



„BIOMED-LUBLIN”
WYTWÓRNA SUROWIC I SZCZEPIONEK S.A.

SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
ZA 2016 ROK



Lublin, 30 kwietnia 2017 r.

Spis treści

1. Informacje o Spółce	3
2. Działalność Spółki w 2016 roku	3
2.1. Wprowadzenie	3
2.2. Proces restrukturyzacji.....	8
2.3. Struktura geograficzna sprzedaży	11
2.4. Działania strategiczne mające na celu zapewnienie kontynuacji działalności Spółki oraz perspektywy rozwojowe.....	11
3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym	17
3.1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe.....	17
3.2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych	19
4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.....	23
4.1. Ryzyka wewnętrzne, związane bezpośrednio ze Spółką i prowadzoną działalnością operacyjną	23
4.2. Ryzyka zewnętrzne, związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność gospodarczą.....	31
5. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	33
6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	33
7. Dodatkowe informacje o Spółce	34
7.1. Informacje o rynkach zbytu	34
7.2. Informacje o zawartych znaczących dla działalności umowach	37
7.3. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami.....	44
7.4. Informacje o istotnych transakcjach zawartych z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe	45
7.5. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek.....	45
7.6. Informacje o udzielonych pożyczkach	45

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

7.7. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach	45
7.8. Informacje o emisji papierów wartościowych	45
7.9. Informacje o różnicach pomiędzy wynikiem finansowym a publikowanymi prognozami.....	45
7.10. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	46
7.11. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania.....	46
7.12. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści, wypłaconych poszczególnym osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta	46
7.13. Określenie liczby i wartości nominalnej akcji Emitenta oraz akcji i udziałów w podmiotach zależnych będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta	47
7.14. Informacje o znanych Emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	47
7.15. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	48
7.16. Informacje o umowie Emitenta z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	49

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

Informacje o Spółce

Firma:	"BIOMED-LUBLIN" Wytwórnia Surowic i Szczepionek S.A.
Siedziba i adres:	ul. Uniwersytecka 10, 20-029 Lublin
Telefon:	+48 81 533 82 21
Pocztą elektroniczną:	biomed@biomed.lublin.pl
Strona internetowa:	www.biomed.lublin.pl
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	00000373032
NIP:	712-25-91-951
REGON:	431249645
PKD:	Produkcja leków i substancji farmaceutycznych (PKD 21.20Z)

Działalność Spółki w 2016 roku

Rok 2016 dla Biomedu-Lublin był zdominowany działaniami związanymi z koniecznością dokonania restrukturyzacji. Głównym zadaniem wokół, którego koncentrowała się aktywność Spółki, było opracowanie a następnie wynegocjowanie i zatwierdzeniem planu, który zapewni możliwość spłaty w ustalonych terminach zobowiązań oraz zagwarantuje możliwość dalszej dochodowej działalności w kolejnych latach. Po zatwierdzeniu i uprawnieniu się decyzji zatwierdzającej opracowany plan Biomed Lublin przystąpił do jego realizacji

Wprowadzenie

„BIOMED-LUBLIN” Wytwórnia Surowic i Szczepionek S.A. ("Biomed-Lublin", „Spółka”) jest jedną z kilku polskich innowacyjnych spółek biotechnologicznych, działającą w obszarze segmentów onkologii, ginekologii, hemolizy i szczepionek przeciwgruźliczych. Spółkę założono w roku 1944.

Spółka zajmuje się produkcją w oparciu o własne, opatentowane, wysokospecjalistyczne oraz innowacyjne technologie. Jest jednocześnie wytwórcą substancji czynnych API do swoich produktów

Główne marki oferowane przez Spółkę to:

- Distreptaza,
- Szczepionka BCG 10,
- Onko BCG,
- Lakcid, Lakcid L
- Gamma Anty-D.

W 2016 roku podstawowymi produktami sprzedawanymi przez Spółkę była Distreptaza i Lakcid, odpowiadające za 54% przychodów ze sprzedaży produktów. W roku 2015

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

Spółka wprowadziła na rynek produkty osoczopochodne – immunoglobulinę ludzką do podania dożylnego NANOGY 5% oraz albuminę ludzką do podania dożylnego FORTALBIA, których to sprzedaż w 2016 roku stanowiła 18% sprzedaży produktów. Poniższa tabela zawiera zestawienie wartości przychodów ze sprzedaży w podziale na podstawowe grupy produktów (dane w tys. PLN):

Produkt	2016	2015	zmiana %
Produkty biznesu tradycyjnego, w tym:	27 613	22 031	25%
Lakcid	6 507	5 487	19%
Distreptaza	11 577	8 007	45%
Szczepionka BCG 10	4 508	3 370	35%
Onko BCG	1 575	1 639	-4%
inne produkty	3 446	3 528	-2%
Produkty osoczopochodne, w tym:	6 087	20 526	-70%
Nanogy 5%	2 766	14 481	-81%
Fortalbia	3 321	6 045	-45%
Razem	33 700	42 557	-21%

Czopki w 2016 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 krwiopochodne 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 krwiopochodne i udostępniana chorem.

Dla każdego państwa gospodarka posiadanyimi 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 krwiopochodnych produkowanych z osocza ludzkiego:

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

- Histaglobulina - Lek do immunologicznego leczenia przewlekłych chorób alergicznych.
- GAMMA anty Hbs 200 - Zapobiega zachorowaniom na wirusową żółtaczkę typu B i ma zastosowanie do biernej profilaktyki tej choroby.
- GAMMA anty D 50 i 150 - Stosowany jest w profilaktyce konfliktu matczyno-płodowego w zakresie antygeny D z układem Rh.
- 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:

- 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.
- 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.

Produkty Biomed-Lublin są obecnie dostępne w sprzedaży w prawie 30 krajach na 4 kontynentach. W ofercie Spółki znajduje się w sumie ponad 50 produktów.

Spółka jest jedynym krajowym i jednym z niewielu europejskich producentów szczepionki przeciwgruźliczej BCG i leku onkologicznego Onko BCG. Obowiązkowy i finansowany przez państwo program szczepień przeciwgruźliczych dla dzieci w Polsce realizowany jest wyłącznie przy wykorzystaniu produktu Biomed-Lublin. Biomed jest również wyłącznym polskim producentem przeciwhemolitycznych produktów farmaceutycznych.

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

Produkty wytwarzane są w 11 osobnych działach w 2 lokalizacjach w rejonie Lublina. Jeden zakład produkcyjny znajduje się (wraz z siedzibą Spółki) w ścisłym centrum miasta, w pobliżu ośrodka akademickiego. Druga działka zlokalizowana jest na przedmieściach Lublina i wykorzystywana jest przez Spółkę na mocy prawa wieczystego użytkowania gruntu - działka charakteryzuje się możliwościami dalszego zagospodarowania.

Biomed-Lublin uzyskał certyfikat GMP (Dobre Praktyki Produkcyjne) wydany przez

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

Głównego Inspektora Farmaceutycznego, potwierdzający, że Spółka działa zgodnie z wymogami GMP. Biomed-Lublin pozytywnie przeszedł przez audyty przeprowadzane przez globalne podmioty farmaceutyczne współpracujące ze Spółką (między innymi Sanofi Pasteur MSD).

W 2011 Spółka zadebiutowała na New Connect (alternatywny system obrotów prowadzony przez WGP). W styczniu 2015 Biomed-Lublin zaczął być notowany na głównym rynku Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych.

Silne pozycje marek w Polsce w segmentach o wysokich barierach wejścia

Wszystkie główne marki Biomed-Lublin, polskiej firmy innowacji biotechnologicznych, mają znaczące pozycje rynkowe w swoich segmentach w Polsce, w tym stanowią monopol (szczepionka BCG), są liderami na rynku (Distreptaza, Onko BCG) lub głównymi graczami na rynku (Lakcid, Lakcid L, Gamma Anty-D).

Ważny wytwórca dla krajowego systemu opieki zdrowotnej w Polsce

Biomed-Lublin jest strategicznym partnerem sektora publicznego, jeśli chodzi o szczepionkę przeciwgruźliczą i wyłącznym odbiorcą immunizowanego osocza od polskich dawców, stosowanego w produkcji Gamma Anty-D.

Jest jedynym krajowym dostawcą immunoglobuliny (NANOgy) i albuminy (FORTALBIA) produkowanych na bazie polskiego osocza i jednocześnie stanowiących ważny element cenotwórczy w tym segmencie dla płatnika. NANOgy jest podstawą limitu na liście refundacyjnej.

Mocna ekspansja geograficzna

Spółka z sukcesem rozwija na rynkach zagranicznych unikatowe produkty farmaceutyczne. BIOMED LUBLIN WSIS S.A. realizuje dostawy do prawie 30 państw na 4 kontynentach i ma dalsze plany rozwoju ukierunkowane przede wszystkim na rynki wschodnie.

Marki o znaczącym potencjale wzrostu i dostępnych mocach produkcyjnych

Lakcid, Lakcid L i Distreptaza charakteryzują się znaczącym potencjałem wzrostu na rynku polskim i rynkach zagranicznych, podczas gdy Gamma Anty-D ma dużą szansę uczestniczyć w nowym polskim programie zapobiegania hemolizie. Wszystkie te marki mają wolne moce produkcyjne umożliwiające ekspansję przy niskim zapotrzebowaniu lub braku zapotrzebowania na wydatki inwestycyjne na rozwój produktu lub wdrożenie systemu.

Wykorzystanie potencjału rynku BCG 10 i leku onkologicznego Onko BCG

Spółka planuje wzmoczoną eksploatację wzrastającego potencjału krajowego jak również zagranicznych rynków BCG i Onko BCG. Aktualne zdolności wytwórcze osiągnęte w BIOMED LUBLIN są niewystarczające. Spółka musi powstrzymać się od udziału w licznych zagranicznych przetargach na szczepionkę BCG i Onko BCG. BIOMED LUBLIN posiada też dobrze zlokalizowaną działkę inwestycyjną, którą można wykorzystać na cele inwestycji zmniejszając poziom niezbędnych wydatków inwestycyjnych.

Potencjalne zalety frakcjonowania osocza

Spółka podjęła strategiczną decyzję w zakresie rozwoju frakcjonowania osocza o nowe innowacyjne produkty: albuminy, immunoglobuliny, czynniki krzepnięcia oraz von Willebrandta. Firma pozyskała od narodowego frakcjonatora Francji firmy LFB licencje na wytwarzanie i sprzedaż, uzyskała rejestry, wprowadziła do programów refundacyjnych i skutecznie wprowadziła produkty na krajowy rynek z potencjałem rozszerzenia na rynek Uzbekistanu. Wykorzystywanie leków osoczopochodnych w polskim systemie ochrony zdrowia sukcesywnie wzrasta. Ograniczoność dostępu do niektórych z nich powoli staje się faktem. Powstanie zakładu frakcjonującego krajowe osocze, biorąc pod uwagę strategiczny charakter tych produktów zwiększy systemowo bezpieczeństwo dostaw, ograniczy koszty dla Płatnika Publicznego jak również wypełni zalecenia WHO i Komisji Europejskiej w zakresie samowystarczalności dostępu do produktów pochodzących z osocza.

Marki i patenty

Spółka posiada 10 zarejestrowanych znaków towarowych: BIOMED LUBLIN (R.192607), BIOMED LUBLIN (R.100173), DISTREPTAZA (R.82695), GAMMA ANTY D (R.154197), GAMMA ANTY HBS (R.154198), HISTAGLOBULINA (R.165971), LAKCID (R.82696), ONKO BCG (R.125593), TROMBINA (R.96045), BIOHEMORIL (R.254323).

Dwa z tych znaków są też chronione na szczeblu międzynarodowym (WIPO [Światowa Organizacja Własności Intelektualnej], Genewa): LAKCID (nr IR.818685, chroniony do listopada 2023 w 17 krajach) i DISTREPTAZA (nr IR.821091, chroniona do lutego 2024 w 19 krajach). Ochronę ustanowiono na okres 10 lat, po upływie których można ją przedłużyć na kolejne 10 lat, za każdym razem, gdy okres ochronny wygaśnie (po uiszczeniu należnej opłaty).

Biomed-Lublin jest właścicielem 5 patentów: 3 dotyczą różnych szczepów bakterii *Lactobacillus rhamnosus*, 1 dotyczy składu farmaceutycznego i metody przygotowania składu farmaceutycznego, oraz 1 dotyczy procesu izolowania trombiny ze szczawianowej krwi bydlęcej.

Spółka posiada też w depozycie szczep gatunku Moreau of *Mycobacterium bovis* BCG stosowany do produkcji szczepionki BCG i Onko BCG. Niemniej jednak depozyt jest efektywnym sposobem ochrony interesów Biomed-Lublin dając Spółce prawo do dochodzenia odszkodowania od innych producentów za produkty oparte na tym samym gatunku szczepu bakterii (depozyt to najwyższa możliwa forma ochrony praw przysługujących w tej sytuacji).

Korzystna lokalizacja

Usytuowanie miejsc wytwarzania Spółki we wschodniej części Polski, w mieście będącym znaczącym ośrodkiem akademickim jakim jest Lublin, łączy się z możliwością pozyskania wykwalifikowanych pracowników, absolwentów uczelni, które od lat ściśle współpracują ze Spółką między innymi w zakresie rozwoju produktów wytwarzanych przez BIOMED LUBLIN. Nie bez znaczenia są konkurencyjne koszty płacy oraz lepszy dostęp do funduszy UE w stosunku do innych obszarów kraju.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

Zaawansowana technologia

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

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

Wiele rozwiązań technologicznych jest unikatowych i chronionych prawem patentowym.

Proces restrukturyzacji

Spółka, posiadając status frakcjonatora osocza, w 2008 r. przygotowała strategię rozwoju polegającą na uruchomieniu własnego zakładu frakcjonowania osocza pochodzącego od polskich dawców i na zaspokojenie potrzeb polskiej służby zdrowia. Projekt w założeniach był odpowiedzią na brak zrealizowanej strategii Państwa Polskiego w zakresie „Zapewnienia samowystarczalności Rzeczypospolitej Polskiej w zakresie krwi, jej składników i produktów krwiopochodnych”. Wypełniał on także zalecenia międzynarodowych organizacji takich jak WHO (art. 23 Konstytucji WHO) i Rada Europy (Rekomendacja No. R/88/4 z dnia 7 marca 1988 roku).

Przedsięwzięcie zostało podzielone na etapy pozwalające na rozłożenie inwestycji w czasie. Polegały one na znalezieniu w pierwszej kolejności partnera technologicznego, z którym w ramach stosownych porozumień Spółka dokona w Polsce rejestracji leków wytwarzanych z osocza oraz uruchomi ich produkcję na zasadzie wytwarzania usługowego z materiałów powierzonych. Od partnera technologicznego została także zakupiona licencja na wytwarzanie i prawo do sprzedaży produktów leczniczych wytworzonych z osocza. W czerwcu 2009 r. zostały zakupione od Syndyka składniki majątku po LFO w Mielcu, gdzie miał powstać nowoczesny zakład wytwarzania leków osoczopochodnych / etap zrealizowany/.

Na realizację ww. inwestycji Spółka pozyskała bezzwrotne dotacje ze środków europejskich w ramach działania 4.4. "Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013" w łącznej kwocie 96.070 tys. PLN, stanowiącej 50% wydatków kwalifikowanych. W ramach podjętych działań w celu realizacji inwestycji Spółka po uzyskaniu deklaracji finansowania przez podmioty zewnętrzne (publiczne i prywatne), przeprowadziła postępowania konkursowe wyłaniające dostawców linii technologicznych. Zawarte zostały z częścią z nich także umowy, z których powstały zobowiązania.

Zrealizowano także częściowo płatności w łącznej kwocie 36.068 tys. PLN, wykorzystując otrzymane dotacje w postaci zaliczek oraz wydając bieżące środki obrotowe, które zgodnie z deklaracją podmiotów finansujących miały zostać zrefinansowane z przygotowywanego kredytu. Niestety podmioty te, pomimo pierwotnie wyrażanego zainteresowania finansowaniem projektów, nie przystąpiły do finalizacji transakcji.

W związku z wykorzystaniem otrzymanych dotacji i zaangażowaniem własnych środków obrotowych Spółka została postawiona w listopadzie 2015 roku w niezwykle trudnej

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

sytuacji związanej z brakiem możliwości domknięcia finansowania, kontynuacji inwestycji i odzyskania zaangażowanych własnych środków obrotowych w kwocie 6,8 mln zł.

Ponieważ Spółka pozyskała w dniu 11 stycznia 2016 roku informację od Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości o decyzji odmownej w sprawie wydłużenia okresu kwalifikowalności wydatków, negatywne skutki rozpoczętej przez BIOMED-LUBLIN inwestycji w ocenie Spółki przesądziły o konieczności złożenia do sądu wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego – w celu ochrony słuszných interesów wierzycieli oraz utrzymania funkcjonującego przedsiębiorstwa.

Na skutek złożonego w dniu 12 stycznia 2016 r. wniosku przez Spółkę w dniu 29 stycznia 2016 r. zostało otwarte przyspieszone postępowanie układowe wobec Spółki „BIOMED-LUBLIN” Wytwórnia Surowic i Szczepionek SA. przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku IX Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych (IX GR 1/16).

W dniu 10 czerwca 2016 r. na zgromadzeniu wierzycieli został zawarty układ z wierzycielami oraz przyjęto plan restrukturyzacyjny. W dniu 11 lipca 2016 r. Sąd zatwierdził układ zawarty z wierzycielami. W dniu 22 września 2016 r. Sąd stwierdził prawomocność postanowienia o zatwierdzeniu układu, co zgodnie z art. 324 par. 1 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz. U. 2015, poz. 978) oznacza zakończenie postępowania restrukturyzacyjnego.

Spółka podzieliła wierzycieli na grupy i wynegocjowała z nimi następujący harmonogram spłat zobowiązań (uprawomocnienie się układu w dniu 22.09.2016 r. zdeterminowało konkretne terminy płatności):

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

Realizacja ugód / porozumień pozasądowych przy jednoczesnym kontynuowaniu umów bieżących

Grupa 2 - wierzyciele publiczno-prawni

Odroczenie terminu płatności wierzytelności głównej do 22 września 2017 r. z jednoczesną obsługą bieżącą odsetek, po tym czasie spłata jednorazowa wierzytelności

Grupa 3 - wierzyciele niezabezpieczeni z sumą wierzytelności do wysokości 50 tys. PLN
Spłata jednorazowa 100% należności głównej z jednoczesną 100% redukcją odsetek – do 22 marca 2017 r.

Grupa 4 - wierzyciele niezabezpieczeni z sumą wierzytelności wyższą niż 50 tys. PLN

Spłata 100% należności głównej w okresie 7 lat poczynając od 22 marca 2017 roku w 13 równych półrocznych ratach z ostatnią 14. ratą wyrównującą, płatnych na koniec miesiąca tj. marca i września każdego roku, do całkowitej spłaty.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

Odsetki od należności głównej za okres do dnia otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego zostały spłacone do 22 marca 2017 r. Za okres od dnia otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego będą naliczane odsetki od należności głównej w wysokości 4% w stosunku rocznym, które będą spłacane w okresie spłaty należności głównej w terminach płatności poszczególnych rat należności głównej.

Grupa 5 – obligatariusze

1. Spłata zaległych odsetek – do 6 października 2016 r.
2. Spłata bieżących odsetek w okresach 6 miesięcznych liczonych od daty emisji obligacji tj. liczone według oryginalnego planu spłat (oprocentowanie nie ulegnie zmianie)
3. Spłata kapitału w następujący sposób:
 - 5% kapitału – do 22.12.2016 r.
 - 5% kapitału – do 22.03.2017 r.
 - 5% kapitału – do 22.06.2017 r.
 - 5% kapitału – do 22.09.2017 r.
 - 10% kapitału - do 22.09.2018 r.
 - pozostała część kapitału – do 22.09.2019 r.

Realizacja Planu Restrukturyzacyjnego jest dla Spółki priorytetem. Spółka spłaciła dotychczas zgodnie z planem restrukturyzacyjnym wierzytelności w kwocie ok. 14 mln PLN.

Zarząd Spółki zakłada, że środki na spłatę zobowiązań zostaną pozyskane w szczególności ze sprzedaży aktywów nieoperacyjnych oraz wpływów marki parasolowej Lakcid i emisji akcji dla nowego inwestora.

Najważniejszym wierzycielem Biomed-Lublin jest PARP (Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości) koordynująca dystrybucję funduszy UE, która zapewniła finansowanie dla zakładu frakcjonowania osocza.

Emisja nowych akcji i pozbycie się aktywów niezwiązanych z główną działalnością zostały zaakceptowane przez wierzycieli jako źródła finansowania spłaty zobowiązań 2017.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

Struktura geograficzna sprzedaży

BIOMED-LUBLIN działa głównie na rynku krajowym, ale udział eksportu w sprzedaży Spółki stale wzrasta i w roku 2016 był na poziomie ok. 35% przychodów ze sprzedaży produktów. Spółka sprzedaje swoje produkty w prawie 30 krajach na 4 kontynentach.



Działania strategiczne mające na celu zapewnienie kontynuacji działalności Spółki oraz perspektywy rozwojowe.

W chwili obecnej główne priorytety Spółki to:

- realizacja strategii rozwoju dotychczasowych produktów,
- spłata wierzytelności wynikających z planu restrukturyzacji i pozaukładowych,
- wykorzystanie aktywów nabytych dla celów projektu osocze, które obecnie nie generują przychodów i stanowią obciążenie finansowe dla Spółki (zbycie lub zaangażowanie niniejszych aktywów do działalności operacyjnej i przeznaczenie niniejszych środków finansowych na spłatę zobowiązań zaciągniętych z realizowanym projektem).

Strategia rozwoju dotychczasowych produktów

Spółka w swoim portfolio posiada ponad 50 produktów, część z nich posiada w Polsce znaczące lub dominujące pozycje rynkowe w swoich segmentach rynku np. Distreptaza, która jest lekiem stosowanym w ginekologii w przypadku chronicznych zapaleń przydatków i zmian pooperacyjnych. Distreptaza posiada ponad 80% udział na rynku

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

polskim, jest od wielu lat eksportowana, posiadając stabilną pozycję na rynkach wschodnich (Ukraina, Kazachstan, Gruzja, Mongolia, Białoruś, Uzbekistan i inne).

Spółka jest jedynym w Polsce producentem szczepionki przeciwgruźliczej BCG. Krajowy program szczepień jest oparty od kilkadziesiąt lat na szczepionce wytwarzanej przez BIOMED LUBLIN, która wykazała swoją wyjątkową skuteczność i bezpieczeństwo stosowania. Podszczip brazylijski *Moreau* szczepu BCG *Mycobacterium bovis* hodowany z zastosowaniem metody używanej przez Spółkę powoduje znacznie mniej skutków ubocznych niż większość szczepów używanych przez innych producentów (jedynie kilka firm konkurujących na świecie) dając Spółce przewagę konkurencyjną w momencie wejścia na nowe rynki.

W związku z popytem przekraczającym podaż na wielu rynkach Spółka w pierwszej kolejności wypełnia swoją misję zabezpieczenia rynku polskiego, a jedynie nadwyżki przeznacza do sprzedaży na rynki zagraniczne (m.in. Francja, Australia, Ukraina, Czechy, Chorwacja i inne).

W oparciu o szczep BCG Spółka produkuje także lek Onko BCG używany w przypadku powierzchniowych nabłonkowych, nieinwazyjnych guzów pęcherza moczowego. Onko BCG na polskim rynku jest uważany przez wielu specjalistów za najskuteczniejszy środek leczniczy przy nowotworach pęcherza, zajmuje dominującą pozycję na rynku polskim i posiada bardzo duży potencjał eksportowy ze względu na fakt, że tylko kilku producentów na świecie wytwarza lek o podobnym działaniu.

Obecny światowy popyt na lek o działaniu takim jak wykazuje Onko BCG przekracza podaż w wielu krajach i obecne zdolności produkcyjne Spółki nie zaspokajają otrzymywanych zamówień. Spółka realizuje lub jest w trakcie kontraktacji dostaw eksportowych, które przekraczają obecne moce produkcyjne (Zjednoczone Emiraty Arabskie, Węgry, Urugwaj, Turcja i inne).

Spółka opracowuje obecnie dwa warianty postępowania w zakresie możliwości zwiększenia produkcji zarówno szczepionki BCG (przewidując zwiększone zapotrzebowanie na szczepienia w związku z zagrożeniem epidemiologicznym związanym z narastającą migracją ludności z krajów „trzeciego świata”) jak i Onko BCG:

- działania krótkookresowe rozpoczęcie rozbudowy jeszcze w 2. kw. 2017 r. posiadanej linii produkcyjnej w Lublinie, co umożliwi Spółce kilkudziesięcioprocentowe zwiększenie produkcji jednak dopiero w 2. kw. 2018 r. (z uwagi na konieczność walidacji procesów oraz spełnienia wymagań formalno-prawnych związanych z GMP, pod warunkiem zabezpieczenia niezbędnych środków dla tej inwestycji,
- działanie długookresowe poprzez uruchomienie nowych linii produkcyjnych lub nowego zakładu w tym również poprzez wydzielony podmiot SPV z partnerem branżowym lub finansowym. W przedstawionych planach długoterminowych zwiększone przychody w wyniku ewentualnego uruchomienia nowego zakładu można realnie przewidywać dopiero w roku 2020.

Długookresowa strategia rozwoju Spółki opiera się na stałym i konsekwentnym rozwoju sprzedaży eksportowej z uwagi na unikatowe produkty o charakterze

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

biotechnologicznym o ograniczonej podaży ze względu na stosunkowo niewielką ilość producentów na świecie. Obecny poziom eksportu wynosi ok. 35% przychodów ze sprzedaży produktów i wykazuje stałą tendencję wzrostową, co świadczy jednoznacznie o potencjale produktów znajdujących się w portfolio BIOMED LUBLIN.

Działania Spółki w zakresie rozwoju dotychczasowych produktów mają na celu zapewnienie funkcjonowania w okresie długoterminowym poprzez rozwijanie dystrybucji tych produktów w ramach posiadanego portfolio, które wyróżniają następujące cechy:

- unikatowy charakter,
- brak bezpośredniej krajowej konkurencji lub pozycja tych produktów na rodzimym rynku jest dominująca,
- wykorzystują biotechnologiczne zasoby intelektualne oraz prawne Spółki,
- posiadają potencjał rozwojowy na rynku krajowym i rynkach zagranicznych.

Spłata wierzytelności wynikających z planu restrukturyzacji i pozaukładowych

Zarząd Spółki prowadzi szereg działań zmierzających do spłaty zobowiązań, z których ok. 64% jest wymagalnych do końca 2017 r. Najistotniejsze projekty realizowane przez Spółkę obejmują:

- a. proces zbycia marki parasolowej Lakcid z prawdopodobną kontynuacją wytwarzania produktów przez Spółkę

W tym celu BIOMED-LUBLIN zawarła umowę z firmą PEX Pharma Sequence Sp. z o.o., która będzie wspierała Zarząd Spółki w sprzedaży brandu. Zgodnie z informacjami zawartymi w ofercie skierowanej do potencjalnych inwestorów Spółka dopuszcza wielowariantowość przedmiotowej transakcji. Produkty Lakcid są unikatowymi probiotykami, posiadającymi status rejestracyjny leku (poza marką Lakcid na rynku polskim występuje tylko jeden lek o podobnym statusie) i tym samym o wiarygodnym, udokumentowanym działaniu terapeutycznym. Leki zawierają szczepy *Lactobacillus rhamonosus* a ich unikatowość wynika z systemowych działań mających na celu doskonalenie procesu wytwarzania i tym samym systematycznym polepszaniu jakości produktów, co w efekcie przyniosło brak zgłoszenia jakichkolwiek działań niepożądanych w okresie 50-letniej obecności na rynku. Leki posiadają odporność na działanie ponad 25 substancji aktywnych stosowanych w antybiotykach i jako jedyne w Polsce wykazują odporność na wszystkie penicyliny.

Ze względu na bardzo duże zainteresowanie wśród potencjalnych oferentów Spółka, wraz z doradcą transakcyjnym, wyodrębniła krótką listę podmiotów zakwalifikowanych do badania due-diligence, którego planowany termin zakończenia szacuje się na 30 czerwca 2017 r. Finalizację procesu Spółka przewiduje na koniec 3. kwartału 2017 r. Spółka oczekuje, że cena sprzedaży marki Lakcid osiągnie wartość porównywalną z wielokrotnością rocznych przychodów ze sprzedaży wszystkich leków tej marki osiąganych w ostatnim latach przez BIOMED-LUBLIN. W przypadku realizacji przedmiotowej transakcji Spółka pozyska istotną wielkość środków potrzebnych na spłatę wierzytelności zaplanowanych w 2017 r.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

b. sprzedaż nieruchomości nieoperacyjnych

Spółka dokonała przeglądu posiadanych aktywów trwałych pod kątem ich wykorzystania w bieżącej działalności i podjęła decyzję o zbyciu nieruchomości nieoperacyjnych. W ramach tych działań do końca 1 kwartału 2017 r. Spółka wyodrębniła i skierowała do sprzedaży 4 nieruchomości o łącznej szacunkowej wartości 24.683 tys. PLN:

- Nieruchomość stanowiąca budynek administracyjno – laboratoryjny o powierzchni 2 202 m² oraz hala produkcyjno - magazynowa o łącznej powierzchni 12 720 m² położona na działce o pow. 2,7 ha w Mieleckiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej, w których pierwotnie miała być zlokalizowana wytwórnia frakcjonowania osocza. Spółka ponosi obecnie znaczące koszty związane z utrzymaniem nieruchomości oraz obsługą płatności wynikających z umowy leasingu, która dodatkowo absorbuje istotne aktywa trwałe Spółki w celu jej zabezpieczenia. Wartość księgowa nieruchomości na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosi 19.000 tys. PLN, co jest porównywalne z wartością według operatu szacunkowego z marca 2017 r. przy założeniu sprzedaży wymuszonej. Przewidywana kwota sprzedaży znacząco przekracza wartość pozostałych do spłaty rat leasingowych (równych 12.086 tys. PLN wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 r.) Zbycie nieruchomości wpłynie pozytywnie na przepływy gotówkowe Spółki i obniży koszty operacyjne. Ponadto, przyczyni się do ułatwienia pozyskania dodatkowego finansowania na bazie zwolnionej hipoteki na nieruchomości przy ul. Uniwersyteckiej w Lublinie (obecnie stanowi ona dodatkowe zabezpieczenie umowy leasingu w PKO Bankowy Leasing).
- Wyodrębnioną niezabudowaną nieruchomość w Lublinie na ul. Głównej o pow. 1,3 ha. Spółka posiada operat szacunkowy z marca 2017 r., który określa rynkową wartość tej nieruchomości na kwotę 3.270 tys. PLN.
- Będącą w trakcie wyodrębnienia niezabudowaną nieruchomość zlokalizowaną w Lublinie przy ul. Uniwersyteckiej o powierzchni ok. 1135 m². Spółka jest w trakcie uzgadniania umowy sprzedaży tej nieruchomości za cenę nie mniejszą niż 1.600 tys. PLN netto.
- Wyodrębniony lokal o powierzchni 276,5 m² w Lublinie przy ul. Skłodowskiej. W dniu opublikowania przedmiotowego sprawozdania nieruchomość ta została już sprzedana za kwotę 813 tys. PLN netto.

Środki ze sprzedaży powyższych nieruchomości zostaną przeznaczone na spłatę zobowiązań Spółki.

c. pozyskanie finansowania zewnętrznego

Zarząd Spółki zawarł z IPOPEMA Securites S.A. umowę na doradztwo inwestycyjne w celu pozyskania finansowania dla Spółki od zewnętrznego podmiotu o charakterze finansowym lub branżowym, jak również zmiany warunków obecnego zadłużenia Spółki. W ramach prowadzonego procesu pozyskania finansowania przekazano „teaser” szerokiej liście potencjalnych inwestorów, a następnie przekazano podmiotom, które podpisały umowę o zachowaniu poufności memorandum informacyjne. Spółka prowadzi obecnie rozmowy z wybranymi podmiotami odnośnie warunków planowanej transakcji. Przedmiotowe działania przewidziane zostały w planie restrukturyzacyjnym i są zgodne ze strategią opracowaną przez Spółkę

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

d. aktualizacja harmonogramu spłat zadłużenia

BIOMED-LUBLIN prowadzi rozmowy z wierzycielami w celu dostosowania harmonogramu spłat wierzytelności do możliwości ich obsługi przez Spółkę. Zarząd zakłada, że w miejsce umów z instytucjami finansowymi kończących się w 2017 r. zostaną podpisane kolejne umowy, zapewniające finansowanie na obecnym poziomie.

e. poprawa rentowności

W opinii Zarządu Spółki do wygenerowania dodatkowych przepływów pieniężnych przyczynią się również działania w zakresie podniesienia rentowności sprzedaży oraz optymalizacji kosztów operacyjnych. Spółka wdrożyła programy zmierzające do zwiększenia wartości sprzedaży eksportowej, jak również znacząco podniosła marże jednostkowe na sprzedaży kluczowych produktów. Ponadto, Spółka liczy na istotne obniżenie się kosztów operacyjnych, zwłaszcza w kategorii ogólnego zarządu.

W ostateczności Spółka nie wyklucza możliwości sprzedaży praw do innej marki o znaczącej wartości rynkowej. Kwestia ta jednakże nie jest przewidziana w opracowanej strategii Spółki.

Wykorzystanie aktywów nabytych dla celów projektu osocze

BIOMED LUBLIN intensywnie pracuje nad wykorzystaniem nabytych aktywów dla realizacji projektu związanego z lekami osoczopochodnymi, które obecnie nie generują przychodów i stanowią obciążenie finansowe dla Spółki. Możliwe zbycie lub zaangażowanie niniejszych aktywów do działalności operacyjnej i przeznaczenie pozyskanych lub wypracowanych środków finansowych na spłatę zobowiązań jest ważnym priorytetem Spółki.

BIOMED LUBLIN WSIS S.A. definiuje trzy możliwe scenariusze dla realizacji projektu związanego z produktami osoczopochodnymi:

- kontynuacja działalności (na podstawie posiadanych licencji na sprzedaż i wytwarzanie leków osoczopochodnych) w ramach statusu podmiotu odpowiedzialnego, w oparciu o frakcjonowanie usługowe realizowane u wytwórcy – firmy LFB z Francji (narodowego francuskiego frakcjonatora osocza o dominującej pozycji Skarbu Państwa),
- czasowa kontynuacja działalności w oparciu o dostawy produktów wytworzonych w zakładach LFB (analogicznie jak w poprzednim punkcie), a po osiągnięciu istotnego udziału w rynku i pozyskaniu zewnętrznych środków finansowych oraz długoterminowego systemowego zabezpieczenia dostaw surowca, realizacja inwestycji związanej z budową zakładu w Polsce,
- zakończenie działalności w zakresie dostaw produktów osoczopochodnych oraz zbycie wszelkich aktywów związanych z projektem.

Wybór wariantów biznesowych dotyczących produktów osoczopochodnych zostanie rozstrzygnięty ostatecznie do 22.03.2018 r (w ciągu 18 miesięcy). Termin na podjęcie tej decyzji został określony w Planie Restrukturyzacji i tym samym został zaakceptowany

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

przez Wierzycieli i zatwierdzony przez Sad Rejonowy Lublin - Wschód w dniu 11 lipca 2016 i uprawomocnił się dnia 22 września 2016 roku sygn. akt IX GR 1/16. Okres ten zaproponowano ze względu na złożoność problemów o charakterze prawnym i biznesowym, które powinny być wyjaśnione zanim Spółka z pełną odpowiedzialnością podejmie decyzje w tej kwestii. Jakakolwiek forma kontynuacji działalności w obszarze osocza uwarunkowana jest m.in. pozyskaniem przez Spółkę na ten cel zewnętrznego finansowania.

Realizacja projektu budowy fabryki leków wytwarzanych z osocza w Polsce jest uzasadniona z powodów ekonomicznych, prawnych i zdrowotnych. Na potrzebę istnienia w kraju tego typu przedsiębiorstwa w raportach pokontrolnych wskazywał NIK (w 2002 i 2014 roku). Samowystarczalność w zakresie zaopatrzenia w produkty krwiopochodne zaleca również Światowa Organizacja Zdrowia, a także Komisja Europejska. Polska wytwórnia leków osoczopochodnych to docelowo najlepszy sposób na systemowe zwiększenie bezpieczeństwa dostaw oraz optymalizację kosztową pozyskiwania tego typu leków.

BIOMED LUBLIN WSIS S.A. jest jedynym podmiotem, który posiada obecnie ważne rejestry na produkcję leków krwiopochodnych, dla których surowiec stanowi krajowe osocze zapewniając tym samym wypełnienie przez Polskę wymogu samowystarczalności, posiada niezbędną wiedzę, licencje oraz technologie i tym samym jest jedynym podmiotem, który może w Polsce zrealizować taki projekt w dającej się przewidzieć przyszłości.

Krajowy rynek leków osoczopochodnych rozwija się bardzo dynamicznie i pochłania coraz większe kwoty z budżetu państwa. MZ i NFZ, które w 100% finansują zakupy immunoglobuliny, albuminy i czynników krzepnięcia wg szacunków Spółki w roku 2016 r. przeznaczyły na ten cel ponad 700 mln PLN.

Wprowadzenie na rynek polskiej dożylniej immunoglobuliny NANOGY w cenie, która stanowi podstawę limitu refundacji wszystkich immunoglobulin, przyczyniło się do istotnego obniżenia cen w Polsce, a co za tym idzie znacznych oszczędności po stronie szpitali i płatnika publicznego, co przełożyło się na możliwość szerszego stosowania tych leków u potrzebujących chorych. Oszczędności jakie NFZ osiąga dzięki urealnieniu wyceny finansowania świadczeń szpitalnych na przestrzeni pełnego roku szacowane są na kwotę około 60 mln PLN. Dla borykającego się z ogromnymi i nie zawsze realizowanymi potrzebami polskiego lecznictwa oznacza to istotnie pozytywny argument, a tym samym uzasadnienie dla wspierania projektu przetwórstwa krajowych zasobów osocza na potrzeby lecznictwa finansowanego ze środków publicznych.

Krajowy rynek leków osoczopochodnych jest zdominowany przez zagranicznych dostawców lub ich przedstawicieli. Immunoglobulina NANOGY 5%, jak również albumina FORTALBIA oferowane przez Spółkę jako jedyne wypełniają zalecenia Światowej Organizacji Zdrowia i Komisji Europejskiej o konieczności zapewnienia samowystarczalności w zakresie zaopatrzenia we wszystkie produkty krwiopochodne w tym leki wytwarzane z osocza pochodzącego od krajowych honorowych dawców.

W aspekcie powyższego Spółka jest zdeterminowana do kontynuacji działalności w obszarze leków krwiopochodnych. Koniec aktywności traktuje jako scenariusz ostateczny, który zmaterializuje się w przypadku fiaska rozmów z partnerem

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

technologicznym LFB w zakresie dalszej współpracy, niezabezpieczenia dostępu do osocza lub niepozyskania środków finansowych. Należy jednak podkreślić, iż jakiegokolwiek działania w tym zakresie będą uzależnione od pozyskania finansowania zewnętrznego i potwierdzenia rynku. Realizacja tego projektu powinna mieć pozytywny wpływ na obecną działalność Spółki, tzn. wygenerowane wpływy z projektu będą mogły zostać przeznaczone na spłatę wierzytelności.

Realizacja projektu zakładana jest w formie spółki celowej (SPV), która ewentualnie może zostać zasilona istotnymi aktywami, będącymi w dyspozycji Spółki – przede wszystkim licencjami i rejestrami leków osoczopochodnych. Planowana działalność SPV opierać się będzie na pozyskaniu surowca - krajowego osocza wytwarzanego z krwi polskich honorowych dawców, usługowym frakcjonowaniu w LFB oraz dostawach gotowego produktu na rynek. Brak konieczności ponoszenia kosztów inwestycyjnych przez Spółkę i ograniczenie się do zorganizowania jedynie finansowania obrotowego jest ważnym elementem opracowanej koncepcji. Decyzja o ewentualnym uruchomieniu produkcji w Polsce będzie rozpatrywana w dalszej perspektywie i uzależniona jest od osiągnięcia w przyszłości odpowiedniego udziału w rynku produktów NANOGY i FORTALBIA i pozyskania kompletnego finansowania dla realizacji tej inwestycji. Dlatego Spółka wystawiła do sprzedaży dotychczas niewykorzystywane aktywa produkcyjne – nieruchomość w Mielcu, jak również urządzenia przeznaczone do wytwarzania leków osoczopochodnych. Pozyskane środki zostaną przeznaczone na spłatę wierzytelności układowych co jest obecnie priorytetem dla Spółki.

Podstawą koncepcji jest systemowe osiągnięcie korzyści dla wszystkich interesariuszy. Wygenerowane przepływy z tej działalności zostaną wykorzystane do spłaty zobowiązań Spółki. Dostawy leków w konkurencyjnych cenach łączą się z pozytywnym efektem dla sektora publicznego, przynosząc wymierne oszczędności dla finansów publicznych. Ponad to wykorzystanie produktów wytworzonych z polskiego osocza w leczeniu polskich pacjentów przyczyni się do istotnego wypełnienia wytycznych Światowej Organizacji Zdrowia i Komisji Europejskiej w zakresie samowystarczalności. Frakcjonowanie usługowe realizowane w zakładach LFB, to również korzyści dla partnera technologicznego, który będzie optymalizował wykorzystanie swoich mocy produkcyjnych.

Spółka stoi na stanowisku, że opracowywana koncepcja bezwzględnie wiąże się z doprecyzowaniem warunków współpracy z LFB (planowane zakończenie rozmów szacowane jest na 3 kwartał 2017 r.), zabezpieczeniem stabilnego dostępu do surowca oraz pozyskaniem zewnętrznego kapitału obrotowego. Powyższe warunki są obecnie przedmiotem negocjacji oraz szczegółowych analiz prawnie – biznesowych, co będzie podstawą do podjęcia ostatecznych decyzji.

Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym

Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

Podsumowanie rachunku zysków i strat Spółki w 2016 r. w porównaniu z 2015 r. przedstawia poniższa tabela:

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

	000 PLN		000 Euro	
	1.01.2016 - 31.12.2016	1.01.2015 - 31.12.2015	1.01.2016 - 31.12.2016	1.01.2015 - 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży produktów i materiałów	36 339	42 588	8 305	10 177
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	23 033	34 712	5 264	8 295
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	13 306	7 876	3 041	1 882
Koszty sprzedaży	5 367	7 363	1 227	1 759
Koszty ogólnego zarządu	11 838	9 205	2 705	2 200
Zysk (strata) ze sprzedaży	-3 899	-8 692	-891	-2 077
Pozostałe przychody operacyjne	1 283	770	293	184
Pozostałe koszty operacyjne	25 174	25 328	5 753	6 052
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-27 790	-33 250	-6 351	-7 945
Przychody finansowe	1 383	275	316	66
Koszty finansowe	4 382	7 106	1 001	1 698
Zysk (strata) brutto	-30 789	-40 081	-7 036	-9 578
Podatek dochodowy	-7 313	-2 839	-1 671	-678
Zysk (strata) netto	-23 476	-37 242	-5 365	-8 899

Podsumowanie bilansu Spółki na dzień 31.12.2016 r. w porównaniu z 31.12.2015 r. przedstawia poniższe zestawienie:

	000 PLN		000 Euro	
AKTYWA	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
AKTYWA TRWAŁE	87 203	120 004	19 711	28 160
Wartości niematerialne i prawne	18 336	30 556	4 145	7 170
Rzeczowe aktywa trwałe	55 748	83 369	12 601	19 563
Należności długoterminowe	96	-	22	-
Inwestycje długoterminowe	488	733	110	172
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12 535	5 346	2 833	1 255
AKTYWA OBROTOWE	25 454	51 837	5 754	12 164
Zapasy	10 724	34 750	2 424	8 154
Należności krótkoterminowe	8 131	10 573	1 838	2 481
Inwestycje krótkoterminowe	6 382	5 736	1 443	1 346
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	217	778	49	183
NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	-	-	-	-
AKCJE WŁASNE	-	-	-	-
AKTYWA RAZEM	112 657	171 841	25 465	40 324

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

	000 PLN		000 Euro	
PASYWA	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
KAPITAŁ WŁASNY	1 127	24 603	255	5 773
Kapitał podstawowy	4 426	4 426	1 000	1 039
Kapitał zapasowy	57 027	57 027	12 890	13 382
Kapitał z aktualizacji wyceny	4 599	4 599	1 040	1 040
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-41 449	-4 207	-9 369	-987
Zysk (strata) netto	-23 476	-37 242	-5 307	-8 739
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	111 530	147 238	25 210	34 551
Rezerwy na zobowiązania	4 122	4 258	932	999
Zobowiązania długoterminowe	34 792	27 890	7 864	6 545
Zobowiązania krótkoterminowe	67 328	111 402	15 219	26 141
Rozliczenia międzyokresowe	5 288	3 688	1 195	865
PASYWA RAZEM	112 657	171 841	25 465	40 324

Najważniejsze wielkości ze sprawozdania z przepływów środków pieniężnych w 2016 r. oraz 2015 r. są podsumowane poniżej:

	000 PLN		000 Euro	
	1.01.2016 - 31.12.2016	1.01.2015 - 31.12.2015	1.01.2016 - 31.12.2016	1.01.2015 - 31.12.2015
Przepływy z działalności operacyjnej	8 987	-2 951	2 054	-705
Przepływy z działalności inwestycyjnej	2 014	-41 754	460	-9 978
Przepływy z działalności finansowej	-10 382	38 943	-2 373	9 306
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE RAZEM	619	-5 762	141	-1 377

Dane finansowe w Euro zostały przeliczone według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu NBP, na dzień 31.12.2016: 4,4240 PLN/Euro, na dzień 31.12.2015: 4,2615 PLN/Euro,
- pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – po kursie będącym średnią arytmetyczną kursów średnich określonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca, za okres 1.01 - 31.12.2016: 4,3757 PLN/Euro, za okres 1.01-31.12.2015: 4,1848 PLN/Euro.

Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

W 2016 r. Spółka poniosła stratę netto w wysokości 23.476 tys. PLN, wobec 37.242 tys. straty netto zanotowanej w 2015 r. Główne przyczyny zmniejszenia straty są podsumowane poniżej:

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

- wyższy zysk brutto ze sprzedaży – wzrost o 5.430 tys. PLN (z 7.876 tys. do 13.306 tys.),
- niższe koszty finansowe – spadek o 2.724 tys. PLN (z 7.106 tys. do 4.382 tys.),
- silniejszy pozytywny wpływ kalkulacji podatku odroczonego w 2016 r. w porównaniu z 2015 r., głównie na skutek zmian salda aktywa z tytułu podatku odroczonego - w 2016 r. saldo aktywa z tytułu podatku odroczonego wzrosło o 7 343 tys. PLN (z 5 117 tys. do 12 460 tys.) podczas gdy w 2015 r. analogiczna zmiana wyniosła 3 201 tys. PLN (wzrost z 1 916 tys. do 5 117 tys.).

W opinii Zarządu, wyniki Spółki w 2016 r. należy traktować jako przejściowe. Znaczną część roku Spółka koncentrowała się na negocjowaniu warunków z wierzycielami. Od sierpnia 2016 r. kompletowany był nowy Zarząd Spółki, który do listopada wypracował strategię działań zakładającą koncentrację na 3 priorytetach (rozwoju dotychczasowych produktów, spłacie wierzytelności wynikających z planu restrukturyzacji i pozaukładowych oraz optymalizacji wykorzystania aktywów nabytych dla celów projektu osocze). Efekty realizacji przez Zarząd nowej strategii powinny być widoczne w kolejnych latach.

Za stratę netto zanotowaną w 2016 r. odpowiadają głównie wyniki zanotowane przez segment osoczowy, na który składają się produkty wytworzone w procesie frakcjonowania przez LFB, tj. NANOGY oraz FORTALBIA. Poniższa tabela prezentuje podsumowanie wyników 2016 r. w podziale na segment tradycyjny oraz segment osoczowy (dane w tys. PLN):

	Segment tradycyjny	Segment osoczowy	Działalność nieprzypisana	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów i materiałów	27 613	8 726	0	36 339
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	10 508	12 525	0	23 033
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	17 105	-3 799	0	13 306
Koszty sprzedaży	4 831	536	0	5 367
Koszty ogólnego zarządu	0	2 656	9 182	11 838
Zysk (strata) ze sprzedaży	12 274	-6 991	-9 182	-3 899
Pozostałe przychody operacyjne	843	151	289	1 283
Pozostałe koszty operacyjne	1 744	23 323	107	25 174
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 373	-30 163	-9 000	-27 790
Przychody finansowe	0	0	1 383	1 383
Koszty finansowe	0	0	4 382	4 382
Zysk (strata) brutto	11 373	-30 163	-11 999	-30 789
Podatek dochodowy	0	0	-7 313	-7 313
Zysk (strata) netto	11 373	-30 163	-4 686	-23 476

W 2016 r. Spółka zanotowała spadek przychodów netto ze sprzedaży o 6.249 tys. PLN (z 42.588 tys. do 36.339 tys.), jednak lepsza struktura sprzedaży i wzrost udziału wysokomargowej sprzedaży produktów tradycyjnych (gł. Lakcid, Distreptaza i

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

szczepionki) z 52% w 2015 r. do 82% w 2016 r. przyczynił się do wspomnianego wzrostu zysku brutto ze sprzedaży.

Koszty operacyjne w ujęciu rodzajowych w 2016 r. były niższe o 41.033 tys. PLN (spadek z 71.834 tys. do 30.801 tys.) w porównaniu do kosztów operacyjnych zanotowanych w 2015 r. Szczegółowe zestawienie jest zaprezentowane w poniższej tabeli (dane w tys. PLN):

	1.01.2016 - 31.12.2016	1.01.2015 - 31.12.2015
Amortyzacja	3 921	2 986
Zużycie materiałów i energii	5 898	15 987
Usługi obce	5 723	35 629
Podatki i opłaty	1 202	1 105
Wynagrodzenia	8 985	9 440
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 732	1 869
Pozostałe koszty rodzajowe, w tym:	3 340	4 818
a) koszty reprezentacji i reklamy	2 494	3 425
b) koszty rejestracji i badania produktów	402	744
c) koszty delegacji służbowych	67	192
d) koszty ubezpieczenia majątku	217	136
e) koszty usług bankowych	106	94
f) koszty składek na rzecz organizacji pracodawców	21	25
g) koszty uczestnictwa na GPW		139
h) koszty wdrożenia optymalizacji kosztów		59
i) koszty obsługi celnej		4
j) koszty pozostałe	33	
Razem	30 801	71 833

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

- spadku kosztów usług obcych o 29.906 tys. PLN, głównie dzięki brakowi kosztów przetwarzania osocza w LFB,
- niższych kosztów zużycia materiałów i energii (o 10.089 tys.), głównie w następstwie zaprzestania ponoszenia kosztów zakupu osocza,
- niższych kosztów reprezentacji i reklamy, stanowiących część pozostałych kosztów rodzajowych (o 931 tys. PLN), co można wyjaśnić głównie zakończeniem współpracy z firmą Alpen Pharma w odniesieniu do promocji marki Lakcid,

Z drugiej strony, Spółka zanotowała wzrost kosztu amortyzacji o 935 tys. PLN, wynikający głównie z efektu całorocznego naliczania amortyzacji od zakończonych i przekazanych w 2015 r. inwestycji na wydziałach produkcyjnych.

W 2016 r. pozostałe koszty operacyjne ukształtowały się na poziomie zbliżonym do 2015 r. (odpowiednio: 25.174 tys. PLN oraz 25.328 tys. PLN). Najważniejsze pozycje zawarte w pozostałych kosztach operacyjnych w 2016 r. to:

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

- odpisy na zapasy równe 14.221 tys. PLN, zaksięgowane w uwagi na przekroczenie lub ryzyko przekroczenia terminu ważności oraz ze względu na przewidywaną cenę sprzedaży poniżej poziomu technicznego kosztu wytworzenia,
- kary umowne na kwotę 2.977 tys. PLN, w tym 2.963 tys. PLN tytułem rozwiązanej umowy z I.M.A. umowy na zakup i dostawę linii technologicznych do produkcji albuminy oraz czynnika Von Willebrand'a,
- odpis aktualizujący środki trwałe i środki trwałe w budowie równy 6.784 tys. PLN - dotyczy utraty wartości nieruchomości w SSE Mielec.

Spadek kosztów finansowych w 2016 r. w porównaniu z 2015 r. wynika głównie z faktu wykazania w poprzednim roku sprawozdawczym naliczonych odsetek od zobowiązań wobec PARP (kwota 2.388 tys. PLN) w związku z obowiązkiem zwrotu zaliczek na skutek braku realizacji umów dotyczących inwestycji frakcjonowania osocza.

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2016 roku PLN była o niższa o 59.184 tys. PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2015 r. Spadek sumy bilansowej spowodowany był jednocześnie zmniejszeniem salda aktywów trwałych Spółki o 32.801 tys. PLN (z 120.004 tys. do 87.203 tys.), jak i spadkiem salda aktywów obrotowych o 26.383 tys. PLN (z 51.837 tys. do 25.454 tys.)

Z drugiej strony, saldo aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 31 grudnia 2016 r. wzrosło w porównaniu z 31 grudnia 2015 r. o 7.343 tys. PLN (z 5.117 tys. do 12.460 tys.). Był to efekt uwzględnienia w kalkulacji podatku odroczonego za 2016 r. strat podatkowych za lata 2013-2016 r. i uznania, że będzie możliwe odliczenie tych strat z zysków przewidywanych z kolejnych okresach, wynikających głównie z transakcji sprzedaży prawa do marki Lakcid oraz realizacji planów rozwojowych Spółki.

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

- zmniejszenia salda licencji na wytwarzanie produktów osoczopochodnych o 12.318 tys. – w związku z tym, że Spółka uregulowała zobowiązania wobec LFB z tytułu 4. części opłaty licencyjnej, Spółka nie otrzymała dokumentacji licencyjnej; ponieważ nie doszło do otrzymania świadczenia, Spółka pomniejszyła wartość bilansową licencji, w korespondencji z zobowiązaniami inwestycyjnymi,
- spadku salda środków trwałych w budowie o 18.631 tys. PLN – głównie na skutek zawarcia ugody z I.M.A. w sprawie rozwiązania umowy na zakup i dostawę linii technologicznych do produkcji albuminy oraz czynnika Von Willebrand'a, co wpłynęło na spadek salda środków trwałych w budowie o 14.871 tys. PLN,
- odpisu aktualizującego wartość nieruchomości w Mielcu, równego 6.784 tys. PLN.

Z kolei spadek wartości aktywów obrotowych wynika głównie z:

- spadku salda zapasów o 24.026 tys. PLN (z 36.750 tys. do 10.724 tys.) na skutek poprawy rotacji zapasów (w tym również dzięki wyprzedaży przeterminowanego osocza oraz immunoglobuliny o zbliżającym się terminie ważności) oraz dokonanych odpisów aktualizujących wartość materiałów i produktów gotowych,
- zmniejszenia salda należności z tytułu dostaw i usług o 2.442 tys. PLN (z 10.573 tys. do 8.131 tys.) – z jednej strony zmniejszyło się saldo należności handlowych od podmiotów powiązanych (o 3.618 tys. PLN) oraz należności z tytułu podatków (o

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

1.758 tys.), zaś z drugiej strony wzrosło saldo należności handlowych od pozostałych podmiotów (o 2.988 tys. PLN).

Spadek sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2016 r. w stosunku do 31 grudnia 2015 r. po stronie pasywów wynika głównie ze zmniejszenia salda zobowiązań i rezerw na zobowiązania o 35.708 tys. PLN (ze 147.238 tys. do 111.530 tys.). Ponadto, kapitały własne zmniejszyły się o kwotę straty netto za 2016 r., tj, o 23.476 tys. PLN (z 24.603 tys. do 1.127 tys.).

Spadek zobowiązań wynika głównie z:

- zawarcia ugody z firmą I.M.A. w sprawie rozwiązania umowy na zakup i dostawę linii technologicznych do produkcji albuminy oraz czynnika Von Willebrand'a, co skutkowało redukcją zobowiązań o 14.871 tys. PLN
- wysięgowania salda zobowiązań inwestycyjnych o 12.318 tys. w korespondencji z saldem wartości niematerialnych i prawnych (zob. wcześniejszy komentarz na temat licencji na wytwarzanie produktów osoczopochodnych),
- spłaty zobowiązań wobec instytucji finansowych w kwocie 11.714 tys. PLN

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

Podjmując 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.

Ryzyka wewnętrzne, związane bezpośrednio ze Spółką i prowadzoną działalnością operacyjną

Ryzyko związane z realizacją planu restrukturyzacyjnego

Plan restrukturyzacyjny został złożony przez Spółkę do sądu w dniu 11 marca 2016 roku, a 22 września 2016 r. Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie stwierdził prawomocność postanowienia o zatwierdzeniu układu. Od tego dnia liczony jest też harmonogram spłat przewidzianych w propozycjach układowych. Plan przygotowany został przy założeniu należytej staranności i konserwatywnym podejściu prognozowania okresu restrukturyzacji. Plan zakłada przede wszystkim gruntowną restrukturyzację linii biznesowych podstawowej działalności Spółki w celu generowania przepływów finansowych niezbędnych do obsługi układu, a także sprzedaż zbędnego majątku trwałego, upłynnienie zbędnych zapasów oraz pozyskanie zewnętrznego finansowania. Realizacja założeń planu uzależniona jest od zdolności Spółki do adaptacji do zmiennych

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

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 osiąmane w przyszłości przez Spółkę, a także jej zdolność do spłaty zobowiązań zgodnie z postanowieniami postępowania układowego zależą od jej zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii rozwoju, jak również powodzenia w procesach sprzedaży majątku oraz pozyskania finansowania.

W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka:

- planuje dezinvestycje w obszarze majątku nieoperacyjnego (nieruchomości w Lublinie, Mielcu);
- prowadzi proces sprzedaż prawa do marki parasolowej Lakcid;
- poszukuje zewnętrznych źródeł finansowania w formie podwyższenia kapitału.

Rezultaty tych działań powinny zabezpieczyć środki na spłatę wierzytelności. Jednocześnie BIOMED-LUBLIN prowadzi rozmowy z wierzycielami w celu dostosowania harmonogramu spłat wierzytelności do możliwości ich obsługi przez Spółkę.

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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

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 2012-2016 średnioroczny koszt wycofania produktów Spółki stanowi 0,1-0,5% rocznych przychodów ze sprzedaży Biomed, a więc wartość nieistotną z punktu widzenia analizy ryzyk realizacji założeń strategicznych. Zaistniałe lub podobne sytuacje mogą się zdarzyć w przyszłości, co może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki w danym okresie czasu, ale wpływ tego czynnika na realizację celów strategicznych będzie minimalny/marginalny.

Ryzyko związane z pojawieniem się nowego produktu

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

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

Spółka jest producentem preparatów leczniczych, probiotyków, szczepionek oraz produktów krwiopochodnych, które są dopuszczone do obrotu głównie na rynku polskim, ale również na kilku rynkach zagranicznych. W trakcie używania któregoś z dopuszczonych do obrotu produktów mogą wystąpić nieprzewidziane wcześniej efekty uboczne, bądź interakcje z innymi lekami. Możliwe jest także pojawienie się trudności z utrzymaniem jakości danego produktu na dotychczasowym poziomie. W razie stwierdzenia działania ubocznego produktu leczniczego, zagrażającego życiu lub zdrowiu ludzkiemu, bądź też stwierdzenia ryzyka stosowania niewspółmiernego do efektu terapeutycznego, Minister Zdrowia może uchylić pozwolenie na obrót produktami Spółki. Ponadto, w przypadku niepożądanych działań istnieje także ryzyko wysunięcia roszczeń wobec Spółki z tytułu odpowiedzialności za produkt w drodze postępowań cywilnych. W takiej sytuacji, gdy posiadane przez Spółkę ubezpieczenie nie wystarczy na pokrycie lub nie obejmie określonych roszczeń, Spółka będzie zmuszona ponieść dodatkowe koszty związane z odszkodowaniami, co w efekcie może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową BIOMED-LUBLIN.

Spółka dba o jakość i bezpieczeństwo wytwarzanych przez siebie produktów, czego potwierdzeniem są posiadane certyfikaty jakości oraz ciągle rozwijana współpraca z największymi i najbardziej prestiżowymi jednostkami badawczo-rozwojowymi do których należą: Państwowy Zakład Higieny, Instytut Hematologii i Transfuzjologii w Warszawie, Narodowy Instytut Leków (NIL) oraz Polska Akademia Nauk. Spółka ubezpiecza się także od odpowiedzialności cywilnej, w tym związanej z wytwarzanymi produktami.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

Ryzyko związane z wprowadzeniem i utrzymaniem produktów na rynkach zagranicznych

Aktualnie spółka poza rynkiem polskim jest obecna ze swoimi produktami na rynkach zagranicznych. W 2016 r. głównymi krajami docelowymi eksportu były: Ukraina, Uzbekistan, Mongolia, Mołdawia, Gruzja, Białoruś, Kirgizja, Kazachstan, Tadżykistan oraz Francja, a udział przychodów eksportowych stanowił ok. 33% ogólnych przychodów ze sprzedaży produktów. 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 którejs z wymienionych okoliczności może negatywnie wpłynąć na plany finansowe i wyniki spółki osiągnęte 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 (dotyczy głównie Distreptazy, szczepionki przeciwgruźliczej BCG i Onko 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. Spółka posiada także certyfikaty jakości ISO 14001:2004 oraz ISO 9001:2008.

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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

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 sprzedaż 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 nierozzerwalnie 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. W trakcie realizacji planu restrukturyzacji priorytetem Zarządu Spółki jest utrzymywanie dyscypliny kosztowej, a tym samym możliwości Spółki w zakresie podnoszenia płac są ograniczone. W celu utrzymania obecnej kadry specjalistów Spółka prowadzi natomiast szkolenia i inne aktywności integrujące kluczowych pracowników ze Spółką oraz utrzymuje atrakcyjne warunki pracy. Skuteczność powyższych działań potwierdza stosunkowo niska rotacja pracowników. Dodatkowo po odzyskaniu przez Spółkę stabilnej sytuacji finansowej Spółka podejmie działania w celu zaoferowania możliwie konkurencyjnych warunków wynagrodzenia.

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, Spółka stosuje faktoring. W odniesieniu do pozostałych kontrahentów, pracownicy Spółki na bieżąco monitorują spływ należności, przy wykorzystaniu programu komputerowego. W przypadku stwierdzenia opóźnień, pracownicy 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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

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.

W latach 2015-2016 Spółka zanotowała istotny wzrost kosztów odpisów aktualizujących wartość zapasów, do – odpowiednio - 23.400 tys. w 2015 r. oraz 14.221 tys. PLN w 2016 r. (uwidocznione w pozostałych kosztach operacyjnych). Wynikało to głównie z utraty przydatności do produkcji przez Spółkę zgromadzonych zapasów osocza oraz przekroczenia lub ryzyka przekroczenia terminu ważności produktów wytwarzanych z osocza.

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 celu minimalizacji wpływu powyższego ryzyka Spółka dąży do możliwie jak najlepszej koordynacji pracy działów produkcji i sprzedaży, jak również na bieżąco monitoruje poziom zapasów oraz okres przydatności magazynowanych produktów.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

Jeżeli współpraca z LFB w zakresie usługowego frakcjonowania osocza będzie kontynuowana, Spółka będzie dążyć do zakupów i frakcjonowania niewielkich partii osocza, dzięki czemu ograniczy ryzyko likwidacji produktów osoczopochodnych.

Ryzyko uzależnienia przychodów ze sprzedaży od kluczowych partnerów

W 2016 r. Biomed-Lublin posiadał 10 znaczących odbiorców swoich produktów, którzy odpowiadali łącznie za ponad 80% przychodów Spółki. Do kluczowych odbiorców Spółki w 2016 r. należały następujące podmioty:

- Alpen Pharma AG, która odpowiadała za 20,1% przychodów ze sprzedaży Spółki,
- Intra Sp. z o.o. (podmiot powiązany) – 18,9%,
- NEUCA S.A. – 9,2%,
- Sanofi Pasteur MSD S.N.C. – 7,4%,
- Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. – 6,6%,
- Seraplex Inc. – 5,8%,
- Medicare Sp. z o.o. (podmiot powiązany) – 4,9%,
- Lubfarm S.A. (podmiot powiązany) – 4,1%,
- „Farmacol-Logistyka” Sp. z o.o. – 4,0%,
- PGF URTICA Sp. z o.o. – 2,8%

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

W otwartym postępowaniu restrukturyzacyjnym Spółka jest zobowiązana do regulowania na bieżąco wszystkich swoich zobowiązań. Jednakże, z uwagi na fakt, iż Spółka przez dłuższy czas (tj. do momentu przyjęcia postępowania układowego) nie obsługiwała zobowiązań, część dostawców zmieniła dotychczas obowiązujące warunki handlowe. Niektórzy dostawcy 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.

Znacznie istotniejsze jest dla Spółki utrzymanie płynności w kontekście konieczności realizacji zobowiązań układowych w stosunku do wszystkich grup wierzycieli, zgodnie z terminami precyzyjnie opisanymi w warunkach układu. Skala zobowiązań układowych w relacji do bieżących przepływów z działalności operacyjnej wymaga podejmowania działań zapewniających napływ dodatkowych środków finansowych do Spółki. Z tego

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

powodu Zarząd realizuje szereg projektów o charakterze strategicznym zmierzających do wygenerowania dodatkowych pozaoperacyjnych wpływów gotówkowych. Obejmują one w szczególności:

- sprzedaż aktywów nieoperacyjnych,
- nawiązanie współpracy z partnerem w celu wykorzystania potencjału Lakcid,
- zorganizowanie dodatkowego finansowania zewnętrznego.

Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Spółkę

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

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 przekroczą 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 zatwierdzeniu układu z wierzycielami były regulowane na bieżąco. W szczególności, Zarząd koncentruje się na działaniach strategicznych w obszarze sprzedaży aktywów nieoperacyjnych, nawiązaniu współpracy z partnerem wspierającym rozwój marki Lakcid oraz organizację finansowania zewnętrznego, dzięki czemu Spółka może liczyć na pozyskanie środków finansowych zabezpieczających terminową obsługę zobowiązań.

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, których sukcesywne rozliczenie przewiduje Plan Restrukturyzacji. Brak rozliczenia za wykonaną usługę nakłada konieczność uwzględnienia faktu w kontynuacji współpracy. Zgodnie z umową licencyjną zawartą z LFB, Spółka zobowiązała się również do zakupu licencji i technologii wytwarzania oraz sprzedaży na rynku polskim i uzbeckim 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 PLN nie została opłacona, a co za tym idzie nie została również przekazana Spółce. Z uwagi na niespełnienie 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.

BIOMED LUBLIN rozpatruje realizację projektu opartą o powołanie spółki specjalnego przeznaczenia (SPV), do której przeniesione zostaną rejestry leków osoczopochodnych

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

oraz licencje (po uzyskaniu zgody ze strony LFB Biomedicaments) na wytwarzanie i sprzedaż immunoglobuliny, albuminy i czynnika VII na rynku polskim. SPV zasilona finansowaniem zewnętrznym miałaby długoterminowo współpracować z LFB w zakresie usługowego frakcjonowania osocza i rozwijać współpracę również w innych możliwych obszarach.

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.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

Ryzyko zmiany stóp procentowych

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

Dzień Rozpoczęcia Transakcji IRS	31-12-2014
Dzień Zakończenia Transakcji IRS	31-12-2018
Kwota i Waluta Transakcji IRS	4.167 tys. 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 Spółki wynika głównie z eksportu części wytwarzanych produktów. W 2016 r. ok. 35% przychodów ze sprzedaży produktów stanowiły przychody uzyskane z eksportu na rynki zagraniczne (rozliczenia odbywają się w Euro). Z drugiej strony, Spółka część komponentów do produkcji leków kupuje bezpośrednio za granicą (Francja, Chorwacja, Słowacja), a rozliczenia tych zakupów także odbywają się w Euro. Ponadto, część zobowiązań finansowych jest denominowana w Euro. Wobec powyższego Spółka narażona jest na ryzyko aprecjacji/deprecjacji złotego względem Euro. 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.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

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.

Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

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

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

Postępowanie w sprawie unieważnienia prawa ochronnego do znaku BIOMED-LUBLIN

W dniu 19 kwietnia 2017 r. zapadła decyzja przed Urzędem Patentowym w Warszawie w przedmiocie oddalenia wniosku złożonego przez Wytwórnię Surowic i Szczepionek Biomed Spółka z o.o. w Warszawie. Decyzja nie jest ostateczna.

Rozprawa, na której zapadła decyzja, była wynikiem wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 26 października 2016 r. uchylającego decyzję

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej, poprzedzonego wyrokiem Naczelnego Sądu Administracyjnego z dnia 24 czerwca 2016 r. na skutek skargi kasacyjnej Emitenta od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 3 czerwca 2014 r. utrzymującego w mocy decyzję Urzędu Patentowego RP z dnia 22 czerwca 2012 r. Nr Sp.528/10 unieważniającą prawo ochronne na znak BIOMED LUBLIN o numerze R-100173.

Dodatkowe informacje o Spółce

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.

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).

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, zaś w roku 2017 również 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. Umowa z Alpen Pharma na promocję Lakcid w Polsce została rozwiązana w 4. kw 2016 roku za porozumieniem stron

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

- leki osoczopochodne Nanogy oraz Fortalbia na rynku Polski wspierane przez kilkusobowy zespół sprzedażowy prowadzący promocję leków osoczopochodnych i koordynujący przetargi ogłaszane w różnych miastach i szpitalach na terenie kraju.
- szczepionka przeciw-gruźlicza BCG 10 sprzedawana w Polsce na zamówienie

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

Zakładu Zamówień Publicznych przy Ministrze Zdrowia zgodnie z obowiązującym kalendarzem szczepień.

- 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)
- Immunoglobulina ludzka GAMMA Anty-HBs stosowana przeciw wirusowemu zapaleniu wątroby typu B
- BioTrombina 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.

Rynek Polski

Po analizie potencjału różnych segmentów rynku farmaceutycznego w Polsce, Spółka w kolejnych latach 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), promocja do wyczerpania obecnych zapasów w 2017 roku II kw.

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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

trendem w tzw. pharmamarketingu. 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.

Rynki zagraniczne

W 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. Prowadzone są rozmowy w kierunku rozpoczęcia systematycznej sprzedaży szczepionki BCG na rynek Ukraiński.

Jednym z najatrakcyjniej perspektywicznych rynków dla Onko BCG wydaje się rynek turecki. BIOMED-LUBLIN w oparciu o podpisaną umowę na działania marketingowe i dystrybucyjne z firmą Valentis planuje rozpocząć pierwsze sprzedaże Onko BCG do Turcji w lipcu 2017 roku.

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. W planach na 2017 i kolejne lata jest przewidziane kontynuowanie dostaw tego produktu do urugwajskiego odbiorcy.

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 dokonała w tym modelu pierwszej sprzedaży jednego ze swoich kluczowych produktów (szczepionki przeciwgruźliczej BCG) do Francji na podstawie podpisanego zamówienia. 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.

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:

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

- 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)

Informacje o zawartych znaczących dla działalności umowach

Poniżej przedstawiono podsumowanie wszystkich istotnych umów zawartych w 2016 roku, których stroną jest Spółka. Za istotne umowy Spółka uznała umowy, których zamieszczenie jest w ocenie Spółki uzasadnione z uwagi na ich znaczenie dla prowadzonej działalności.

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

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

- "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".

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.

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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

Zawarcie Porozumienia z Bankiem Millennium SA w przedmiocie spłaty 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.

Zgodnie z porozumieniem powyższa kwota zostanie spłacona w następujących kwotach i terminach:

- w dniu 30.09.2016 – spłata I raty w kwocie 500.000 Euro;
- w dniu 31.12.2016 – spłata II raty w kwocie 500.000 Euro;
- w dniu 31.03.2017 – spłata III raty w kwocie 500.000 Euro;
- w dniu 30.06.2017 – spłata IV raty w kwocie 654.885,10 Euro.

Od dnia zawarcia porozumienia od całej niespłaconej kwoty głównej Bank będzie naliczał odsetki według stopy procentowej stanowiącej sumę stawki referencyjnej EURIBOR 3M powiększonej o marżę Banku.

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

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

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

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

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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

W ugodzie strony zgodnie potwierdziły, że:

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

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

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

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

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

Zawarcie Porozumień restrukturyzacyjnych z PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.

W dniu 15 maja 2016 r. (1) oraz w dniu 27 maja 2016 r. (2) zostały zawarte porozumienia restrukturyzacyjne z PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.

1. Porozumienia restrukturyzacyjne dotyczą Umowy Leasingu Operacyjnego i Umowy Dzierżawy nr N/LU/2009/06/0003 z dnia 12.06.2009r., której przedmiotem są nieruchomości położone w Mielcu przy ul. Wojska Polskiego, objęte KW nr TB1M/00044302/2 oraz Umowy Leasingu Operacyjnego nr R/LU/2009/06/0124 z dnia 12.06.2009r., której przedmiotem są ruchomości – wyposażenie ww. nieruchomości w Mielcu, w postaci systemu ultrafiltracji cieczy firmy Millipore (sztuk 8) oraz sterylizator parowy (sztuk 2).

Celem zawarcia Porozumień restrukturyzacyjnych było przesunięcie terminu płatności wymagalnych wierzytelności wynikających z obu ww. umów powstałych przed dniem otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego w dniu 29 stycznia 2016 r. na dzień 1 sierpnia 2016 r. oraz zawieszenie spłaty rat kapitałowych za miesiące kwiecień, maj,

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

czerwiec w 2016 roku.

Zgodnie z treścią Porozumień restrukturyzacyjnych należności wynikające z Umowy Leasingu Operacyjnego i Umowy Dzierżawy nr N/LU/2009/06/0003 powstałe od miesiąca marca do miesiąca kwietnia 2016 r. w łącznej wysokości 224.284,28 PLN zostaną spłacone przez Emitenta do dnia 25 czerwca 2016 r., zaś należności wynikające z tejże umowy w wysokości 3.196.273,16 PLN oraz z Umowy Leasingu Operacyjnego nr R/LU/2009/06/0124 w wysokości 211.746,01 PLN powstałe przed otwarciem przyspieszonego postępowania układowego z dnia 29 stycznia 2016r. zostaną uregulowane w terminie do 1 sierpnia 2016 r.

Z tytułu Umowy Leasingu Operacyjnego i Umowy Dzierżawy nr N/LU/2009/06/0003 zgodnie z terminarzem opłat dotyczącym leasingu Emitent zobowiązany jest do zapłaty comiesięcznych równych rat w wysokości 152.759,48 PLN brutto płatnych do 15 dnia każdego miesiąca z terminem ostatniej raty przypadającej na dzień 15 lutego 2020 roku, przy czym w miesiącach maj, czerwiec i lipiec w roku 2016 wysokość raty wynosi 64.402,12 PLN brutto oraz do zapłaty kwoty wykupu nieruchomości w wysokości 7.683.564,00 PLN brutto płatnej do dnia 15 lutego 2020 r. Zgodnie zaś z terminarzem opłat dotyczącym dzierżawy Emitent zobowiązany jest do zapłaty comiesięcznych równych rat w wysokości 2.840,00 PLN brutto płatnych do 15 dnia każdego miesiąca, z terminem ostatniej raty przypadającej na dzień 15 lutego 2020 roku.

Z tytułu Umowy Leasingu Operacyjnego nr R/LU/2009/06/0124 zgodnie z terminarzem opłat dotyczącym leasingu Emitent zobowiązany jest do zapłaty comiesięcznych równych rat w wysokości 66.887,44 PLN brutto płatnych do 15 dnia każdego miesiąca, z terminem ostatniej raty przypadającej na dzień 15 lutego 2018 roku, przy czym w miesiącach maj, czerwiec i lipiec w roku 2016 wysokość raty wynosi 6.181,43 PLN brutto oraz do zapłaty kwoty wykupu ruchomości w wysokości 38.130,00 PLN brutto płatnej do dnia 15 lutego 2020 r.

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

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

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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

7.683.564,00 PLN brutto płatnej do dnia 15 lutego 2020 r. Zgodnie zaś z terminarzem opłat dotyczącym dzierżawy Emitent zobowiązany jest do zapłaty comiesięcznych równych rat w wysokości 2.840,00 PLN brutto płatnych do 15 dnia każdego miesiąca, z terminem ostatniej raty przypadającej na dzień 15 lutego 2020 roku.

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

Zawarcie umowy faktoringowej z MAGELLAN S.A.

W dniu 9 września 2016 r. zawarta została umowa o świadczenie usług faktoringowych ("Umowa") pomiędzy Emitentem, jako faktorantem a MAGELLAN S.A. w Łodzi, jako faktorem ("Faktor").

Umowa stanowi podstawę dla realizacji usług faktoringowych przez Faktora na rzecz Emitenta w odniesieniu do wierzytelności pieniężnych przysługujących Emitentowi z tytułu usług świadczonych przez Emitenta, polegających na sprzedaży produktów osoczopochodnych Spółki. Limit wierzytelności jakie Faktor może nabyć w całym czasie obowiązywania Umowy nie przekroczy kwoty 2.500 tys. PLN. Limit ma charakter odnawialny.

Faktorowi z tytułu nabycia każdej wierzytelności pieniężnej przysługuje wynagrodzenie w charakterze prowizji, nie odbiegające od wysokości wynagrodzeń występujących na rynku usług faktoringowych.

Umowa została zawarta na okres 6 miesięcy począwszy od jej podpisania. Okres wypowiedzenia Umowy wynosi jeden miesiąc.

Zawarcie umów sprzedaży osocza z SERAPLEX Inc.

W dniu 25 maja 2016 r. zawarta została umowa na sprzedaż osocza ("Umowa 1") ze Spółką Seraplex Inc, z siedzibą w Pasedenie, California, USA („Seraplex”). Przedmiotem umowy jest sprzedaż przez Emitenta osocza, którego termin przydatności do frakcjonowania upłynął, z uwagi, iż pobrane zostało od dawców w latach 2009 – 2010, zaś Emitent zgodnie z dokumentacją rejestrową może przetwarzać osocze w ciągu 5 lat od jego pobrania. Zgodnie z Umową 1 Seraplex nabył od Emitenta 12.283 litrów osocza za łączną cenę 184.245 Euro

W dniu 12 września 2016 r. została zawarta druga umowa („Umowa 2”) z Serplex na podstawie, której Emitent zbył tej spółce 19 682 litrów osocza za łączną cenę 295 230 Euro (15 Euro za litr osocza).

Łączna wartość obu transakcji ze spółką Seraplex zawartych w roku 2016 wynosi 479.475 Euro, co stanowi równowartość ok. 2.087 tys. PLN.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

Obie umowy zostały zrealizowane.

Po dokonaniu sprzedaży osocza na podstawie obu umów Emitent nie posiada osocza, którego termin przydatności do frakcjonowania upłynął.

Zawarcie aneksów do umów kredytowych z Bankiem Millennium SA

W dniach 7 października 2016 r. (1) oraz 22 grudnia 2016 r. (2) zostały zawarte aneksy do umów kredytowych z Bankiem Millennium SA.

1. W dniu 7 października 2016 r. zostały podpisane aneksy do 2 umów z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Stanisława Żaryna 2A (dalej: „Bank”).

Aneks do umowy faktoringowej z dnia 11 września 2014 r. przewiduje wydłużenie okresu obowiązywania umowy do 10 października 2017 r. Limit wierzytelności pozostał na poziomie 4.500.000 PLN. Oprocentowanie faktoringu oparte jest o stawkę WIBOR 1M dla wierzytelności w PLN i EURIBOR 1M dla wierzytelności w EUR powiększoną o marżę Banku. Zabezpieczenie roszczeń Banku wynikających z umowy stanowi oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc.

Zgodnie z aneksem do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 11 września 2014 r., okres kredytowania został wydłużony do 22 grudnia 2016 r. Limit zadłużenia pozostał na poziomie 2.150.000 PLN. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku. Zabezpieczenie kredytu stanowi hipoteka łączna na nieruchomości wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej od ognia i innych zdarzeń losowych, weksel własny in blanco oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc.

2. W dniu 22 listopada 2016 r. zostały podpisane aneksy do 3 umów z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Stanisława Żaryna 2A (dalej: „Bank”).

Aneks do umowy faktoringowej z dnia 11 września 2014 r. przewiduje zwiększenie limitu wierzytelności z 4.500.000 PLN do 5.400.000 PLN. Oprocentowanie faktoringu oparte jest o stawkę WIBOR 1M dla wierzytelności w PLN i EURIBOR 1M dla wierzytelności w EUR powiększoną o marżę Banku. Zabezpieczenie roszczeń Banku wynikających z umowy stanowi hipoteka łączna na nieruchomościach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej od ognia i innych zdarzeń losowych, weksel własny in blanco oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc.

Zgodnie z aneksem do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 11 września 2014 r., okres kredytowania został wydłużony do 22 czerwca 2017 r. Limit zadłużenia pozostał na poziomie 2.150.000 PLN. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku. Zabezpieczenie kredytu stanowi hipoteka łączna na nieruchomościach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej od ognia i innych zdarzeń losowych, weksel własny in blanco oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc.

Na podstawie aneksu do porozumienia z dnia 8 kwietnia 2016 r. w sprawie warunków spłaty zobowiązania z tytułu wypłaconej akredytywy, rata przypadająca do spłaty w dniu 30 grudnia 2016 r. została zmniejszona z 500.000 Euro do 200.000 Euro. Z kolei rata przypadająca do spłaty w dniu 30 czerwca 2017 r. uległa zwiększeniu z 654.885,10 Euro

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

do 954.885,10 Euro. Harmonogram spłaty pozostałego zadłużenia z tytułu akredytywy po podpisaniu aneksu przedstawia się następująco:

- do dnia 30 grudnia 2016 r. kwota 200.000 Euro
- do dnia 31 marca 2017 r. kwota 500.000 Euro
- do dnia 30 czerwca 2017 r. kwota 954.885,10 Euro

Do dnia bilansowego Spółka spłaciła 700.000 Euro zadłużenia z tytułu akredytywy.

Zawarcie umowy dystrybucyjnej

W dniu 11 października 2016 roku Spółka podpisała z VALENTIS z siedzibą w Istambule, Turcja ("Valentis") umowę dystrybucyjną, dotyczącą dystrybuowania przez Valentis na zasadzie wyłączności produktu Spółki ONKO BCG na rynku tureckim.

Valentis zobowiązał się uzyskać wszelkie niezbędne zgody do sprzedaży produktu Spółki na terytorium Turcji. Pierwsze przychody ze sprzedaży produktu ONKO BCG z tytułu umowy dystrybucyjnej spodziewane są w II kwartale 2017 roku.

Dzięki zawarciu powyższej umowy Spółka uzyska szerszy dostęp do nowych rynków zbytu dla swego produktu. Umowa została zawarta na okres 5 lat począwszy od pierwszej komercyjnej sprzedaży produktu na terytorium Turcji z opcją automatycznego przedłużenia na okres kolejnych 2 lat, chyba że strona przedmiotowej umowy wypowie umowę za 6 - miesięcznym okresem wypowiedzenia przed upływem okresu jej obowiązywania. Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych.

Porozumienie z UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s.

W dniu 14 grudnia 2016 r. zawarte zostało porozumienie z UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s. („Bank”) w zakresie warunków spłaty wierzytelności Banku („Porozumienie”).

Porozumienie dotyczy spłaty zobowiązań Emitenta z tytułu realizacji projektu modernizacji wydziałów Distreptazy i Diagnostyków. Projekt został zrealizowany przez G.M. Project s.r.o z siedzibą w Opava, Republika Czeska („Wykonawca”) w latach 2014-2015, na podstawie umowy z dnia 22 kwietnia 2014 r. Wartość inwestycji wyniosła ok. 1,1 mln euro. Na mocy trójstronnej umowy cesji z 3 czerwca 2014 r. Bank przejął od Wykonawcy zobowiązania Spółki.

Porozumienie z Bankiem określa sposób spłaty pozostałej do uregulowania części zobowiązań Spółki wobec Banku w wysokości 682.460 Euro.

Spółka spłaci całość kwoty w dziesięciu równych ratach płatnych kwartalnie w wysokości 65.000 Euro, poczynając od lutego 2017 r. z ostatnią jedenastą ratą wyrównawczą w wysokości 32.460 Euro, płatną w sierpniu 2019 roku, powiększonych o wartość EURIBOR 3m plus marża, będącą wynagrodzeniem Banku. Dodatkowo Emitent zrefunduje koszty ubezpieczenia należności Banku w kwocie 18.600 Euro w ciągu 5 dni roboczych od zawarcia Porozumienia.

Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami

Podmioty powiązane ze Spółką w 2016 r. to:

- Hurtap S.A. – podmiot jest jednostką kontrolowaną przez Pana Wiktora Napióre (na dzień publikacji niniejszego raportu zasiada w Radzie Nadzorczej Emitenta),
- Lubfarm S.A. – podmiot jest jednostką zależną od Foodpol Sp. z o.o., w której kapitale zakładowym Pan Waldemar Sierocki (przez część 2016 r. był Prezesem Zarządu Emitenta) posiada 50% udziału, a Pan Przemysław Sierocki (na dzień publikacji niniejszego raportu jest Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta) 50% udziału,
- Medicare Sp. z o.o. – podmiot jest jednostką kontrolowaną przez Pana Dariusza Kucowicza (na dzień publikacji niniejszego raportu jest Członkiem Zarządu Emitenta, a w 2016 r. zasiadał w Radzie Nadzorczej Emitenta),
- Intra Sp. z o.o. – podmiot jest jednostką kontrolowaną przez Pana Stanisława Bogdańskiego (przez część 2016 r. był Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta); Spółka jest w toku postępowania sanacyjnego od 1 grudnia 2016r.,
- Organizacja Polskich Dystrybutorów Farmaceutycznych S.A. (OPDF) – podmiot, w którego Radzie Nadzorczej zasiadają osoby na dzień publikacji niniejszego raportu będące równocześnie Członkami Zarządu (Pan Dariusz Kucowicz) lub Członkami Rady Nadzorczej Emitenta (Pan Przemysław Sierocki, Pan Wiktor Napióra); ponadto w Radzie Nadzorczej OPDF zasiada Pan Stanisław Bogdański, który przez część 2016 r. był Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta;
- Klif Sp. z o.o. – podmiot, w którym znaczącą ilość głosów posiadają: Pan Przemysław Sierocki oraz Pan Wiktor Napióra (na dzień publikacji niniejszego raportu Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta), Pan Waldemar Sierocki (przez część 2016 r. był Prezesem Zarządu Emitenta), Pan Stanisław Bogdański (przez część 2016 r. był Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta) oraz Medicare Sp. z o.o. (podmiot zależny od Pana Dariusza Kucowicza – na dzień publikacji niniejszego raportu Członka Zarządu Emitenta, a w 2016 r. Członka Rady Nadzorczej Emitenta),
- Biomed Consulting Sp. z o.o. – podmiot jest jednostką kontrolowaną przez bliskiego członka rodziny Pana Waldemara Sierockiego (przez część 2016 r. był Prezesem Zarządu Emitenta); Spółka jest zlikwidowana z dniem 28 kwietnia 2016r.

Dane liczbowe dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi są zaprezentowane poniżej (dane w tys. PLN):

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

Podmiot powiązany	Sprzedaż netto w 2016 r.	Zakupy w 2016 r.	Należności - saldo na dzień 31.12.2016 r.	Pożyczki udzielone - saldo na dzień 31.12.2016 r.	Pożyczki otrzymane - saldo na dzień 31.12.2016 r.	Zobowiązania - saldo na dzień 31.12.2016 r.
Lubfarm S.A.	1 484	174	102	-	-	73
Hurtap S.A.	-2 163	31	-	-	-	2 513
Medicare Sp. z o.o.	1 788	379	398	-	-	234
INTRA Sp. z o.o.	6 881	66	850	-	-	125
Organizacja Polskich Dystrybutorów Farmaceutycznych S.A.	-	-	-	-	-	-
KLIF Sp. z o.o.	27	609	-	515	445	67
Biomed Consulting sp. z o. o.	-	-	-	-	-	-
Razem	8 016	1 259	1 350	515	445	3 012

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.

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

Poza umową faktoringową z MAGELLAN S.A. opisaną w punkcie 7.2., Spółka nie podpisała żadnej umowy dotyczącej zaciągnięcia kredytów lub pożyczek.

Spółka nie wypowiedziała też żadnej takiej umowy.

Działania Spółki w zakresie renegotjacji warunków spłaty zobowiązań wynikających z aktualnych umów kredytów i pożyczek zostały omówione w punkcie 7.2.

Informacje o udzielonych pożyczkach

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzieliła żadnych pożyczek.

Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń ani gwarancji.

Informacje o emisji papierów wartościowych

W okresie sprawozdawczym Spółka nie emitowała żadnych papierów wartościowych.

Informacje o różnicach pomiędzy wynikiem finansowym a publikowanymi prognozami

Emitent nie ogłaszał prognoz na rok 2016.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W związku z otwartym w dniu 29 stycznia 2016 roku przyspieszonym postępowaniem restrukturyzacyjnym (szczegółowy opis znajduje się w punkcie 2.2. 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. Wydatki przewidywane na 2017 r., których szacunkowa wielkość to 2.549 tys. będzie ponoszony z własnych środków.

Jednocześnie, Spółka posiada średniookresowe plany w odniesieniu do swoich kluczowych produktów, opisane w punkcie 2.4. Zarząd jest przekonany, że podejmowane działania w zakresie realizacji planu restrukturyzacji, obejmujące przede wszystkim:

- sprzedaż aktywów nieoperacyjnych,
- nawiązanie współpracy z partnerem w celu wykorzystania potencjału Lakcid,
- zorganizowanie dodatkowego finansowania zewnętrznego,

przyczynią się do na tyle istotnego oddłużenia Spółki, że już od 2018 r. możliwe będzie pozyskanie finansowania dla realizacji planów rozwojowych Emitenta.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

W roku 2016 nie doszło do zmian w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

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 (dane w tys. PLN):

Wynagrodzenie Zarządu	1.01.2016 - 31.12.2016	1.01.2015 - 31.12.2015
Waldemar Sierocki - Prezes Zarządu	301	271
Andrzej Stachnik – Prezes Zarządu	161	
Agnieszka Biała - Członek Zarządu	375	
Marc Preston - Członek Zarządu	465	
Grzegorz Zabiegły - Członek Zarządu	72	
Adam Siwek - Członek Zarządu	79	
Dariusz Kurowicz - Członek Zarządu	11	
Razem	1 464	271

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	1.01.2016 - 31.12.2016	1.01.2015 - 31.12.2015
Wiktor Napióra	10	7
Przemysław Sierocki	11	12
Dariusz Kurowicz	16	9
Stanisław Bogdański	6	9
Zbigniew Hojda	6	9
Krzysztof Rudnik	-	3
Janusz Kocki	-	-
Krzysztof Łysakowski	6	-
Dariusz Maciejuk	7	-
Jarosław Błaszczak	10	-
Joanna Szymańska-Bulska	-	-
Razem	72	49

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

Informacja na temat akcji Spółki posiadanych przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta (stan na dzień sporządzenia Sprawozdania) jest przedstawiona poniżej:

Osoba	Funkcja	Liczba akcji	Wartość nominalna
Andrzej Stachnik	Prezes Zarządu	2 000	200
Dariusz Kurowicz w tym: pośrednio poprzez Medicare Sp. z o.o.	Członek Zarządu	4 773 005	477 301
Przemysław Sierocki	Członek Rady Nadzorczej	4 785 083	478 508
Wiktor Napióra	Członek Rady Nadzorczej	5 023 005	502 301
Razem		14 583 093	1 458 309
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.

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

W dniu 29 marca 2017 Spółka zawarła umowę objęcia akcji z HURTAP S.A. z siedzibą w Łęczycy. Umowa przewiduje objęcie 2 495 400 akcji na okaziciela serii H o wartości

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) za jedną akcję (Akcje Biomed) po cenie emisyjnej równej 1,03 zł za jedną Akcję Biomed w zamian za wkład pieniężny równy cenie emisyjnej – to jest w zamian za wkład pieniężny o łącznej wartości równej iloczynowi wskazanej wyżej liczby akcji i ceny emisyjnej to jest za kwotę 2 570 262 zł.

Do dnia sporządzenia niniejszej informacji podwyższenie kapitału zakładowego nie zostało zarejestrowane w Sądzie rejestrowym, a zatem akcje jeszcze nie powstały.

HURTAP SA jest jednostką kontrolowaną przez Wiktora Napiórę – wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, stąd stan jego posiadania akcji (pośrednio przez HURTAP SA) ulegnie odpowiedniemu zwiększeniu.

Spółka zawarła również przedwstępne umowy objęcia akcji z Panem Andrzejem Stachnikiem, pełniącym funkcję Prezesa Zarządu Emitenta oraz z Panem Dariuszem Kurowiczem, pełniącym funkcję Członka Zarządu ds. rozwoju Emitenta:

- przez zawarcie z Panem Andrzejem Stachnikiem przedwstępnej umowy objęcia akcji Spółka zobowiązuje się złożyć ofertę o terminie ważności nie krótszym niż 14 dni objęcia w liczbie 100 000 (słownie: sto tysięcy) akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) za jedną akcję (Akcje Biomed) w kapitale docelowym Biomed po cenie emisyjnej równej 1,03 zł (Oferta) za jedną Akcję Biomed – to jest za cenę stanowiącą średni kurs zamknięcia ważonego wolumenu obrotu z notowań Akcji Biomed dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z okresu 90 dni kalendarzowych przed rozważaną emisją, tj. z okresu od dnia 27 grudnia 2016 r. do 26 marca 2017 r. włącznie, w zamian za wkład pieniężny równy iloczynowi wskazanej wyżej liczby akcji i ceny emisyjnej to jest za kwotę 103 000 zł (Wkład), a Pan Andrzej Stachnik zobowiązuje się przyjąć złożoną przez Spółkę ofertę w terminie nie dłuższym niż 7 dni od daty otrzymania Oferty.
- przez zawarcie z Panem Dariuszem Kurowiczem przedwstępnej umowy objęcia akcji Spółka zobowiązuje się złożyć ofertę o terminie ważności nie krótszym niż 14 dni objęcia w liczbie 750 000 (słownie: siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) za jedną akcję (Akcje Biomed) w kapitale docelowym Biomed po cenie emisyjnej równej 1,03 zł (Oferta) za jedną Akcję Biomed – to jest za cenę stanowiącą średni kurs zamknięcia ważonego wolumenu obrotu z notowań Akcji Biomed dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z okresu 90 dni kalendarzowych przed rozważaną emisją, tj. z okresu od dnia 27 grudnia 2016 r. do 26 marca 2017 r. włącznie, w zamian za wkład pieniężny równy iloczynowi wskazanej wyżej liczby akcji i ceny emisyjnej to jest za kwotę 772 500 zł (Wkład), a Pan Dariusz Kurowicz zobowiązuje się przyjąć złożoną przez Biomed Ofertę w terminie nie dłuższym niż 7 dni od daty otrzymania Oferty.

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce nie występuje program akcji pracowniczych.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

Informacje o umowie Emitenta z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za 2016 r. zostało przeprowadzone przez BDO sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 3355. Badanie zostało wykonane na podstawie umowy z dnia 12 lipca 2016 r. Umowa została zawarta na okres od dnia jej zawarcia do dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego za 2016 rok. Ponadto BDO Sp. z o.o. na podstawie powyższej umowy dokonała przeglądu sprawozdania finansowego za 1. półrocze 2016 r.

	Data umowy dotycząca okresu sprawozdawczego	Okres trwania umowy dotyczącej okresu sprawozdawczego	1.01.2016 - 31.12.2016	1.01.2015 - 31.12.2015
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	12.07.2016	od dnia zawarcia do zakończenia badania finansowego za 2016 rok	38	14
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego			25	9
Usługi doradztwa podatkowego				
Pozostałe usługi				
Razem			63	23

Załącznik 1 OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

1. Procedury Ładu Korporacyjnego na rynku regulowanym GPW

Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny, lub zbioru zasad ładu korporacyjnego, na którego stosowanie emitent mógł się zdecydować dobrowolnie, oraz miejsce, gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny, lub wszelkich odpowiednich informacji dotyczących stosowanych przez emitenta praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym wraz z przedstawieniem informacji o stosowanych przez niego praktykach w zakresie ładu korporacyjnego

Informacja na temat stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 oraz stosowne oświadczenie Zarządu Emitenta jest udostępnione na stronie internetowej Spółki pod adresem internetowym: www.biomed.lublin.pl. Emitent w 2016 roku podlegał zbiorowi zasad Ładu Korporacyjnego określonego w załączniku do Uchwały nr 26/1413/2015 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia 13 października 2015 roku „Dobre Praktyki” Spółek Notowanych na GPW 2016” (zmiany wprowadzone zgodnie z przedmiotową uchwałą weszły w życie dnia 1 stycznia 2016 roku). Zbiór zasad został opublikowany na stronie internetowej GPW: https://www.gpw.pl/RI_dobre_praktyki.

Zakres, w jakim Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego

Emitent w 2016 roku stosował w całości większość zasad ładu korporacyjnego, z wyjątkiem zasad opisanych poniżej, które nie były stosowane bądź stosowane były w ograniczonym zakresie.

Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

I.Z.1.3. schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1,

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

W okresie restrukturyzacji członkowie zarządu wzajemnie się uzupełniają i w obecnej sytuacji nie ma sensu na dokonywanie podziału zadań, gdyż Zarząd zastępuje się wzajemnie.

I.Z.1.7. opublikowane przez spółkę materiały informacyjne na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych,

Zasada nie jest stosowana.

Materiały informacyjne na temat strategii Spółki oraz jej wyników finansowych

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

publikowane są w momencie ustalenia takiej strategii.

I.Z.1.8. zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców,

Komentarz Spółki dotyczący sposobu stosowania powyższej zasady.

Spółka podaje do wiadomości publicznej informacje o wynikach finansowych w formie raportów okresowych, które dostępne są na stronie internetowej Spółki.

I.Z.1.9. informacje na temat planowanej dywidendy oraz dywidendy wypłaconej przez spółkę w okresie ostatnich 5 lat obrotowych, zawierające dane na temat dnia dywidendy, terminów wypłat oraz wysokości dywidend - łącznie oraz w przeliczeniu na jedną akcję,

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Jeżeli w Spółce zaistnieją powyższe informacje, Spółka zamieści je na swojej stronie internetowej, jednak w okresie 5 lat obrotowych spółka nie wypłacała dywidendy.

I.Z.1.10. prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji,

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Na stronie internetowej spółki nie zostały zamieszczone takie informacje, jednak zostaną one uzupełnione w przyszłości, jeżeli wystąpią.

I.Z.1.11. informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły,

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka nie posiada sformalizowanej polityki odnośnie wyboru audytora do badania sprawozdania finansowego. Spółka, dbając o zapewnienie rzetelnego poziomu badania sprawozdania finansowego, kieruje ofertę przeprowadzenia badania do renomowanych firm audytorskich, będących gwarantem, że proces badania sprawozdania finansowego będzie przeprowadzony w możliwie szerokim zakresie. Niezwłocznie po wyborze audytora informacja podawana jest do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego i zamieszczona na stronie internetowej spółki.

I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji,

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka nie będzie stosować powyższej zasady. Wybór członków Zarządu i kluczowych menadżerów w Spółce jest dokonywany w oparciu o doświadczenie, kwalifikacje i kompetencje kandydatów zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w zakresie równego traktowania pracowników.

I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Emitent uznaje komentowaną zasadę za dobrą praktykę korporacyjną jednak z uwagi na aktualną strukturę akcjonariatu brak jest konieczności zapewnienia transmisji obrad walnego zgromadzenia. Dlatego też na stronie internetowej Emitenta nie zostały zamieszczone takie informacje. W przypadku podjęcia decyzji w zakresie transmisji obrad walnego zgromadzenia informacje te zostaną niezwłocznie uzupełnione. Ponadto niestosowanie tej zasady jest podyktowane względami technicznymi i finansowymi, które wiążą się z wdrożeniem systemu transmisji danych.

I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka nie prowadzi zapisu obrad Walnego Zgromadzenia w formie audio i wideo. Spółka zamieszcza na stronie internetowej informacje przewidziane prawem, umożliwiając akcjonariuszom zapoznanie się ze sprawami będącymi przedmiotem obrad walnego zgromadzenia. Uchwały wraz z uzasadnieniem podaje się do publicznej wiadomości w wymaganych terminach w formie raportów bieżących i zamieszcza się na stronie internetowej ogłoszenia o zwołaniu walnego zgromadzenia wraz z porządkiem obrad, projektami uchwał i uzasadnieniem. Po zakończeniu obrad Walnego Zgromadzenia Spółka podaje do publicznej wiadomości informacje o podjętych uchwałach wraz z informacją o wynikach głosowania. Posiedzenia protokołowane są przez Notariusza a protokoły znajdują się w Spółce. W ocenie spółki taka forma informowania o przebiegu Walnych Zgromadzeń jest wystarczająca dla zachowania pełnej transparentności oraz zabezpiecza prawa akcjonariuszy w tym zakresie.

I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

Nie ma zastosowania.

Spółka nie stosuje powyższej zasady, ponieważ nie jest zakwalifikowana do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, a struktura akcjonariatu nie przemawia za jej zastosowaniem.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

Zarząd i Rada Nadzorcza

II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Kodeks spółek handlowych przewiduje, że sprawy w spółce akcyjnej są prowadzone przez zarząd w sposób kolegialny, a jedynie fakultatywnie może być przeprowadzony formalny podział obowiązków. Spółka nie wprowadziła takiego formalnego podziału (a w konsekwencji również jego schematu), przy czym, zdaniem zarządu, brak wprowadzenia takiego podziału nie ma negatywnego wpływu na efektywne zarządzanie Spółką. Sprawia to, że Emitent decyduje się na odstąpienie od stosowania zasady, jednak nie wyklucza iż w przyszłości podział odpowiedzialności zostanie wprowadzony. W przypadku wprowadzenia schematu organizacyjnego zostanie on niezwłocznie opublikowany na stronie internetowej Spółki.

II.Z.10.1. ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej;

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

W Spółce nie zostały formalnie wyodrębnione systemy kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcja audytu wewnętrznego. W konsekwencji Rada Nadzorcza nie posiada faktycznych możliwości do sporządzenia i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu oceny tych systemów. Sprawia to, że Emitent decyduje się na odstąpienie od stosowania zasady.

II.Z.10.3. ocenę sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych;

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Zarząd przedstawi Radzie Nadzorczej rekomendację co do stosowania tej zasady w przyszłości.

II.Z.11. Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Emitent uznaje komentowaną zasadę za dobrą praktykę korporacyjną, jednak z uwagi na aktualną strukturę akcjonariatu rada nadzorcza Spółki rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia jedynie w zakresie

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

przewidzianym w statucie Spółki oraz w kodeksie spółek handlowych. W przypadku zmiany struktury akcjonariatu, Emitent rozważy stosowanie komentowanej zasady.

Systemy i funkcje wewnętrzne

III.Z.1. Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki.

Komentarz Spółki dotyczący sposobu stosowania powyższej zasady.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

W Spółce nie zostały formalnie wyodrębnione systemy kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcja audytu wewnętrznego. W konsekwencji Zarząd nie może odpowiadać za wdrożenie i utrzymanie tych systemów. W przypadku jednak ewentualnego wyodrębnienia w strukturze Emitenta poszczególnych systemów, zarząd będzie odpowiedzialny za ich skuteczne wdrożenie oraz utrzymanie.

III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Z uwagi na niewielki rozmiar funkcjonowania spółka nie widzi potrzeby wyodrębniania osoby odpowiedzialnej za zarządzanie ryzykiem, audytem wewnętrznym i compliance. Ponadto nie zostały formalnie wyodrębnione systemy zarządzania ryzykiem, audyt wewnętrzny oraz compliance. W przypadku jednak ewentualnego wyodrębnienia w strukturze Emitenta poszczególnych systemów, osoby odpowiedzialne za nie podlegać będą bezpośrednio Prezesowi lub innemu Członkowi Zarządu, a także zostanie im zapewniona możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

W Spółce nie została formalnie wyodrębniona funkcja audytu wewnętrznego, a konsekwencji w strukturze Emitenta brak jest osoby kierującej taką funkcją czy innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań. W przypadku jednak ewentualnego wyodrębnienia w strukturze Emitenta funkcji audytu wewnętrznego, do osoby kierującej tą funkcją oraz innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie będą miały zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Komentarz Spółki dotyczący sposobu stosowania powyższej zasady.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

W Spółce nie zostały formalnie wyodrębnione systemy kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcja audytu wewnętrznego. W konsekwencji zarząd jak również osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny nie mogą przedstawiać radzie nadzorczej własnej oceny skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem. W przypadku jednak ewentualnego wyodrębnienia w strukturze Emitenta poszczególnych systemów, Emitent planuje stosowanie komentowanej zasady.

III.Z.5. Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.

Komentarz Spółki dotyczący sposobu stosowania powyższej zasady.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

W Spółce nie zostały formalnie wyodrębnione systemy i funkcje, o których mowa w zasadzie III.Z.1. Dlatego też nie jest możliwe monitorowanie skuteczności ich funkcjonowania. W przypadku ewentualnego wyodrębnienia w strukturze Emitenta poszczególnych systemów, Emitent planuje stosowanie komentowanej zasady.

Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Nie ma zastosowania.

Emitent uznaje komentowaną zasadę za dobrą praktykę korporacyjną jednak z uwagi na strukturę akcjonariatu oraz brak zgłoszeń oczekiwania akcjonariuszy, Emitent nie zapewnia powszechnie dostępnej transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. Ponadto, niestosowanie tej zasady podyktowane jest względami technicznymi i finansowymi związanymi z ewentualnym wdrożeniem tej zasady. W przypadku zmiany struktury akcjonariatu lub zgłoszenia spółce oczekiwań akcjonariuszy w zakresie przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

komunikacji elektronicznej i transmisji obrad w czasie rzeczywistym, Emitent rozważy stosowanie komentowanej zasady.

Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi

V.Z.5. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązanym zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki.

W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Statut Spółki nie zawiera kompetencji Rady Nadzorczej do wyrażania zgody na określone umowy zawierane przez spółkę z podmiotami powiązanymi. Ewentualna zmiana postanowień Statutu uzależniona jest od decyzji akcjonariuszy spółki głosujących w ramach Walnego Zgromadzenia, stąd Spółka nie może zagwarantować, że zmiana taka zostanie dokonana w przyszłości. Sprawia to, że spółka decyduje się na odstąpieniu od stosowania zasady.

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka obecnie nie posiada regulacji wewnętrznych określających kryteria i okoliczności, w których może dojść do konfliktu interesów, a także zasad postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Spółka po przeprowadzeniu weryfikacji funkcjonującej w tym zakresie praktyki, rozważy możliwość wprowadzenia tego typu regulacji w przyszłości.

Wynagrodzenia

VI.Z.1. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Nie ma zastosowania.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

Spółka nie posiada obecnie programów motywacyjnych. Natomiast formę i strukturę wynagrodzeń członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza.

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Nie ma zastosowania.

W Spółce nie funkcjonują systemy motywacyjne oparte na opcjach lub innych instrumentach opartych na akcjach spółki.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka aktualnie nie posiada przyjętej polityki wynagrodzeń. Zasady i wysokość wynagrodzenia Zarządu ustala Rada Nadzorcza a zasady i wysokość wynagrodzenia Członków Rady ustala Walne Zgromadzenie. Spółka publikuje informacje dotyczące wynagrodzeń Członków organów Spółki w raportach rocznych.

2. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z obowiązującymi Spółkę przepisami odpowiedzialny jest Zarząd.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

W związku z wejściem w życie Ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, spółki notowane na rynku regulowanym mają obowiązek ustanowić Komitet Audytu. Obowiązek powołania Komitetu Audytu ma na celu przede wszystkim spowodować większe zaangażowanie członków rady nadzorczej w kwestiach sprawozdawczości finansowej. W przypadku gdy skład Rady Nadzorczej jest pięcioosobowy wówczas zadania Komitetu Audytu mogą zostać powierzone Radzie Nadzorczej.

W celu zapewnienia, aby przygotowywane sprawozdania finansowe Spółki spełniały cechy rzetelności, kompletności i zgodności z obowiązującymi przepisami – zarówno w zakresie ich zawartości, jak i terminowości w przedsiębiorstwie Spółki stosowany jest system kontroli i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych. System ten funkcjonuje w oparciu o takie elementy jak:

- przyjęte i stosowane zasady obiegu dokumentów oraz ich akceptacji, umożliwiające kompletne ujmowanie wszystkich danych księgowych,
- przyjęte odpowiednie kryteria doboru i oceny pracowników zaangażowanych w proces sporządzania sprawozdań finansowych, legitymujących się właściwymi kompetencjami, wiedzą i doświadczeniem adekwatnymi do powierzonych im funkcji i zadań,
- stosowanie w sposób ciągły zasad wynikających z Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości,
- prowadzenie ksiąg rachunkowych w systemie informatycznym. Dostęp do zasobów informacyjnych systemu informatycznego ograniczony jest wyłącznie do upoważnionych osób w zakresie wykonywania przez nich obowiązków.

Ponadto roczne sprawozdania finansowe Spółki podlegają badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta, zaś półroczne sprawozdania finansowe Spółki podlegają przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta. Zapewnia to dodatkową kontrolę w odniesieniu do sporządzanych sprawozdań finansowych oraz stosowanych wewnętrznych procesów kontroli. Zalecenia audytora powstałe w wyniku dokonanego badania są wdrażane przez Spółkę i uwzględniane w kolejnych okresach.

Mając na uwadze powyższe, w ocenie Zarządu stosowany w przedsiębiorstwie Emitenta system kontroli i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych spełnia swoje zadania i jest adekwatny do struktury Spółki.

3. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

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 sporządzenia niniejszego sprawozdania.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Waldemar Sierocki	4 790 504	9 325 588	10,82%	14,61%
Przemysław Sierocki	4 785 083	9 320 166	10,81%	14,61%
Organizacja Polskich Dystrybutorów Farmaceutycznych S.A.	6 273 005	6 273 005	14,17%	9,83%
Wiktor Napióra	5 023 005	9 796 010	11,35%	15,35%
Dariusz Kucowicz w tym:	4 773 005	9 546 010	10,78%	14,96%
pośrednio poprzez Medicare Sp. z o.o.	4 773 005	9 546 010	10,78%	14,96%
Pozostali (<5%)	18 615 808	19 547 611	42,06%	30,63%
RAZEM	44 260 410	63 808 390	100,00%	100,00%

4. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

5. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu

Nie występują żadne ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu, takie jak: ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenie czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy zgodnie z którymi, przy współpracy Emitenta, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

6. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych postanowień dotyczących ograniczeń przenoszenia akcji zwykłych na okaziciela Emitenta.

Zgodnie z § 12 Statutu Spółki akcje imienne, na pisemne żądanie akcjonariusza mogą być zamienione przez Zarząd na akcje na okaziciela. Zgoda co do zamiany powinna być udzielona w terminie 30 dni od daty przedstawienia pisemnego żądania. Odmowa winna zawierać obiektywnie uzasadnione powody. W razie zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela uprzywilejowanie zamienionych akcji imiennych wygasa.

Zgodnie z § 12 Statutu Spółki ust. 4. Statutu Spółki zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

Zgodnie z § 13 Statutu Spółki zbycie akcji imiennej na rzecz osoby nie wpisanej jako akcjonariusz do księgi akcyjnej Spółki wymaga zgody Rady Nadzorczej z zastrzeżeniem, iż zbycie przez akcjonariusza akcji na rzecz zstępnych i wstępnych nie wymaga zgody

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

Spółki. W wypadku nie wyrażenia zgody przez Zarząd Spółki na zbycie akcji i powiadomienia o tym akcjonariusza na piśmie, Zarząd Spółki w terminie 2 miesięcy od dnia zgłoszenia Spółce zamiaru przeniesienia akcji, wskaże nabywcę akcji, który nabędzie je za cenę wyznaczoną przez Zarząd Spółki. Nabywca akcji, wskazany przez Spółkę zobowiązany jest zapłacić cenę odpowiadającą wartości rynkowej akcji, według stanu z dnia nabycia. Nabywca akcji wskazany przez Spółkę zapłaci cenę za nabywane akcje w terminie 7 dni, od dnia zawarcia umowy nabycia akcji.

Statut Emitenta nie ustanawia żadnych innych niż wymienione powyżej zasad dotyczących zmiany praw posiadaczy akcji Spółki, które miałyby bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa.

7. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Skład, powołanie, odwołanie i kadencja Zarządu

Zarząd Emitenta działa na podstawie obowiązujących przepisów prawa, w szczególności Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki.

Zgodnie z § 15 Statutu Zarząd składa się z 1 do 5 osób w tym Prezesa i Członków Zarządu wybieranych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na wspólną pięcioletnią kadencję, z zastrzeżeniem postanowień ust. 2. Członkowie Zarządu, po zakończeniu kadencji mogą być wybierani ponownie.

Członkowie Zarządu oraz Prezes Zarządu powołani do składu Zarządu po dniu 1 stycznia 2016 roku, wybierani będą na wspólną czteroletnią kadencję.

Decyzję w sprawie ilości Członków Zarządu podejmuje Rada Nadzorcza.

Prezesa Zarządu i Członków Zarządu Spółki wybiera i odwołuje Rada Nadzorcza w głosowaniu tajnym bezwzględną większością głosów obecnych, pod warunkiem, że w posiedzeniu uczestniczy co najmniej 50% członków Rady Nadzorczej danej kadencji.

Mandat Prezesa i Członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Zarząd Spółki pod przewodnictwem Prezesa zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz podejmując decyzje we wszystkich sprawach nie zastrzeżonych do właściwości innych organów.

Na Prezesa Zarządu i Członków Zarządu mogą być wybierane osoby spośród akcjonariuszy lub spoza ich grona.

Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu.

Zarząd kieruje działalnością Spółki zgodnie z przepisami prawa, statutu Spółki oraz

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

regulaminami organów Spółki.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów w obecności co najmniej połowy składu Zarządu. W przypadku równej ilości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Szczegółowy tryb działania Zarządu określa Regulamin uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

Zgodnie z § 16 Statutu, do składania oświadczeń woli w zakresie praw i obowiązków Spółki oraz do podpisywania w imieniu Spółki uprawnieni są:

a) w przypadku Zarządu jednoosobowego,

- prezes samodzielnie, lub
- dwóch prokurentów łącznie.

b) w przypadku Zarządu wieloosobowego:

- prezes zarządu łącznie z członkiem zarządu lub ,
- dwóch członków zarządu łącznie lub
- członek zarządu łącznie z prokurentem lub
- dwóch prokurentów łącznie.

Sprawy przekraczające zwykły zarząd Spółką wymagają uchwały Zarządu.

Zgodnie z § 10 Statutu Zarząd Spółki jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 1 800 000 złotych (słownie: jeden milion osiemset tysięcy złotych) (kapitał docelowy).

W granicach kapitału docelowego, na podstawie niniejszego upoważnienia Zarząd uprawniony jest do jedno albo kilkurazowego przeprowadzenia podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wygasa z dniem 30 czerwca 2019 r.

Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd może pozbawić akcjonariuszy w całości lub części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego.

Stosownie do dalszych zapisów niniejszego paragrafu statutu, Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

Statut Spółki nie przewiduje dodatkowych uprawnień dla Zarządu Spółki w zakresie prawa do podjęcia decyzji o wykupie akcji Spółki.

Zgodnie z § 11 Statutu, Akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze jej nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie akcji następuje za wynagrodzeniem. Wysokość wynagrodzenia zostanie określona w uchwale Walnego Zgromadzenia. Wynagrodzenie za umorzone akcje może być wypłacane wyłącznie z czystego zysku Spółki. Umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, która powinna określać w szczególności: podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

akcjonariuszowi za umorzone akcje oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.

8. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta

Zgodnie z art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych zmiana statutu wymaga uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego.

Zgodnie z art. 402 § 2 Kodeksu spółek handlowych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia, w którego porządku obrad jest przewidziano zamierzoną zmianę statutu, należy powołać dotychczas obowiązujące postanowienia, jak również treść projektowanych zmian. Jeżeli jest to uzasadnione znacznym zakresem zamierzonych zmian, ogłoszenie może zawierać projekt nowego tekstu statutu wraz z wyliczeniem nowych lub zmienionych postanowień statutu.

Zgodnie z art. 415 Kodeksu spółek handlowych uchwała dotycząca zmiany statutu, zapada większością trzech czwartych głosów, jednakże uchwała dotycząca zmiany statutu zwiększająca świadczenie akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy których dotyczy.

9. Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Walne Zgromadzenie odbywa się w oparciu o przepisy prawa, w szczególności w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych. Walne Zgromadzenie odbywa się na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, w siedzibie Spółki lub w Warszawie, w terminie określonym w ogłoszeniu na stronie internetowej spółki oraz w raporcie bieżącym przekazywanym zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania do instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Walne Zgromadzenie może być zwoływane jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Prawo do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje Zarządowi Spółki, gdy uzna to za wskazane, jak również akcjonariuszowi reprezentującemu co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. Natomiast akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia. Takie żądanie należy złożyć Zarządowi Spółki na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza wówczas przewodniczącego tego Zgromadzenia.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- podjęcie uchwały o podziale zysków lub o sposobie pokrycia strat,

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

- udzielanie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- zmiana statutu Spółki,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- połączenie, przekształcenie, podział Spółki,
- rozwiązanie i likwidacja Spółki oraz wybór likwidatorów,
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów
- subskrypcyjnych,
- tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych,
- umorzenie akcji i określenie warunków umorzenia,
- wyrażenie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa oraz ustanowienie na nim prawa użytkowania,
- postanowienia dotyczące roszczeń o naprawie szkody wyrządzonej przy zawieraniu Spółki lub sprawowania zarządu lub nadzoru,
- ustalanie składu liczbowego Rady Nadzorczej oraz powoływanie i odwoływanie jej członków,
- ustalanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- podejmowanie innych uchwał przewidzianych przepisami prawa, niniejszym statutem albo przedłożonych Zgromadzeniu przez Zarząd, Radę Nadzorczą lub akcjonariuszy,
- określanie dnia ustalenia prawa do dywidendy i terminów jej wypłaty,
- powzięcie uchwały o przymusowym wykupie akcji.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, jeżeli przepisy kodeksu spółek handlowych lub Statut Spółki nie stanowią inaczej.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub mogą być na nich reprezentowani przez pełnomocników. Zgodnie z przepisami KSH, prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu – tzw. *record date*).

Na podstawie art. 401 § 1 k.s.h akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie może być zgłoszone w formie elektronicznej. Żądanie powinno być zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia i zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać zgłoszone w postaci elektronicznej.

Na mocy art. 401 § 5 k.s.h. każdy akcjonariusz ma prawo podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 k.s.h.).

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

Na podstawie art. 385 § 3 k.s.h. wybór Rady Nadzorczej, na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 20% kapitału zakładowego Emitenta, powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami na najbliższym walnym zgromadzeniu, nawet gdy Statut Spółki przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej. Akcjonariusze reprezentujący na walnym zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na walnym zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej (art. 385 § 5 k.s.h.). Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 6 k.s.h.). W wymienionych powyżej głosowaniach każdej akcji przysługuje tylko jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń (art. 385 § 9 k.s.h.).

W przypadku gdy podjęta uchwała Walnego Zgromadzenia jest sprzeczna ze statutem Spółki bądź dobrymi obyczajami i godzi w interesy Emitenta lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza stosownie do art. 422 § 1 k.s.h., akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenia Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest:

- zarząd, rada nadzorcza oraz poszczególni członkowie tych organów,
- akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu,
- akcjonariusz bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- akcjonariusz, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 424 § 2 k.s.h. w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

10. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych emitenta oraz ich komitetów

W skład Zarządu spółki "BIOMED-LUBLIN" Wytwórnia Surowic i Szczepionek S.A na dzień sporządzenia niniejszego oświadczenia wchodzi:

- Andrzej Stachnik – Prezes Zarządu,
- Dariusz Kucowicz – Członek Zarządu,
- Adam Siwek – Członek Zarządu.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

W 2016 r. w Zarządzie Spółki zasiadały następujące osoby:

- Waldemar Sierocki – Prezes Zarządu w okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 lipca 2016 r.,
- Andrzej Stachnik – Prezes Zarządu w okresie od 1 sierpnia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.,
- Agnieszka Biała – Członek Zarządu w okresie od 1 lutego 2016 r. do 12 września 2016 r.,
- Marcus Preston – Członek Zarządu w okresie od 1 lutego 2016 r. do 12 września 2016 r.,
- Grzegorz Zabiegły – Członek Zarządu w okresie od 12 września 2016 r. do 20 grudnia 2016 r.,
- Adam Siwek – Członek Zarządu w okresie od 1 października 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.,
- Dariusz Kurowicz – Członek Zarządu w okresie od 20 grudnia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 stycznia 2016 r. Zarząd Emitenta był jednoosobowy – Prezesem Zarządu był Pan Waldemar Sierocki.

W dniu 1 lutego 2016 r. do Zarządu powołani zostali Pani Agnieszka Biała oraz Pan Marcus Preston. W dniu 31 lipca 2016 r. rezygnację złożył Pan Waldemar Sierocki, zaś na Prezesa Zarządu począwszy od 1 sierpnia 2016 r. powołany został Pan Andrzej Stachnik.

W okresie od 1 lutego 2016 r. do 12 września 2016 r. Zarząd Emitenta był trzyosobowy.

W dniu 12 września 2016 r. odwołani zostali Pani Agnieszka Biała oraz Pan Marcus Preston, zaś powołany został Pan Grzegorz Zabiegły.

Od 12 września 2016 r. do 30 września 2016 r. Zarząd Emitenta był dwuosobowy.

W dniu 1 października 2016 r. powołany został Pan Adam Siwek.

Od 1 października 2016 r. Zarząd Emitenta jest trzyosobowy.

W dniu 20 grudnia 2016 r. odwołany został Pan Grzegorz Zabiegły, zaś do Zarządu powołano Pana Dariusza Kurowicza.

W okresie od zakończenia roku obrotowego 2016 do dnia sporządzenia niniejszego oświadczenia w składzie Zarządu Emitenta nie zaszły żadne zmiany osobowe.

Zarząd Spółki pod przewodnictwem Prezesa zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz podejmując decyzje we wszystkich sprawach nie zastrzeżonych do właściwości innych organów. Zarząd kieruje działalnością Spółki zgodnie z przepisami prawa, statutu Spółki oraz regulaminami organów Spółki.

Zarząd może powoływać prokurentów. Ponadto do załatwiania spraw określonego rodzaju lub określonych czynności Zarząd Spółki może udzielać pełnomocnictw

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

szczególnych. Powołanie prokurenta wymaga zgody wszystkich członków Zarządu, odwołać prokurę może każdy członek Zarządu.

Do składania oświadczeń woli w zakresie praw i obowiązków Spółki oraz do podpisywania w imieniu Spółki uprawnieni są:

a) w przypadku Zarządu jednoosobowego,

- prezes samodzielnie, lub
- dwóch prokurentów łącznie.

b) w przypadku Zarządu wieloosobowego:

- prezes zarządu łącznie z członkiem zarządu lub ,
- dwóch członków zarządu łącznie lub
- członek zarządu łącznie z prokurentem lub
- dwóch prokurentów łącznie.

Sprawy przekraczające zwykły zarząd Spółką wymagają uchwały Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej spółki "BIOMED-LUBLIN" Wytwórnia Surowic i Szczepionek S.A na dzień sporządzenia niniejszego oświadczenia wchodzi:

- Jarosław Błaszczak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Wiktor Napióra – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Przemysław Sierocki – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Dariusz Maciejuk – Członek Rady Nadzorczej,
- Joanna Szymańska-Bulska - Członek Rady Nadzorczej.

W 2016 r. w Radzie Nadzorczej Emitenta zasiadały następujące osoby:

- Dariusz Kucowicz – Członek Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r., Przewodniczący Rady Nadzorczej w okresie od 30 czerwca 2016 r. do 20 grudnia 2016 r.,
- Jarosław Błaszczak – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej w okresie od 30 czerwca 2016 r. do 20 grudnia 2016 r., Przewodniczący Rady Nadzorczej w okresie od 20 grudnia 2016 r. do dnia podpisania sprawozdania finansowego,
- Wiktor Napióra – Przewodniczący Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r., Członek Rady Nadzorczej w okresie od 30 czerwca 2016 r. do 20 grudnia 2016 r., Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej w okresie od 20 grudnia 2016 r. do dnia podpisania sprawozdania finansowego,
- Przemysław Sierocki – Sekretarz Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2016 r. do dnia podpisania sprawozdania finansowego,
- Janusz Kocki – Członek Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2016 r. do 18 marca 2016 r.,
- Krzysztof Łysakowski – Członek Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r.,

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

- Zbigniew Hojda – Członek Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r.,
- Stanisław Bogdański – Członek Rady Nad51zorczej w okresie od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r.,
- Dariusz Maciejuk – Członek Rady Nadzorczej w okresie od 30 czerwca 2016 r. do dnia podpisania sprawozdania finansowego,
- Joanna Szymańska-Bulska - Członek Rady Nadzorczej w okresie od 20 grudnia 2016 r. do dnia podpisania sprawozdania finansowego.

Od 1 stycznia 2016 r. do 18 marca 2016 r. Rada Nadzorcza Emitenta była siedmioosobowa.

W dniu 18 marca 2016 r. rezygnację złożył Pan Janusz Kocki i od tej daty Rada Nadzorcza liczyła sześciu członków.

W dniu 30 czerwca 2016 r. upłynęła kadencja Rady Nadzorczej, zaś Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało na nową wspólną kadencję pięciu członków Rady Nadzorczej:

- Jarosław Błaszczak
- Wiktor Napióra
- Przemysław Sierocki
- Dariusz Maciejuk
- Dariusz Kucowicz

W dniu 20 grudnia 2016 r. rezygnację złożył Pan Dariusz Kucowicz, zaś Rada Nadzorcza działając na podstawie § 20 ust. 4 Statutu Spółki dokonała kooptacji członka Rady Nadzorczej w osobie Pani Joanny Szymańskiej-Bulskiej.

W okresie od zakończenia roku obrotowego 2016 do dnia sporządzenia niniejszego oświadczenia w składzie Rady Nadzorczej Emitenta nie zaszły żadne zmiany osobowe.

Rada Nadzorcza sprawuje nadzór na działalnością Spółki.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należą następujące sprawy, wymienione w § 23 ust 3 Statutu Spółki tj.:

- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz ocena wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat, jak również składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników powyższych ocen;
- zawieszanie w ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu;
- delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, nie mogących sprawować swoich czynności;
- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu;
- ustalanie warunków zatrudnienia i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu;
- wyrażanie zgody na uchylenie zakazu konkurencji obowiązującego członka Zarządu Spółki;

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

- wyrażanie zgody na udzielenie prokury;
- wyrażanie zgody na przystąpienie do nowych spółek lub innych podmiotów, a także nabycie, zbycie oraz obciążenie przez Spółkę akcji lub udziałów w innych spółkach lub innych tytułów uczestnictwa innych podmiotów;
- wyrażanie zgody na tworzenie oddziałów, filii i przedstawicielstw w kraju i za granicą, jak również ośrodków badawczo – rozwojowych, zakładów wytwórczych, handlowych i usługowych;
- zatwierdzanie opracowanych przez Zarząd rocznych planów działalności Spółki (budżetu Spółki), planów strategicznych oraz innego rodzaju rocznych lub wieloletnich planów rzeczowych lub finansowych;
- wyrażenie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości;
- wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę darowizny;
- wyrażanie zgody na zaciąganie zobowiązań lub rozporządzanie prawami o wartości przewyższającej pojedynczo lub w serii podobnych czynności w okresie kolejnych 6 (sześciu) miesięcy począwszy od pierwszej takiej czynności 20.000.000,00 (dwadzieścia milionów) złotych, o ile nie wynikają one w sposób wyraźny z rocznego budżetu Spółki lub planu strategicznego Spółki;
- zwoływanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w przepisach Kodeksu spółek handlowych lub w niniejszym Statucie, oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli zwołanie go Rada uzna za wskazane.
- wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki.

Komitet Audytu został powołany 22 lipca 2014 uchwałą Rady Nadzorczej nr 7/2014. W skład Komitetu Audytu do dnia 30 października 2015 wchodził:

- Krzysztof Rudnik – Przewodniczący,
- Przemysław Sierocki – Zastępca Przewodniczącego,
- Zbigniew Hojda – Sekretarz.

W związku z rezygnacją Krzysztofa Rudnika z funkcji członka Rady Nadzorczej od 31 października 2015 roku w skład Komitetu Audytu wchodził:

- Przemysław Sierocki – Zastępca Przewodniczącego
- Zbigniew Hojda – Sekretarz.

Spółka podjęła starania w celu pozyskania kandydata na członka Rady Nadzorczej, który jednocześnie wszedłby do Komitetu Audytu. W dniu 30 czerwca 2016 r. upłynęła kadencja Rady Nadzorczej, zaś Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zdecydowało się powołać Radę Nadzorczą w składzie pięcioosobowym. W przypadku Rady Nadzorczej liczącej nie więcej niż pięciu członków powołanie Komitetu Audytu nie jest konieczne. W takim przypadku wykonywanie zadań Komitetu Audytu powierza się całej Radzie Nadzorczej.

Zgodnie z art. 86 ust. 7 Ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, do zadań komitetu audytu należy m.in.:

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2016 ROK

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta.

Andrzej Stachnik
Prezes Zarządu

Dariusz Kucowicz
Członek Zarządu

Adam Siwek
Członek Zarządu

Lublin, 30 kwietnia 2017 r.