



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

za III kwartał 2016 roku
01.07.2016 – 30.09.2016



Lublin, 14 listopada 2016 roku



Spis treści

List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy

1	Podsumowanie.....	5
2	Informacje ogólne.....	6
2.1	Informacje o Spółce	6
2.2	Wybrane dane finansowe	8
2.3	Struktura akcjonariatu	9
2.4	Zmiana w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od publikacji raportu Spółki za I półrocze 2016 r.	9
2.5	Zmiana liczby posiadanych akcji przez osoby zarządzające lub nadzorujące	10
2.6	Przedmiot działalności Spółki	11
3	Okresowe skrócone sprawozdanie finansowe	15
3.1	Informacje na temat przyjętych zasad przy sporządzaniu raportu	15
3.2	Informacje na temat przyjętych zasad rachunkowości.....	15
3.3	Zmiana istotnych wielkości szacunkowych	21
3.4	Rachunek zysków i strat (w tys. zł).....	21
3.5	Bilans (w tys. zł).....	23
3.6	Rachunek przepływów pieniężnych (w tys. zł).....	25
3.7	Zestawienie zmian w kapitale własnym (w tys. zł).....	26
4	Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport.....	27
5	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	30
6	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta.....	30
7	Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.....	31
8	Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów	31
9	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	31



10	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	32
11	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.....	32
12	Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	32
13	Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.....	32
14	Opis korekty błędów poprzednich okresów	33
15	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.....	33
16	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych	33
17	Informacje o zawarciu przez Emitenta jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości.....	33
18	Informacje na temat instrumentów finansowych.....	34
19	Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	34
20	Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	35
21	Istotne zdarzenia występujące po zakończeniu III kwartału a nieujęte w sprawozdaniu finansowym	35
22	Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane).....	36
23	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	36
24	Opis niepewności co do możliwości kontynuowania działalności.....	38
25	Prognozy finansowe	39
26	Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	40



Drodzy Akcjonariusze,

Biomed Lublin staje przed ważnym wyzwaniem, związanym z wdrażaniem strategii nowych kierunków dalszego rozwoju. Po objęciu funkcji Prezesa Zarządu w dniu 1 sierpnia 2016 r. określiłem kluczowe kierunki działań dla Spółki, które powinny umożliwić realizację zatwierdzonego przez sąd planu restrukturyzacji. Ufam, że dzięki wyłożonej pracy całego Zarządu przy realizacji planu, ukierunkujemy Spółkę na rozwój i poprawę wyników finansowych, a w efekcie budowę wartości dla akcjonariuszy.

Plan opiera się na kilku istotnych elementach, których wdrożenie umożliwi poprawę rentowności sprzedaży i optymalizację ponoszonych kosztów. Przede wszystkim, Spółka przeprowadzi zmianę strategii sprzedaży w kierunku maksymalizacji działań marketingowych. Równolegle wraz z całym Zarządem, planujemy od nowa wytyczyć plany eksportowe Spółki na nowe rynki, a dzięki temu zwiększyć wysokomarżową sprzedaż w segmencie produktów, które posiadają potencjał ekspansji, przy jednoczesnym uwzględnieniu możliwości wytwórczych Biomedu.

Kolejnym krokiem będzie doprowadzenie do znacznej podwyżki marż na tradycyjnych produktach Biomed Lublin (BCG 10, BCG ONKO, Distreptaza). Wyższa marża pozwoli na zwiększenie pozytywnych przepływów oraz rentowności bez dodatkowych kosztów wytwarzania. Poza tym, w najbliższym czasie planujemy przeprowadzić optymalizację kosztów związanych z restrukturyzacją – zakładamy, że efektów redukcji będziemy mogli spodziewać się już w I kwartale 2017 r. Planujemy także rozpoczęcie ponownej analizy finansowej planów związanych z inwestycją w frakcjonowanie osocza, co może istotnie zwiększyć intratność tego przedsięwzięcia i możliwość jego realizacji. Zgodnie z określonymi przez Zarząd kierunkami działań, Spółka będzie analizować możliwość sprzedaży zbędnych aktywów. Priorytetem dla nas jednak będzie możliwość uzyskania godziwej ceny.

To najważniejsze kierunki działań, które wspólnie z Zarządem określiłem po objęciu nowego stanowiska. Wierzę, że zarówno zaproponowane, jak i te już zainicjowane działania pozwolą na poprawę rentownej sprzedaży przy jednoczesnym – ale stopniowym – redukowaniu kosztów niezwiązanych z podstawową działalnością Biomed Lublin.

Z poważaniem,

Andrzej Stachnik

Prezes Zarządu Biomed Lublin



1 Podsumowanie

1. W III kwartale 2016 r. Spółka osiągnęła 95% wzrost sprzedaży w porównaniu do III kwartału 2015 r. w segmencie tradycyjnych produktów (szczepionki BCG, Distreptaza oraz Lakcid).
2. Po 3 kwartałach 2016 r. całkowite przychody ze sprzedaży były większe o 8% w porównaniu do analogicznego okresu 2015 r., co przewyższa wzrost rynku farmaceutycznego w tym okresie szacowany na ok. 5%.
3. W III kwartale 2016 r. Spółka zanotowała znaczący wzrost eksportu. Wartość sprzedaży eksportowej wyniosła 3.256 tys. zł (56 tys. zł w III kwartale 2015 r.). Sprzedaż eksportowa za 3 kwartały 2016 r. wzrosła o 102% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku z 3.747 tys. zł do 7.578 tys. zł.
4. Zysk brutto ze sprzedaży w segmencie tradycyjnych produktów (szczepionki BCG, Distreptaza oraz Lakcid) wypracowany w III kwartale 2016 r. wyniósł 3.174 tys. zł (marża zysku 56%). Analogiczny wynik w tym segmencie za 3 kwartały 2016 r. był równy 10.933 tys. zł (marża zysku 61%), co wskazuje na wysoką i stabilną rentowność tradycyjnego asortymentu Spółki.
5. Strata z działalności operacyjnej w wysokości 2.327 tys. zł wykazana w III kwartale 2016 r. w dużym stopniu wynika z wysokich, jednorazowych kosztów związanych z procesem restrukturyzacji. W szczególności są one widoczne w kosztach ogólnego zarządu, które zanotowały wzrost z 1.981 tys. zł w III kwartale 2015 r. do 3.241 tys. zł w III kwartale 2016 r. Spółka przewiduje redukcję tych obciążeń w 2017 r.
6. Ponadto, Spółka zanotowała w III kwartale 2016 r. relatywnie niższą marżę zysku brutto ze sprzedaży (wynik kwartalny 28% wobec 38% za 3 kwartały 2016 r.). Był to głównie efekt mniej korzystnej struktury sprzedaży, w tym finalizacji transakcji sprzedaży przeterminowanego osocza oraz większej skali sprzedaży NANOGY 5%.
7. Sąd Rejonowy w Lublinie stwierdził prawomocność z dniem 22 września 2016 r. postanowienia w przedmiocie zatwierdzenia układu Spółki z wierzycielami, co pozwoliło Spółce na rozpoczęcie spłat wierzycieli.



8. W III kwartale 2016 r. Spółka dokonała spłaty zobowiązań układowych w wysokości 3.072 tys. zł. Przewidywana kwota płatności zobowiązań w IV kwartale wynosi 5.051 tys. zł.

2 Informacje ogólne

2.1 Informacje o Spółce

Firma	„BIOMED-LUBLIN” Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona	„BIOMED-LUBLIN” WSiSz S.A.
Adres	ul. Uniwersytecka 10, 20-029 Lublin
Telefon	+48 81 533 09 26
Faks	+48 81 533 80 60
Poczta elektroniczna	biomed@biomed.lublin.pl
Strona internetowa	www.biomed.lublin.pl
KRS	Rejestr przedsiębiorców Sądu Rejonowego Lublin-Wschód w Lublinie z/s w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000373032
Kapitał zakładowy	4 426 041 zł (całkowicie opłacony), składający się z 44 260 410 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym: • 17 291 443 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o numerach od 1 do 12891480 oraz od 17188641 do 21588603 • 4 963 332 akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 12891480 do 17188640 od 21588604 do 22254765



	• 2 256 537 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B o numerach od 5012854 do 5208854, od 5404853 do 63565544, od 6636389 do 7745235 • 5 488 698 akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 1 do 5012853, od 5208854 do 5404853 oraz od 6356544 do 6636388 • 848 330 akcji zwykłych na okaziciela serii C • 7 712 080 akcji zwykłych na okaziciela serii D • 5 700 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E
Zarząd	Andrzej Stachnik – Prezes Zarządu od 1 sierpnia 2016 r. (do 31 lipca 2016 roku funkcję Prezesa Zarządu pełnił Waldemar Sierocki) Adam Siwek – Członek Zarządu ds. restrukturyzacji i rozwoju od 1 października 2016 r. (od 1 lutego 2016 roku do 12 września 2016 roku funkcję Członka Zarządu ds. restrukturyzacji pełnił Marcus Preston) Grzegorz Zabiegły – Członek Zarządu ds. finansowych od 12 września 2016 r. (od 1 lutego 2016 roku do 12 września 2016 roku funkcję Członka Zarządu ds. finansowych pełniła Agnieszka Biała)
Rada Nadzorcza	Dariusz Kurowicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej Jarosław Błaszczak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Przemysław Sierocki – Sekretarz Rady Nadzorczej Dariusz Maciejuk – Członek Rady Nadzorczej Wiktor Napióra – Członek Rady Nadzorczej

2.2 Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	28 261	24 892	6 469	5 986
Zysk (strata) na sprzedaży	-2 725	-3 202	-624	-770
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-10 377	-3 126	-2 375	-752
Zysk (strata) brutto	-12 462	-4 941	-2 853	-1 188
Zysk (strata) netto	-12 949	-4 456	-2 964	-1 071
Amortyzacja	2 952	2 086	676	502
Przepływy netto z działalności operacyjnej	-7 177	-6 424	-1 643	-1 545
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-697	-29 912	-160	-7 193
Przepływy netto z działalności finansowej	8 004	37 135	1 832	8 930
Przepływy pieniężne netto razem	130	799	30	192

Bilans - wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015
Aktywa trwałe	102 066	120 010	23 670	28 161
Rzeczowe aktywa trwałe	63 268	83 375	14 673	19 565
Należności długoterminowe	2 809	0	651	0
Aktywa obrotowe	33 125	46 154	7 682	10 830
Zapasy	21 988	34 749	5 099	8 154
Należności krótkoterminowe	10 664	10 573	2 473	2 481
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	183	53	42	12
Kapitał (fundusz) własny	7 055	20 004	1 636	4 694
Zobowiązania długoterminowe	21 203	27 890	4 917	6 545
Zobowiązania krótkoterminowe	97 580	111 402	22 630	26 142
Rozliczenia międzyokresowe	5 926	3 688	1 374	866

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR w okresach objętych sprawozdaniem finansowym ustalane są przez Narodowy Bank Polski.

Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR wyniosły:



Rok obrotowy	Średni kurs w okresie**	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2016-30-09.2016	4,3688	4,3120
01.01.2015-31.12.2015	4,1848	4,2615
01.01.2015-30.09.2015	4,1585	4,2386

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

2.3 Struktura akcjonariatu

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Waldemar Sierocki	4 790 504	9 325 588	10,82%	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	5 024 055	9 797 060	11,35%	15,35%
Dariusz Kućwicz 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%)	18 614 758	19 546 561	42,06%	30,63%
RAZEM	44 260 410	63 808 390	100,00%	100,00%

2.4 Zmiana w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od publikacji raportu Spółki za I półrocze 2016 r.

W dniu 27 października 2016 r. Organizacja Polskich Dystrybutorów Farmaceutycznych S.A. (dalej: „OPDF S.A.”) nabyła 4.773.005 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta niedopuszczonych do obrotu (w tym 4.297.160 akcji serii A od nr 12 891 481 do nr 17 188 640 oraz 475.845 akcji serii B o numerach



od nr 5208854 do nr 5404853 (196 000 akcji) oraz od nr 6356544 do nr 6636388 (279 845 akcji)) od akcjonariusza Stanisława Bogdańskiego na podstawie umowy cywilnoprawnej.

Przed wystąpieniem zdarzenia powodującego zmianę udziału w głosach na WZ Emitenta OPDF S.A. posiadała bezpośrednio 1.500.000 akcji zwykłych uprawniających do 1.500.000 głosów na WZ, które stanowiły 3,39% udziału w kapitale zakładowym oraz 2,35% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ.

Po wystąpieniu zdarzenia powodującego zmianę udziału w głosach na WZ Emitenta OPDF S.A. posiada bezpośrednio 6.273.005 akcji na okaziciela stanowiących 14,17% udziału w kapitale zakładowym Emitenta, uprawniających do oddania 6.273.005 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, stanowiących 9,83% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Przed wystąpieniem zdarzenia powodującego zmianę udziału w głosach na WZ Emitenta Pan Stanisław Bogdański posiadał bezpośrednio 5.446.349 akcji zwykłych na okaziciela uprawniających do 5.446.349 głosów na WZ, które stanowiły 12,31% udziału w kapitale zakładowym oraz 8,54% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ.

Po wystąpieniu zdarzenia powodującego zmianę udziału w głosach na WZ Emitenta Pan Stanisław Bogdański nie jest już posiadaczem znacznego pakietu akcji w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej.

2.5 Zmiana liczby posiadanych akcji przez osoby zarządzające lub nadzorujące

Stan posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu oraz zmiany w stanie posiadania w okresie od dnia publikacji raportu półrocznego za 2016 rok (tj. od dnia 5 września 2016 r.) do dnia przekazania niniejszego raportu przedstawia poniższa tabela.



	Liczba akcji w Spółce na dzień 5 września 2016 r.	Liczba głosów w Spółce na dzień 5 września 2016 r.	Zmiana w stanie posiadania akcji Spółki	Zmiana liczby głosów w Spółce	Liczba akcji w Spółce na dzień 14 listopada 2016 r.	Liczba głosów w Spółce na dzień 14 listopada 2016 r.
ZARZĄD						
Andrzej Stachnik	2000	2000	b.z.	b.z.	2000	2000
Grzegorz Zabiegły - od 12 września 2016 r.	0	0	b.z.	b.z.	0	0
Adam Siwek - od 1 października 2016 r.	0	0	b.z.	b.z.	0	0
Marcus Preston - do 12 września 2016 r.	0	0	b.z.	b.z.	0	0
Agnieszka Biała - do 12 września 2016 r.	0	0	b.z.	b.z.	0	0
RADA NADZORCZA						
Przemysław Sierocki	4 785 083	9 320 166	b.z.	b.z.	4 785 083	9 320 166
Wiktor Napióra	5 024 055	9 797 060	b.z.	b.z.	5 024 055	9 797 060
Dariusz Kurowicz, w tym:	4 773 005	9 546 010	b.z.	b.z.	4 773 005	9 546 010
<i>poprzez Medicare Sp. z o.o.</i>	4 773 005	9 546 010	b.z.	b.z.	4 773 005	9 546 010
Jarosław Błaszczak	0	0	b.z.	b.z.	0	0
Dariusz Maciejuk	0	0	b.z.	b.z.	0	0

2.6 Przedmiot działalności Spółki

BIOMED-LUBLIN jest biotechnologiczną spółką publiczną zajmującą się produkcją w oparciu o własne, opatentowane, wysokospecjalistyczne oraz innowacyjne technologie. Jest jednocześnie wytwórcą substancji czynnych API do swoich produktów. Spółka prowadzi sprzedaż swoich produktów zarówno w Polsce, jak i do wielu krajów na Świecie. Udział sprzedaży eksportowej przekracza 20% całkowitych przychodów ze sprzedaży i wykazuje tendencję rosnącą.

Spółka jest jedynym w kraju oraz jednym z niewielu w Europie wytwórcą szczepionki przeciwgruźliczej BCG. Obowiązkowy program szczepień wszystkich dzieci jest prowadzony wyłącznie w oparciu o szczepionkę przeciwgruźliczą BCG wytwarzaną przez Spółkę. Szczepionka jest również eksportowana do innych krajów.



Spółka jest jednocześnie właścicielem technologii oraz materiału biologicznego (szczepów bakteryjnych) stanowiącego podstawę wytwarzania produktów: Distreptaza, Szczepionka BCG, Onko BCG oraz Lakcid .

Spółka produkuje również 6 rodzajów preparatów krwiopochodnych wytwarzanych z osocza ludzkiego oraz 3 produkty lecznicze wytwarzane z osocza zwierząt.

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 .

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

Spółka spełnia wszelkie standardy dla przemysłu farmaceutycznego potwierdzone certyfikatem GMP. (Good Manufacturing Practice) tj. certyfikatem Dobrej Praktyki Wytwarzania wydanym przez Głównego Inspektora Farmaceutycznego na wszystkie obszary wytwarzania.

Główne produkty Spółki zostały pogrupowane w następujące kategorie:

1. Produkty lecznicze – leki na receptę,
2. Produkty lecznicze – leki bez recepty OTC (Over-the-counter),
3. Suplementy diety – preparaty służące do wzbogacenia diety o bakterie probiotyczne,
4. Wyroby medyczne i odczynniki laboratoryjne,
5. Preparaty krwiopochodne.

Działalność produkcyjna Spółki jest zorganizowana w 10 wydziałach produkcyjnych. Kluczowe dla działalności podstawowej Emitenta są preparaty produkowane na:



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

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

Spółka swoje produkty na rynku krajowym sprzedaje głównie hurtowniom farmaceutycznym oraz szpitalom.

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

Spółka jest obecnie jedynym w kraju frakcjonatorem osocza ludzkiego wytwarzając z niego immunoglobuliny specyficzne (Gamma anty-D, Gamma anty-HBs) i Histaglobulinę. W sierpniu 2014 roku na potrzeby polskiej służby zdrowia, Spółka rozpoczęła także przetwarzanie polskiego osocza w zakładach LFB Biomedicaments we Francji wytwarzając immunoglobulinę ludzką do podania dożylnego pod nazwą handlową NANOGY 5% oraz albuminę ludzką do podania dożylnego pod nazwą handlową FORTALBIA.



Spółka eksportuje swoje wyroby do ponad 25 krajów na całym świecie. Eksport stanowi ponad 20% przychodów ze sprzedaży i ma znaczący potencjał wzrostu.

Lista krajów, do których eksportujemy nasze produkty		
Produkt	Kraj	Rejestracja
Distreptaza®	Azerbejdżan	TAK
	Białoruś	
	Gruzja	
	Moldawia	
	Mongolia	
	Kazachstan	
	Kirgizja	
	Tadżykistan	
	Ukraina	
	Uzbekistan	
Onko BCG® 50	Urugwaj	TAK
	Węgry	NIE
Onko BCG® 100	Urugwaj	TAK
	Dubai	NIE
	Republika Srpska	
	Serbia	
	Bośnia i Hercegowina	
	Czarnogóra	
	Kuwejt	
	Węgry	
	Kosowo	
	Austria	
Szczepionka BCG	Ukraina	TAK
	Francja	NIE
	Chorwacja	
	Czechy	
	Słowenia	
	Łotwa	
	Australia	



3 Okresowe skrócone sprawozdanie finansowe

3.1 Informacje na temat przyjętych zasad przy sporządzaniu raportu

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

W III kwartale 2016 roku nie nastąpiły zmiany w przyjętych zasadach rachunkowości.

3.2 Informacje na temat przyjętych zasad rachunkowości

Środki trwałe

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

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

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

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



Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

Środki trwale w budowie

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

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



Należności długoterminowe

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

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

Materialy

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

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

Produkcja w toku

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



Wyroby gotowe

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

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

Należności

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

Rozliczenia międzyokresowe czynne

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

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

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



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

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

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

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

Rezerwy

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

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



Zobowiązania niefinansowe

Zobowiązania niefinansowe wycenione są w kwocie wymagającej zapłaty, tj. w wartości zobowiązania i odsetek, co oznacza, że Spółka na każdy dzień bilansowy analizuje ewentualne odsetki od nieuregulowanych zobowiązań i o wartość niezapłaconych odsetek zwiększa wartość zobowiązań.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe są wyceniane w skorygowanej cenie nabycia.

Kapitał własny oraz pozostałe aktywa i pasywa

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

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów

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

Koszty działalności

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

Obciążenia wyniku finansowego

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

3.3 Zmiana istotnych wielkości szacunkowych

W III kwartale 2016 r. nie miały miejsca istotne zmiany wartości szacunkowej aktywów Spółki.

3.4 Rachunek zysków i strat (w tys. zł)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT wariant kalkulacyjny	01.07.2016- 30.09.2016	01.01.2016- 30.09.2016	01.07.2015- 30.09.2015	01.01.2015- 30.09.2015
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	9 198	28 261	8 512	24 892
- od jednostek powiązanych	2 995	8 623	6 018	11 433
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	8 313	26 010	8 500	24 866
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	886	2 251	12	26
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	6 582	17 502	6 965	17 524
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	5 706	15 857	6 958	17 516
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	876	1 645	7	8
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	2 617	10 759	1 547	7 368
IV. Koszty sprzedaży	1 505	3 978	1 417	4 310
V. Koszty ogólnego zarządu	3 249	9 506	1 981	6 260
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)	-2 138	-2 725	-1 851	-3 202
VII. Pozostałe przychody operacyjne	343	1 042	108	311
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	55	55
2. Dotacje	222	665	53	186
3. Inne przychody operacyjne	121	377	1	70
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	532	8 694	-150	234
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	1	0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	5 101	-192	115
3. Inne koszty operacyjne	532	3 592	42	120
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	-2 327	-10 377	-1 593	-3 126
X. Przychody finansowe	38	1 170	11	161
1. Odsetki, w tym:	0	1 058	0	0
- od jednostek powiązanych	0		0	0
2. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
3. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	125
4. Inne	38	112	11	37
XI. Koszty finansowe	185	3 255	682	1 976
1. Odsetki, w tym:	1 046	2 821	540	1 703
- dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
2. Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
3. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
4. Inne	-862	434	142	273
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	-2 473	-12 462	-2 264	-4 941
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0

XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	-2 473	-12 462	-2 264	-4 941
XV. Podatek dochodowy	717	487	-416	-485
a) część bieżąca	0		-485	-485
b) część odroczone	717	487	69	0
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0	0	0	0
XVII. Zysk (strata) netto (XIV+/-XV-XVI)	-3 190	-12 949	-1 848	-4 456

Treść	01.07.2016- 30.09.2016	01.01.2016- 30.09.2016	01.07.2015- 30.09.2015	01.01.2015- 30.09.2015
Zysk (strata) netto (zannualizowany) (w tys. zł)	-3 190	-12 949	-1 848	-4 456
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	44 260 407	44 260 407	44 260 410	44 260 410
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	-0,07	-0,29	-0,04	-0,10
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	44 260 407	44 260 407	44 260 410	44 260 410
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	-0,07	-0,29	-0,04	-0,10

Koszty według rodzaju	01.07.2016- 30.09.2016	30.09.2016	01.07.2015- 30.09.2015	30.09.2015
a) amortyzacja	973	2 952	707	2 086
b) zużycie materiałów i energii	1 724	4 705	1 212	14 293
c) usługi obce	1 679	4 657	4 095	18 395
d) podatki i opłaty	351	927	316	862
e) wynagrodzenia	2 173	6 798	2 168	6 915
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	472	1 369	510	1 601
g) pozostałe koszty rodzajowe	862	2 487	745	2 322
Koszty według rodzaju razem	8 234	23 895	9 752	46 474
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	1 023	-3 559	-416	18 253
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	-1 362	188	-135
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-1 505	-3 978	-1 417	-4 310
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-3 249	-6 256	-1 981	-6 260
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	5 706	15 857	6 958	17 516

3.5 Bilans (w tys. zł)

AKTYWA	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
I. AKTYWA TRWAŁE	102 066	103 618	120 010	80 004
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	30 751	30 853	30 556	17 372
- wartość firmy	0	0	0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe	63 268	63 965	83 375	55 843
3. Należności długoterminowe	2 809	2 809	0	1 656
3.1. Od jednostek powiązanych			0	0
3.2. Od pozostałych jednostek	2 809	2 809	0	1 656
4. Inwestycje długoterminowe	488	488	733	1 063
4.1. Nieruchomości	0	0	0	0
4.2. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	488	488	733	1 063
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	488	488	733	1 063
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 750	5 504	5 346	4 071
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 663	5 406	5 117	2 468
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	87	98	229	1 604
II. AKTYWA OBROTOWE	33 125	35 399	46 154	77 220
1. Zapasy	21 988	25 444	34 749	56 238
2. Należności krótkoterminowe	10 664	9 118	10 573	13 299
2.1. Od jednostek powiązanych	4 408	2 707	4 474	8 621
2.2. Od pozostałych jednostek	6 256	6 411	6 099	4 679
3. Inwestycje krótkoterminowe	183	425	53	6 682
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	183	425	53	6 682
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	68
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	183	425	53	6 614
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	290	412	778	1 002
AKTYWA RAZEM	135 190	139 017	166 164	157 224

PASYWA	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
I. KAPITAŁ WŁASNY	7 055	10 245	20 004	52 791
1. Kapitał zakładowy	4 426	4 426	4 426	4 426
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0	0	0
4. Kapitał zapasowy	57 027	57 027	57 027	57 027
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-41 449	-41 449	-4 207	-4 207
8. Zysk (strata) netto	-12 949	-9 759	-37 242	-4 456
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
II. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	128 136	128 772	146 160	104 434
1. Rezerwy na zobowiązania	3 427	3 190	3 179	1 435
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 026	2 051	1 993	241
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	883	883	763	575
a) długoterminowa	326	326	316	149
b) krótkoterminowa	557	557	447	426
1.3. Pozostałe rezerwy	518	256	424	619
a) długoterminowe	0	0	0	0
b) krótkoterminowe	518	256	424	619
2. Zobowiązania długoterminowe	21 203	23 580	27 890	26 578
2.1. Wobec jednostek powiązanych	0	445	445	445
2.2. Wobec pozostałych jednostek	21 203	23 135	27 445	26 133
3. Zobowiązania krótkoterminowe	97 580	96 242	111 402	42 758
3.1. Wobec jednostek powiązanych	539	255	267	1 803
3.2. Wobec pozostałych jednostek	97 030	95 976	111 124	40 696
3.3. Fundusze specjalne	11	11	11	259
4. Rozliczenia międzyokresowe	5 926	5 760	3 688	33 663
4.1. Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	5 926	5 760	3 688	33 663
a) długoterminowe	5 039	5 186	3 344	33 491
b) krótkoterminowe	887	573	344	172
PASYWA RAZEM	135 190	139 017	166 164	157 224

Treść	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
Wartość księgowa	7 055	10 245	17 130	52 791
Liczba akcji (szt.)	44 260 407	44 260 407	44 260 407	44 260 410
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,16	0,23	0,39	1,19
Rozwodniona liczba akcji	44 260 407	44 260 407	44 260 407	44 260 410
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,16	0,23	0,39	1,19

Zapasy	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
a) materiały	2 303	3 391	4 656	15 257
b) półprodukty i produkty w toku	5 357	6 078	4 669	22 464
c) produkty gotowe	13 964	15 860	25 424	18 517
d) towary	0	0	0	0
e) zaliczki na dostawy	364	115	0	0
Zapasy razem	21 988	25 444	34 749	56 238

3.6 Rachunek przepływów pieniężnych (w tys. zł)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH metoda pośrednia	01.07.2016- 30.09.2016	01.01.2016- 30.09.2016	01.07.2015- 30.09.2015	01.01.2015- 30.09.2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-3 190	-12 949	-1 848	-4 456
II. Korekty razem	4 446	5 772	-6 870	-1 968
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
2. Amortyzacja	973	2 952	707	2 086
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	389	2 202	426	1 266
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	0	1	-47	-45
6. Zmiana stanu rezerw	237	248	-7	67
7. Zmiana stanu zapasów	3 456	12 761	-316	-9 830
8. Zmiana stanu należności	-1 546	-2 900	-2 350	-3 325
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	898	-11 859	-4 236	9 733
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	260	3 032	-1 046	-1 919
11. Inne korekty	-222	-665	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 256	-7 177	-8 718	-6 424
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0	246	45	45
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	45	45
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	246	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	246	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	246	0	0
- odsetki	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
II. Wydatki	175	942	27 878	29 957
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	175	942	20 473	22 242
2. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	7 405	7 715
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-175	-697	-27 834	-29 912

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0	14 560	17 172	44 743
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	12 045	8 292	10 055
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	9 000	9 000
4. Inne wpływy finansowe	0	2 515	-120	25 688
II. Wydatki	2 326	6 556	4 015	7 608
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
2. Spłaty kredytów i pożyczek	1 957	5 553	2 072	4 788
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	339	959	1 537	1 537
4. Odsetki	30	44	406	1 283
5. Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-2 327	8 004	13 157	37 135
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-242	130	-23 395	799
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-242	130	-23 395	799
F. Środki pieniężne na początek okresu	425	53	30 009	5 816
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	183	183	6 614	6 614
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	6 416	6 416

3.7 Zestawienie zmian w kapitale własnym (w tys. zł)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	01.07.2016-30.09.2016	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2015-30.09.2015
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	10 245	20 004	57 246	57 246
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów	0	0	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	57 246	57 246	57 246	57 246
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	4 426	4 426	4 426	4 426
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0	0	0
a) zwiększenia	0	0	0	0
- emisji akcji (wydania udziałów)	0	0	0	0
b) zmniejszenia	0	0	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	4 426	4 426	4 426	4 426
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	0	0	0
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	57 027	57 027	57 027	57 027
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	0	0	0	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	57 027	57 027	57 027	57 027
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0	0

5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	0	0	0
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- zmniejszenia z tytułu zarejestrowania kapitału				
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-41 449	-41 449	-4 207	-4 207
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-41 449	-41 449	1 105	1 105
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-41 449	-41 449	1 105	1 105
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	1 105	1 105
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	-5 311	-5 311
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	-5 311	-5 311
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-41 449	-41 449	-5 311	-5 311
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-41 449	-41 449	-4 207	-4 207
8. Wynik netto	-12 949	-12 949	-37 242	-4 456
a) zysk netto	0	0	0	0
b) strata netto	12 949	12 949	-37 242	-4 456
c) odpisy z zysku	0	0	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	7 055	7 055	20 004	52 791
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	7 055	7 055	20 004	52 791

4 Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport

Wzrost sprzedaży

W III kwartale 2016 r. Spółka zanotowała 8% wzrost sprzedaży w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku. Było to możliwe głównie dzięki intensyfikacji działań handlowych w tradycyjnych segmentach (szczepionki BCG, Distreptaza, Lakcid) Łączny wzrost kwartalnej sprzedaży Spółki w porównaniu z III kwartałem 2015 r. z w tych segmentach wyniósł 95%.

W III kwartale 2016 r. Spółka zanotowała znaczący wzrost eksportu. Wartość sprzedaży eksportowej wyniosła 3.256 tys. zł (56 tys. zł w III kwartale 2015 r.). Sprzedaż eksportowa za 3 kwartały 2016 r. wzrosła o 102% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku z 3.747 tys. zł do 7.578 tys. zł.



Wysoka rentowność sprzedaży tradycyjnego asortymentu

Zysk brutto ze sprzedaży w segmencie tradycyjnych produktów (szczepionki BCG, Distreptaza oraz Lakcid) wypracowany w III kwartale 2016 r. wyniósł 3.174 tys. zł (marża zysku 56%). Analogiczny wynik w tym segmencie za 3 kwartały 2016 r. był równy 10.933 tys. zł (marża zysku 61%), co wskazuje na wysoką i stabilną rentowność tradycyjnego asortymentu Spółki.

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

W dniu 26 sierpnia 2016 r. Spółka zawarła porozumienia dotyczące Umowy Leasingu Operacyjnego i Umowy Dzierżawy nr N/LU/2009/06/0003 z dnia 12 czerwca 2009 r., 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 czerwca 2009 r., której przedmiotem są ruchomości - wyposażenie ww. nieruchomości w Mielcu, w postaci systemu ultrafiltracji cieczy firmy Millpore (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 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.

(Szczegółowe informacje zawarte są w raporcie bieżącym 49/2016 z 26 sierpnia 2016 r.)

Zawarcie umowy o świadczeniu usług faktoringowych z Magellan S.A.

W dniu 9 września 2016 r. Spółka zawarła umowę o świadczenie usług faktoringowych z MAGELLAN S.A. Umowa dotyczy wierzytelności pieniężnych przysługujących Spółce z tytułu sprzedaży produktów osoczopochodnych. Limit wierzytelności w ramach umowy to 2.500 tys. zł. Podpisanie umowy przyczyni się do poprawy płynności Spółki



Sprzedaż pozostałego przeterminowanego osocza

W ramach umowy z Seraplex Inc, z siedzibą w Pasedenie, California, USA zawartej w dniu 12 września 2016 r. Spółka sprzedała 19 682 litrów osocza, którego termin przydatności do frakcjonowania upłynął. Łączna wartość przychodów ze sprzedaży wyniosła 1.272 tys. zł. W III kwartale 2016 r. Spółka rozpoznała przychód 884 tys. zł, a pozostały przychód 388 tys. zł został ujęty w IV kwartale 2016 r.

Po dokonaniu sprzedaży Spółka nie posiada osocza, którego termin przydatności do frakcjonowania upłynął.

Sprzedaż osocza stanowi realizację planu restrukturyzacyjnego. Transakcja ta wyeliminowała konieczność ponoszenia kosztów związanych z magazynowaniem i późniejszą utylizacją osocza, jak również przyczyniła się do poprawy płynności Spółki.

Stwierdzenie przez Sąd prawomocności postanowienia o zatwierdzeniu układu z wierzycielami

Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie IX Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych stwierdził prawomocność z dniem 22 września 2016 r. postanowienia w przedmiocie zatwierdzenia układu Spółki z wierzycielami. Stwierdzenie prawomocności postanowienia pozwoliło Spółce na rozpoczęcie spłat wierzycieli. Dzień 22 września 2016 r. jest terminem początkowym, od którego jest liczony harmonogram spłat przewidzianych w propozycjach układowych przyjętych przez wierzycieli i zatwierdzonych przez Sąd.

Spłata pierwszej raty zobowiązania z tytułu akredytywy

Zgodnie z porozumieniem z Bankiem Millennium S.A. w sprawie spłaty zobowiązań z tytułu akredytywy, podpisanym w dniu 9 kwietnia 2016 roku, Spółka spłaciła pierwszą ratę zobowiązania w wysokości 500 tys. EUR wraz odsetkami. Płatności miały miejsce pod koniec września oraz na początku października 2016 r.



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

Spółka zanotowała w III kwartale 2016 r. relatywnie niższą marżę zysku brutto ze sprzedaży (wynik kwartalny 28% wobec 38% za 3 kwartały 2016 r.). Był to głównie efekt mniej korzystnej struktury sprzedaży, w tym finalizacji transakcji sprzedaży przeterminowanego osocza oraz większej skali sprzedaży NANOGY 5%.

Wyższe koszty ogólnego zarządu (wzrost z 1.981 tys. zł w III kwartale 2015 r. do 3.241 tys. zł w III kwartale 2016 r.) wiążą się z procesem restrukturyzacji Spółki. W kolejnych okresach należy spodziewać się zmniejszenia kosztów ogólnego zarządu.

W III kwartale 2016 r. Spółka ujęła naliczone odsetki od zobowiązań układowych wobec wierzycieli w Grupie 4 w kwocie 491 tys. zł. Odsetki zostały naliczone za okres od dnia otwarcia postępowania układowego (tj. od 29 stycznia 2016 roku) do 30 września 2016 roku.

Spadek salda aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przyczynił się do kosztu podatku dochodowego w III kwartale 2016 r. równego 717 tys. zł.

6 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta

Działalność Spółki nie podlega sezonowości ani cykliczności.



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

Odpisy aktualizujące zapasy (w tys. PLN)	stan na 01.01.2016	wykorzystanie	rozwiązanie	Zawiązanie	Stan na 30.09.2016
Odpis aktualizujący materiały	10 824	8 868	0	0	1 956
Odpis aktualizujący półprodukty i produkty w toku	3 429	57			3 372
Odpis aktualizujący produkty gotowe	6 585	1 265	0	5 103	10 423
Razem	20 838	10 190	0	5 103	15 751

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

(w tys. PLN)	stan na 01.01.2016	wykorzystanie	rozwiązanie	zawiązanie	Stan na 30.09.2016
prace rozwojowe	946	0		0	946
rzeczowe aktywa trwałe	291	0		0	291
Razem	1 237	0	0	0	1 237

9 Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Rezerwy na zobowiązania (w tys. PLN)	stan na 01.01.2016	wykorzystanie	rozwiązanie	zawiązanie	Stan na 30.09.2016
Odsetki od zobowiązań handlowych	424	0	318	0	106
Rezerwa na podatek odroczony	1 993	0		33	2 026
Rezerwa na urlopy, odprawy i nagrody jubileuszowe	763	0	0	120	883
Pozostałe rezerwy	0			225	225
Razem	3 180	0	318	378	3 240



10 Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	stan na 01.01.2016	rozwiązanie	utworzenie	stan na 30.09.2016
- składki ZUS niezapłacone	52	0	50	102
- wynagrodzenia niezapłacone	105	0	7	112
- aktualizacja należności (netto)	42	0	0	42
- aktualizacja środków trwałych	16	0		16
- aktualizacja zapasów	3 935	1 696	969	3 208
- rezerwa na odpisy emerytalne	145	0	23	168
- niezapłacone faktury kosztowe wg. ustawy deregulacyjnej	577	81	0	496
- ujemne różnice kursowe od należności	32	32	48	48
- naliczone odsetki od zobowiązań z tytułu dostaw	159	61	290	388
- wycena transakcji skarbowej	48	14	0	34
- rezerwa na przyszłe zobowiązania	0	0	43	43
- pozostałe	6			6
Razem	5 117	1 884	1 430	4 663

11 Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

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

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

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

13 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

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



14 Opis korekty błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

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

W III kwartale 2016 roku nie miały miejsca zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności mające istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.

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

Umowy limitu kredytowego wielocelowego i limitu w rachunku bieżącym zawarte dnia 14 lipca 2015 roku z PKO BP nakładają na Spółkę obowiązek spełnienia wskaźnika ogólnego poziomu zadłużenia na dzień 31 grudnia 2016 roku, na poziomie nie wyższym niż 0,70 liczony jako iloraz aktywów pomniejszonych o kapitały własne do aktywów. Na dzień 30 września 2016 roku ogólny wskaźnik zadłużenia wynosił 0,95 i przekroczył dopuszczalną wielkość. Zgodnie z umową kredytową naruszenie warunku maksymalnego poziomu wskaźnika zadłużenia będzie skutkowało podwyższeniem marży banku o 0,5 p.p.

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

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



18 Informacje na temat instrumentów finansowych

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

W dniu 31 stycznia 2014 roku Spółka zawarła z Alior Bank S.A. umowę Swap Procentowy - Transakcja IRS o następujących parametrach:

Dzień Rozpoczęcia Transakcji IRS	31-12-2014
Dzień Zakończenia Transakcji IRS	31-12-2018
Kwota i Waluta Transakcji IRS	4 999 994 PLN
Tryb Rozliczenia	Netto
Stała Stopa Procentowa	4,42%
Zmienna Stopa Procentowa	WIBOR 3M

Celem zawarcia powyższej transakcji było zabezpieczenie ryzyka wzrostu stóp procentowych a co za tym idzie wzrostu kosztów obsługi zadłużenia w związku z posiadaniem zobowiązań finansowych opartych o zmienną stopę procentową. Ponadto Spółka na bieżąco monitoruje zmiany w poziomie stóp procentowych. Na dzień 30 września 2016 roku wycena powyższego instrumentu: - 143,2 tys. PLN.

19 Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W trakcie prezentowanego okresu, Spółka nie dokonywała emisji kapitałowych papierów wartościowych. W tym czasie Spółka nie dokonywała również emisji, wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych.

W dniu 30 czerwca 2016 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki upoważniło Zarząd Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego, do dnia 30 czerwca 2019 roku, w ramach określonego statutem Spółki kapitału docelowego w wysokości 1.800 tys. zł. Do dnia publikacji kwartalnego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie skorzystał z przysługującego mu prawa do podwyższenia kapitału zakładowego.



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

Do 30 września 2016 roku nie nastąpiły zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

21 Istotne zdarzenia występujące po zakończeniu III kwartału a nieujęte w sprawozdaniu finansowym

Zawarcie umowy z Instytutem Hematologii i Transfuzjologii

W dniu 4 października 2016 r. Spółka zawarła umowę z Instytutem Hematologii i Transfuzjologii. Umowa jest następstwem przetargu wygranego przez Spółkę i dotyczy dostaw 8.600 gram immunoglobuliny NANOGY 5% o łącznej wartości 796 tys. zł. Dostawy będą realizowane w ciągu 12 miesięcy od zawarcia umowy.

Splata zaległych odsetek od obligacji

W dniu 6 października 2016 r. Spółka wypłaciła zaległe odsetki od obligacji. Kwota płatności wyniosła 654 tys. zł. Płatność odsetek wynikała bezpośrednio z harmonogramu spłat przewidzianych w układzie z wierzycielami.

Podpisanie aneksów do umów z Bankiem Millennium S.A.

W dniu 7 października 2016 r. zostały podpisane aneksy do 2 umów z Bankiem Millennium S.A. 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 tys. zł.

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 tys. zł.

(Szczegółowe informacje zawarte są w raporcie bieżącym 57/2016 z 8 października 2016 r.).



Zawarcie umowy dystrybucyjnej z Valentis

W dniu 11 października 2016 roku Spółka podpisała z Valentis z siedzibą w Istambule, Turcja umowę dystrybucyjną, dotyczącą dystrybuowania przez Valentis na zasadzie wyłączności produktu Spółki ONKO BCG na rynku tureckim. Pierwsze przychody ze sprzedaży produktu ONKO BCG z tytułu umowy dystrybucyjnej spodziewane są w II kwartale 2017 roku. 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.

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

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

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

Realizacja spłat układowych

Po uprawomocnieniu się postanowienia o zatwierdzeniu układu Spółka rozpoczęła realizację planu spłat zgodnego z zatwierdzonymi propozycjami układowymi. Harmonogram spłat przedstawia się następująco:

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 50.000 zł

Spłata jednorazowa 100% należności głównej z jednoczesną 100% redukcją odsetek – do 22 marca 2017 r.

Grupa 4 – wierzyciele niezabezpieczeni z sumą wierzytelności wyższą niż 50.000 zł

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.

Odsetki od należności głównej za okres do dnia otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego będą 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:
 - a. 5% kapitału – do 22 grudnia 2016 r.
 - b. 5% kapitału – do 22 marca 2017 r.
 - c. 5% kapitału – do 22 czerwca 2017 r.



- d. 5% kapitału – do 22 września 2017 r.
- e. 10% kapitału - do 22 września 2018 r.
- f. pozostała część kapitału – do 22 września 2019 r.

Redukcja zapasu immunoglobuliny NANOGY 5%

Spółka będzie kontynuować intensywne działania zmierzające do zmniejszenia poziomu zapasów immunoglobuliny NANOGY 5%. Wpływy ze sprzedaży tego produktu przyczynią się do poprawy płynności Spółki.

Przedłużenie umowy kredytu w rachunku bieżącym z Bankiem Millennium S.A.

Umowa kredytu w rachunku bieżącym z Bankiem Millennium S.A. kończy się 22 grudnia 2016 r. Spółka chce kontynuować finansowanie w ramach tej umowy i zamierza złożyć w najbliższym czasie stosowny wniosek kredytowy.

24 Opis niepewności co do możliwości kontynuowania działalności

Plan restrukturyzacyjny przygotowany przez Spółkę został opracowany przy założeniu należytej staranności i konserwatywnym podejściu prognozowania okresu restrukturyzacji. Zakłada przede wszystkim gruntowną restrukturyzację linii biznesowych podstawowej działalności Spółki w celu generowania przepływów finansowych niezbędnych do obsługi układu.

Realizacja założeń planu uzależniona jest od zdolności Spółki do adaptacji do zmiennych warunków otoczenia, w ramach którego Spółka prowadzi działalność. Działania Spółki, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Spółki. Istnieje zatem niepewność nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów planu restrukturyzacyjnego. W związku z tym przychody i zyski osiągane w przyszłości przez Spółkę zależą od jego zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii rozwoju.



Biznes plan jako części planu restrukturyzacji zakłada, że do września 2017 r. (tj. w ciągu 12 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu) Spółka podejmie decyzję w zakresie kontynuacji projektu budowy fabryki frakcjonowania osocza. Punktem wyjścia jest znalezienie inwestora w celu dokapitalizowania Spółki. Zarząd Spółki został umocowany do emisji 18 mln akcji za zgodą Rady Nadzorczej. W przypadku konieczności emisji większej liczby akcji konieczna będzie zgoda Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

W przypadku braku pozyskania inwestora, Spółka będzie zobligowana do utworzenia odpisów aktualizujących na aktywa związane z inwestycją we frakcjonowanie z tytułu utraty ich wartości do wysokości wartości możliwej do uzyskania w procesie ich zbycia. Aktywa, które będą podlegały sprzedaży to:

- nieruchomość w Mielcu,
- linie produkcyjne do napełniania i pakowania
- pozostałe składniki związane z tym procesem inwestycyjnym.

Całkowita wartość tych aktywów odzwierciedlona w bilansie wynosi ponad 57 mln zł. W przypadku likwidacji tych aktywów, wartość ta zostanie objęta odpisem aktualizującym. Bazując na cenach rynkowych, wycenach wykonanych w 2016 r. przez niezależnych rzeczoznawców i wstępnych rozmowach z potencjalnymi nabywcami, Zarząd Spółki ma przekonanie, iż możliwa cena sprzedaży wszystkich aktywów będzie w granicach 16 mln zł po dokonanej spłacie zadłużenia do PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o. (nieruchomość w Mielcu jest objęta leasingiem finansowym). Ponadto, Zarząd Spółki ma przekonanie, że część pozostałych zobowiązań będzie przedmiotem negocjacji, których wynikiem będzie ich znaczący spadek. Zarząd Spółki szacuje, że odpis aktualizujący netto w przypadku likwidacji aktywów związanych z frakcjonowaniem wynosić będzie 28 mln zł, przy czym w tym samym czasie nastąpi wpływ gotówki do Spółki na poziomie 16 mln zł (już po odjęciu kwoty zadłużenia z tytułu leasingu).

25 Prognozy finansowe

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

26 Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego, Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

Andrzej Stachnik
Prezes Zarządu

Adam Siwek
Członek Zarządu ds.
restrukturyzacji

Grzegorz Zabiegły
Członek Zarządu ds.
finansowych

Lublin, 14 listopada 2016 roku

