Radzie Nadzorczej ze skutkiem na dzień 18 marca 2016r.

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

W związku z wstrzymaniem budowy zakładu frakcjonowania osocza w Mielcu w dniu 24 marca 2016 roku Spółka złożyła oświadczenia o odstąpieniu od umów nr:

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

Spółka wstępnie porozumiała się z I.M.A. Industria Macchine Automatiche S.p.A , że rozliczenie obu





umów oraz uzgodnienie zasad ewentualnej dalszej współpracy, będzie miało miejsce po zatwierdzeniu przez Zgromadzenie Wierzycieli planu restrukturyzacyjnego, obejmującego m.in. koncepcje Spółki dalszej realizacji inwestycji budowy zakładu frakcjonowania osocza.

(Szczegółowe informacje zawarte są w raporcie bieżącym nr 18/2016 z dnia 25 marca 2016 r.).

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

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

Spółka wstępnie porozumiała się z SIMBESCO POLSKA Sp. z o.o., że rozliczenie umowy oraz uzgodnienie zasad ewentualnej dalszej współpracy, będzie miało miejsce po zatwierdzeniu przez Zgromadzenie Wierzycieli planu restrukturyzacyjnego, obejmującego m.in. koncepcje Spółki dalszej realizacji inwestycji budowy zakładu frakcjonowania osocza.

(Szczegółowe informacje zawarte są w raporcie bieżącym nr 19/2016 z dnia 25 marca 2016 r.).

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

Spółka w I kwartale 2016 roku osiągnęła stratę na sprzedaży w wysokości 135 tys. zł wobec straty na sprzedaży w analogicznym okresie tj. w 1 kwartale 2015 roku w wysokości 1.631 tys. zł. Spółka wygenerowała wyższe o 101,7% przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów. W wyniku trwającego postępowania układowego, związanego z nim rozszerzenia zarządu oraz koniecznego doradztwa restrukturyzacyjnego nastąpił wzrost kosztów ogólnego zarządu o 43%.

Sprzedaż eksportowa w 1 kwartale 2016 roku stanowiła 18% całkowitych przychodów ze sprzedaży





(1.477 tys. zł) wobec 7,6% osiągniętych w 1 kwartale roku 2015 (300 tys. zł).

Ponadto Spółka realizuje poziom przychodów ze sprzedaży zgodnie z planem restrukturyzacji, będąc w przyspieszonym postępowaniu układowym. Poziom realizacji przychodów w stosunku do planu restrukturyzacji był wyższy o 8%.

Strata na sprzedaży jest efektem upłynniania preparatów krwiopochodnych uzyskanych ze sprzedaży produkcji usługowej powierzonej partnerowi francuskiemu po cenach niższych od kosztów wytworzenia, co jest zgodne z założeniami przyjętymi w planie restrukturyzacji i odpisami aktualizacyjnymi tworzonymi w ciężar roku 2015.

Na kluczowych produktach z działalności podstawowej takich jak szczepionki BCG, Distreptaza oraz Lakcid Spółka osiągnęła dodatnie wyniki z rentownością na poziomie 23%.

Zysk brutto za 1 kwartał 2016 roku w wysokości 342 tys. zł jest efektem rozwiązania rezerw na koszty finansowe utworzone w ciężar roku 2015, głównie wobec PARP (efekt netto to wysokość 151 tys. zł) oraz odsetek od zobowiązań handlowych wchodzących z mocy prawa do postępowania układowego, gdzie propozycje układowe przewidują ich redukcję.

Podatek dochodowy odroczony wyniósł 306 tys. zł, co w końcowym efekcie wygenerowało zysk netto w 1 kwartale 2016 roku na poziomie 36 tys. zł.

W 1 kwartale 2016 roku spółka wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne na poziomie 853 tys. zł co jest efektem otwarcia postępowania układowego i zakazem spełniania zobowiązań powstałych przed dniem jego otwarcia do czasu zatwierdzenia propozycji układowych na Zgromadzeniu Wierzycieli.



## 5 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta

Działalność spółki nie podlega sezonowości ani cykliczności.

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

Odpisy aktualizujące zapasy (w tys. PLN)	stan na 01.01.2016	wykorzystanie	rozwiązanie	zawiązanie	Stan na 31.03.2016
odpis aktualizujący materiały	10 824	1 164	0	0	9 660
Odpis aktualizujący półprodukty i produkty w toku	3 429				3 429
Odpis aktualizujący produkty gotowe	6 585	0	0	285	6 871
<b>Razem</b>	<b>20 838</b>	<b>1 164</b>	<b>0</b>	<b>285</b>	<b>19 960</b>

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

(w tys. PLN)	stan na 01.01.2016	wykorzystanie	rozwiązanie	zawiązanie	Stan na 31.03.2016
prace rozwojowe	946	0	0	0	946
środki trwałe w budowie	291	0	0	0	291
<b>Razem</b>	<b>1 237</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 237</b>

## 8 Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Rezerwy na zobowiązania (w tys. PLN)	stan na 01.01.2016	wykorzystanie	rozwiązanie	zawiązanie	Stan na 31.03.2016
Odsetki od zobowiązań handlowych	424	0	318	0	106
Rezerwa na podatek odroczone	1 993	0	28		1 965
Rezerwa na urlopy, odprawy i nagrody jubileuszowe	763	0	0	0	763
<b>Razem</b>	<b>3 179</b>	<b>0</b>	<b>347</b>	<b>0</b>	<b>2 833</b>

## 9 Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł aktywu z tytułu odroczonego podatku dochodowego	stan na 01.01.2016	rozwiązanie	utworzenie	stan na 31.03.2016
- składki ZUS niezapłacone	52		26	78
- wynagrodzenia niezapłacone	106	0	0	106
- aktualizacja należności (netto)	48	0	0	48
- aktualizacja środków trwałych	16	0		16
- aktualizacja zapasów	3 929	218	0	3 711
- rezerwa na odprawy emerytalne	145			145
- niezapłacone faktury kosztowe wg. ustawy deregulacyjnej	577	81		496
- ujemne różnice kursowe od należności	32	32		0
- naliczone odsetki od zobowiązań z tytułu dostaw	159	61	31	129
- wycena transakcji skarbowej	48	0	0	48
- pozostałe	6			
<b>RAZEM</b>	<b>5 117</b>	<b>392</b>	<b>57</b>	<b>4 777</b>

Tytuł rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	stan na 01.01.2016	rozwiązanie	utworzenie	stan na 31.03.2016
leasing operacyjno-finansowy	1 993	28		1 965
<b>RAZEM</b>	<b>1 993</b>	<b>28</b>	<b>0</b>	<b>1 965</b>

## 10 Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W I kwartale 2016 roku Spółka nie dokonała istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

## 11 Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W I kwartale 2016 roku Spółka nie zaciągnęła istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.



## **12 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych**

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

## **13 Opis korekty błędów poprzednich okresów**

Nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

## **14 Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki**

W okresie I kwartału 2016 roku nie miały miejsca zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności mające istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki

## **15 Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych**

W okresie I kwartału 2016 roku nie miały miejsca zdarzenia braku spłaty zobowiązań finansowych ani naruszeń istotnych postanowień umów kredytów lub pożyczek niewynikające z postępowania układowego na podstawie przepisów Prawa restrukturyzacyjnego (Ustawa z dnia 15 maja 2015 r. Dz.U/ 2015, poz. 978 ), w trakcie którego znajduje się aktualnie Spółka oraz w stosunku do których nie podjęto żadnych działań naprawczych.



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

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

## **17 Informacje na temat instrumentów finansowych**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem kwartalnym nie nastąpiły zmiany w sposobie ustalania wyceny instrumentów finansowych. Nie wystąpiły też zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych. Wartość bilansowa instrumentów finansowych nie odbiega istotnie od ich wartości godziwej

W dniu 31 stycznia 2014 roku Spółka zawarła 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. Na dzień 31 marca 2016 roku wycena powyższego instrumentu: -222,9 tys. PLN.

## **18 Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

W trakcie prezentowanego okresu, Spółka nie dokonywała emisji kapitałowych papierów wartościowych. W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 marca 2016 r. Spółka nie dokonywała emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych papierów wartościowych.



## **19 Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

W I kwartale 2016 roku nie nastąpiły zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

## **20 Istotne zdarzenia występujące po zakończeniu kwartału nieuwjęte w sprawozdaniu kwartalnym**

### **Zawarcie porozumienia z Bankiem Millennium S.A.**

Zgodnie z realizowanym przez Spółkę planem restrukturyzacji i wcześniejszą wypłatą w kwocie 2.154.885,10 EUR przez Bank Millennium S.A. z akredytywy zabezpieczającej płatność za usługowe frakcjonowanie osocza przez LFB Biomedicaments, w dniu 9 kwietnia 2016 roku zostało zawarte porozumienie z Bankiem w sprawie spłaty tych zobowiązań.

(Szczegółowe informacje zawarte są w raporcie bieżącym nr 23/2016 z dnia 9 kwietnia 2016 r.).

### **Zawarcie porozumień z PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.**

Zgodnie z realizowanym przez Spółkę planem restrukturyzacji zostały zawarte porozumienia z PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o. dotyczące spłaty zobowiązań Spółki z tytułu zawartych umów leasingowych. Podpisane przez leasingodawcę aneksy do umów leasingowych wpłynęły do Spółki dnia 11 maja 2016 roku.

(Szczegółowe informacje zawarte są w raporcie bieżącym nr 26/2016 z dnia 12 marca 2016r.).

Porozumienie się z instytucjami finansowymi przed zgromadzeniem wierzycieli w celu głosowania nad układem oraz kontynuowanie umów bieżących było kluczowe dla powodzenia założonego planu restrukturyzacyjnego Spółki.



## **21 Wyplacone lub zadeklarowane dywidendy (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane)**

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

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

W następnych kwartałach na funkcjonowanie Spółki oraz osiągane wyniki finansowe istotny wpływ będą miały następujące czynniki:

- 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),
- wypracowanie akceptowalnych propozycji układowych z głównymi wierzycielami decydującymi o powodzeniu otwartego dnia 29 stycznia 2016 roku postępowania układowego,
- zawarcie układu z wierzycielami i dalsza realizacja planu restrukturyzacji Spółki,
- wypracowanie modelu dla realizacji projektu uruchomienia zakładu frakcjonowania osocza,
- sytuacja gospodarcza rynków wschodnich – kraje byłego Związku Radzieckiego, do których Spółka eksportuje swoje produkty.

## **23 Prognozy finansowe**

W związku z tym, iż Spółka nie przekazywała do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych za 2016 rok, nie zamieszcza w raporcie kwartalnym stanowiska odnośnie możliwości ich realizacji.



## **24 Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji**

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

Waldemar Sierocki  
Prezes Zarządu

Marcus Preston  
Członek Zarządu ds.  
restrukturyzacji

Agnieszka Biała  
Członek Zarządu ds.  
finansowych

Lublin, 16 maja 2016 roku