



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

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
ZA I PÓŁROCZE 2019 ROKU**



Lublin, 24 września 2019 r.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2019 ROKU

1.	Informacje o Spółce	3
1.1	Skład osobowy organów zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych Spółki	3
2.	Działalność Spółki w I półroczu 2019 roku.....	4
2.1	Wprowadzenie	4
2.2	Proces restrukturyzacji.....	9
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	16
3.1	Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe.....	16
3.2	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych	19
4.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Spółka jest na nie narażona	20
4.1	Ryzyka wewnętrzne, związane bezpośrednio ze Spółką i prowadzoną działalnością operacyjną.....	21
4.2	Ryzyka zewnętrzne, związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność gospodarczą	30
5.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	32
6.	Dodatkowe informacje o Spółce.....	33
6.1	Informacje o rynkach zbytu	33
6.2	Informacje o zawartych znaczących dla działalności umowach	36
6.3	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	38
6.4	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami	40
6.5	Informacje o istotnych transakcjach zawartych z podmiotami powiązanymi na innych	

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2019 ROKU

warunkach niż rynkowe	41
6.6 Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek	41
6.7 Informacje o udzielonych pożyczkach	42
6.8 Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach	42
6.9 Informacje o emisji papierów wartościowych	42
6.10 Informacje o różnicach pomiędzy wynikiem finansowym a publikowanymi prognozami	42
6.11 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	42
6.12 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania	43
6.13 Określenie liczby i wartości nominalnej akcji Spółki oraz akcji i udziałów w podmiotach zależnych będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę.....	43
6.14 Informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.....	43
6.15 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	46
6.16 Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.....	46
6.17 Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.....	47
6.18 Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę	47
6.19 Ocena zarządzania zasobami finansowymi, z uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.....	47
6.20 Zatwierdzenie do publikacji	48

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2019 ROKU

1. 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
Poczta elektroniczna:	biomed@biomedlublin.com
Strona internetowa:	www.biomedlublin.com
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)

1.1 Skład osobowy organów zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych Spółki

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

- Marcin Piróg – Prezes Zarządu,
- Piotr Fic – Członek Zarządu.

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

- Jarosław Błaszczak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Wiktor Napióra – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Waldemar Sierocki – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Konrad Mitterski - Członek Rady Nadzorczej,
- Dariusz Kurowicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Kwaśniewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Jasny – Członek Rady Nadzorczej.

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

- Konrad Mitterski - Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Jarosław Błaszczak - Członek Komitetu Audytu,
- Tomasz Jasny - Członek Komitetu Audytu.

2. Działalność Spółki w I półroczu 2019 roku

Działalność Spółki w I półroczu 2019r związana była głównie z produkcją swoich strategicznych produktów, działaniami naprawczymi dot. produktów szczepionki i Onko BCG, działaniami rozwojowymi oraz budową długoterminowej strategii rozwoju. Ponadto kontynuowała obsługę zobowiązań układowych.

2.1 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, hematologii i immunologii. Spółkę założono w roku 1944.

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

Główne marki oferowane przez Spółkę to:

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

Spółka wytwarza także LAKCID – probiotyk używany podczas i po antybiotykoterapii oraz o innych zastosowaniach. Prawa do marki Lakcid zostały sprzedane podmiotom grupy „Zakłady Farmaceutyczne POLPHARMA” S.A. na podstawie transakcji popisanej dnia 31 października 2017r, przy czym zapisy umowy sprzedaży przewidują kontynuację produkcji produktów marki Lakcid w zakładach Spółki przez okres co najmniej 5 lat (po czym produkcja usługowa może być przedłużana na kolejne okresy 2-letnie). Wartość transakcji wyniosła 17,0 mln PLN.

W I półroczu 2019 roku podstawowymi produktami sprzedawanymi przez Spółkę była szczepionka BCG 10, Onko BCG, Distreptaza oraz Gamma Anty-D odpowiadające za 85% przychodów ze sprzedaży produktów. Poniższa tabela zawiera zestawienie wartości przychodów ze sprzedaży w podziale na podstawowe grupy produktów (dane w tys. PLN):

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2019 ROKU
Wartość sprzedaży w tys. PLN

Produkt	1.01.2019- 30.06.2019	1.01.2018- 30.06.2018	dynamika
Szczepionka BCG 10	2 483	2 179	14%
Onko BCG	1 179	1 447	-19%
Distreptaza	9 613	6 186	55%
Gamma anty D	2 249	1 746	29%
Gamma anty HBs	160	301	-47%
BioTrombina 400	0	650	-100%
Diagnostyki i odczynniki	225	697	-68%
Lakcid	2 187	1 061	106%
inne produkty	26	24	8%
Przychody z usług	245	78	214%
RAZEM	18 367	14 369	28%

W I półroczu 2019r. przychody ze sprzedaży wzrosły o 28% w porównaniu do I półrocza 2018r. Największy wpływ na to miała sprzedaż Distreptazy i Gamma Anty-D, wzrost odpowiednio o 55% i 29%. Brak sprzedaży Biotrombiny w/w okresie wynika z zaplanowania jej sprzedaży w IV kwartale.

Niższy wolumen sprzedaży szczepionki i Onko BCG wynikał z chwilowej niedostępności tychże produktów w I kwartale 2019r. z powodu nie spełnienia parametrów jakościowych. W II kwartale Spółka zażegnała problemy z jakością i obecnie produkuje oba preparaty wykorzystując 100 proc. swoich możliwości produkcyjnych.

Pozostałe wolumeny sprzedaży produktów wykazywały tendencję rosnącą, szczególnie Distreptazy, Gammy Anty-D oraz Lakcidu.

Wolumen sprzedaży

Produkt	1.01.2019- 30.06.2019	1.01.2018- 30.06.2018	dynamika
Szczepionka BCG 10	12 009	13 263	-9%
Onko BCG	6 087	7 620	-20%
Distreptaza	415 339	266 207	56%
Gamma anty D	13 950	11 160	25%
Gamma anty HBs	608	1 024	-41%
BioTrombina 400	0	1 876	-100%
Diagnostyki i odczynniki	12 335	16 476	-25%
Lakcid	357 538	150 231	138%
RAZEM	817 866	467 857	75%

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2019 ROKU

Produkty Biomed-Lublin są obecnie dostępne w sprzedaży w 26 krajach na 4 kontynentach. W ofercie Spółki znajduje się w sumie ponad 50 produktów.

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.

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.

Czopki obejmowały głównie Distreptazę. Jest to lek stosowany w ginekologii przy przewlekłym zapaleniu przydatków oraz w leczeniu choroby hemoroidalnej.

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

Obecnie Biomed-Lublin produkuje 2 preparaty krwiopochodne wytwarzane z osocza ludzkiego:

- 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.

Spółka jest jedynym polskim producentem tego typu leków.

Dodatkowo Biomed-Lublin produkuje wyroby do diagnostyki laboratoryjnej oraz świadczy usługi wytwarzania oraz konfekcjonowania podmiotom zewnętrznym.

Produkty wytwarzane są w 8 osobnych działach w 2 lokalizacjach w rejonie Lublina. Jeden zakład produkcyjny (wraz z siedzibą Spółki) znajduje się w ścisłym centrum miasta, w pobliżu ośrodka akademickiego. Druga działka zlokalizowana jest na przedmieściach Lublina - działka charakteryzuje się możliwościami dalszego zagospodarowania.

Biomed-Lublin uzyskał certyfikat GMP (Dobre Praktyki Produkcyjne) wydany przez 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 2011r. Spółka zadebiutowała na New Connect (alternatywny system obrotów prowadzony przez WGP). W styczniu 2015r. 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) lub głównymi graczami na rynku (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.

Mocna ekspansja geograficzna

Spółka z sukcesem rozwija na rynkach zagranicznych unikatowe produkty farmaceutyczne. Biomed-Lublin realizuje dostawy do 26 państw na 4 kontynentach i ma dalsze plany rozbudowy struktury geograficznej eksportu.

Produkcja

Produkcja determinowana była głównie dostępnością mocy produkcyjnych.

Produkcja szczepionki BCG oraz Onko BCG z uwagi na przyjęty cykl produkcyjny (szczepionka BCG i Onko BCG są produkowane naprzemiennie przy wykorzystaniu jednej linii produkcyjnej) jest od siebie wzajemnie uzależniona.

Z początkiem 2018r. miał miejsce proces przestawienia produkcji produktów marki Lakcid na produkcję usługową na rzecz Polpharma w związku z transakcją zakupu praw do tej marki przez Polpharma. Spółka oczekuje wzrostu wolumenu produkcji usługowej produktów marki Lakcid w kolejnych okresach.

Wprowadzenie możliwości finansowania świadczenia przez NFZ z początkiem 2018r. spowodowało istotny wzrost popytu na produkt Gamma anty-D, dlatego też Spółka jest obecnie w trakcie systematycznego zwiększenia jego produkcji. Spółka przewiduje, że wzrost wielkości sprzedaży będzie widoczny również w kolejnych miesiącach, zależne to będzie jednak od możliwości pozyskania odpowiedniej ilości immunizowanego osocza od polskich dawców.

Produkcja Distreptazy utrzymuje się na stabilnym poziomie i charakteryzuje się znaczącym potencjałem wzrostu na rynku polskim i rynkach zagranicznych. Spółka zrealizowała inwestycję, której efektem było podwojenie możliwości produkcyjnych leku Distreptaza.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2019 ROKU

Znaki towarowe i patenty

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania Spółka posiada następujące znaki towarowe, które zostały zarejestrowane w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej:

Nazwa	Numer rejestru	Data zgłoszenia	Data udzielenia prawa ochronnego	Status
BIOMED-LUBLIN	R.192607	10.10.2005	29.06.2007	W mocy do: 10.10.2025
BIOGLICEROL	R.171275	18.09.2002	31.01.2006	W mocy do: 18.09.2022
DISTREPTAZA	R.82695	17.11.1993	27.12.1994	W mocy do: 17.11.2023
DOPEŁNIACZ	R.178119	13.02.2004	10.08.2006	W mocy do: 13.02.2024
GAMMA ANTY D	R.154197	27.11.2000	02.07.2004	W mocy do: 27.11.2020
GAMMA ANTY HBS	R.154198	27.11.2000	02.07.2004	W mocy do: 27.11.2020
GASTROTROMBINA	R.96046	02.12.1993	11.06.1997	W mocy do: 02.12.2023
HISTAGLOBULINA	R.165971	10.01.2002	30.08.2005	W mocy do: 10.01.2022
ONKO BCG	R.125593	03.10.1997	07.11.2000	W mocy do: 03.10.2027
TROMBINA	R.96045	02.12.1993	11.06.1997	W mocy do: 02.12.2023
BIOHEMORIL	R.254323	07.09.2011	25.01.2013	W mocy do: 07.09.2021
BIOMED-LUBLIN	R.100173	15.03.1994	19.01.1998	W mocy do: 15.03.2024
BIOGONADYL	R.87876	02.12.1993	21.11.1995	W mocy do: 02.12.2023
BIOSPASMIL	R.144656	29.12.1999	27.05.2003	W mocy do: 29.12.2019
BIOMED-LUBLIN	R.314154	12.03.2018	06.09.2018	W mocy do: 12.03.2028
BIOMED-LUBLIN	R.314155	12.03.2018	06.09.2018	W mocy do: 12.03.2028

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka posiada następujący znak towarowy, który został objęty ochroną w trybie międzynarodowym – WIPO w Genewie. 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).

Nazwa	Numer rejestru	Data zgłoszenia	Data udzielenia prawa ochronnego	Terytorium	Status
DISTREPTAZA	IR.821091	09.02.2014	09.02.2014	Bośnia i Hercegowina, Bułgaria, Białoruś, Rep. Czeska, Niemcy, Estonia, Hiszpania, Węgry, Kazachstan, Łotwa, Litwa, Jugosławia, Macedonia, Rumunia, Słowenia, Słowacja, Ukraina, Serbia i Czarnogóra.	W mocy do: 09.02.2024

Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka posiada następujące patenty wydane przez Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej:

- 1) patent nr 229478 pt. Kompozycja podłoża biologicznego do prowadzenia hodowli komórkowych oraz sposób przygotowania podłoża biologicznego do prowadzenia hodowli komórkowych; zgłoszenie z dnia 17.07.2014 r.
- 2) patent nr 215805 pt. Sposób izolowania trombiny zwłaszcza ze szczawionowej krwi bydlęcej; zgłoszenie z dnia 30.06.2008 r.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2019 ROKU

Spółka posiada też depozyt patentowy szczepu *Mycobacterium bovis* BCG wykorzystywany do produkcji szczepionki BCG i Onko BCG. 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).

Spółka prowadzi działalność w branży produkcji leków i wyrobów medycznych (PKD 21.20Z) na podstawie zezwolenia wydanego przez Główny Inspektorat Farmaceutyczny (Zezwolenie na wytwarzanie lub import produktu leczniczego z dnia 16.12.2015, nr zezwolenia 112/0120/15).

Korzystna lokalizacja

Usytuowanie miejsc wytwarzania Spółki we wschodniej części Polski, w mieście będącym znaczącym ośrodkiem akademickim jakim jest Lublin, daje możliwość pozyskania wykwalifikowanych pracowników, absolwentów uczelni, które od lat ściśle współpracują ze Spółką między innymi w zakresie rozwoju produktów wytwarzanych przez Biomed-Lublin, przy utrzymaniu konkurencyjnych kosztów płacy i zapewnia lepszy dostęp do funduszy UE w stosunku do innych obszarów kraju.

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.

2.2 Proces restrukturyzacji

Na skutek wniosku złożonego przez Spółkę w dniu 12 stycznia 2016 r., 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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2019 ROKU

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.

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.

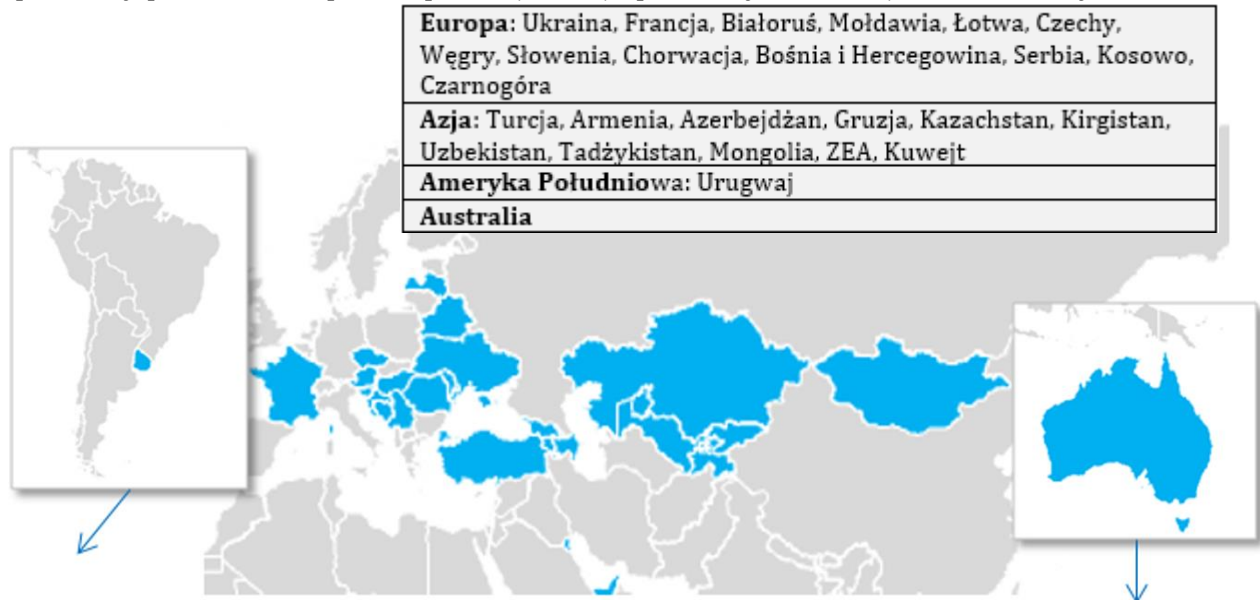
Grupa 5 – obligatariusze

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 wierzytelności zgodnie z planem restrukturyzacyjnym.

2.3 Struktura geograficzna sprzedaży

Biomed-Lublin działa głównie na rynku krajowym, ale udział eksportu w sprzedaży Spółki stale wzrasta i w I półroczu 2019 był na poziomie ok. 36% przychodów ze sprzedaży produktów. Spółka sprzedaje swoje produkty w 26 krajach na 4 kontynentach.



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

W chwili obecnej główne priorytety Spółki to:

- a. przygotowanie i realizacja strategii rozwoju dotychczasowych produktów,
- b. spłata wierzytelności wynikających z planu restrukturyzacji i pozaukładowych.

Strategia rozwoju dotychczasowych produktów

Przygotowywana strategia na lata 2018-2022 przewiduje koncentrację nakładów inwestycyjnych, działań rozwojowo badawczych i sprzedażowych na produktach zdefiniowanych przez Spółkę jako strategiczne.

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. Podszczep 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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2019 ROKU

przeznacza do sprzedaży na rynki zagraniczne (m.in. Francja, Chorwacja, Bośnia i Hercegowina, Czechy, Słowenia, Australia).

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 znaczącą 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 jakie wykazuje Onko BCG przekracza podaż w wielu krajach i obecne zdolności produkcyjne Spółki nie pozwalają na pełną realizację otrzymywanych zamówień. Spółka eksportuje lek m.in. do Urugwaju, Turcji, Bośni i Hercegowiny oraz Serbii.

W dniu 18 maja 2017 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie zatwierdzenia projektu modernizacji Wydziału Szczepionek w celu zwiększenia możliwości wytwarzania produktu leczniczego Spółki Onko BCG.

Projekt obejmował:

- modernizację pomieszczenia hodowli prątka BCG,
- wyposażenie wydziału w urządzenia dodatkowe pozwalające na zwiększenie wydajności hodowli prątka

Celem projektu było trzykrotne zwiększenie mocy wytwórczych preparatów serii Onko BCG. Projekt został zrealizowany w 2018r. Koszt realizacji projektu wyniósł 515 tys. PLN.

Distreptaza jest lekiem stosowanym w ginekologii, chirurgii i chorobach hemoroidalnych. Distreptaza posiada ponad 80% udział na rynku polskim, jest od wielu lat eksportowana, posiadając stabilną pozycję na rynkach wschodnich (Ukraina, Kazachstan, Gruzja, Mongolia, Białoruś, Uzbekistan, Kirgistan, Mołdawia i inne).

W ub. r. Spółka zakończyła inwestycję na nowym wydziale Distreptazy rozpoczętą w czerwcu 2014r. i czasowo wstrzymaną w kwietniu 2015r. Dzięki tej inwestycji zwiększono dwukrotnie zdolności produkcyjne co pozwoliło na realizację zapisanych w umowie z Bioton S.A. wielkości sprzedaży. Wartość nakładów inwestycyjnych wyniosła 692 tys. zł.

W kwietniu 2018r. Spółka zaprezentowała strategię na lata 2018-2022, która zakładała rozwój produktów określonych jako strategiczne, znaczące zwiększenie mocy produkcyjnych i wzrost wartości sprzedaży tych produktów.

W październiku 2018 r. Spółka uzyskała dotację na projekt pt. „Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego innowacyjnych i wysoko wyspecjalizowanych produktów leczniczych” przyznawanej przez Ministerstwo Inwestycji i Rozwoju ramach Programu Operacyjny Inteligentny Rozwój 2014 - 2020 Priorytet 2: Wsparcie otoczenia i potencjału przedsiębiorstw do prowadzenia działalności B+R+I Działanie 2.1: „Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw”.

Wartość inwestycji została przewidziana na kwotę 24 960 995,00 zł netto, zaś wysokość dotacji stanowi 60 % wartości kosztów kwalifikowanych, tj.: 14 976 597,00 zł netto.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2019 ROKU

Główne obszary badawcze realizowane w ramach Centrum Badawczo-Rozwojowego to wakcynologia w zapobieganiu gruźlicy oraz immunologia w terapii choroby nowotworowej.

Dzięki innowacyjnym rozwiązaniom wprowadzonym w ramach projektu możliwy będzie rozwój strategicznych preparatów: Szczepionki przeciwgruźliczej BCG 10 oraz Onko BCG, zwiększone moce produkcyjne i umocniona pozycja rynkowa Spółki.

W perspektywie najbliższych 5 lat Spółka nie będzie realizować inwestycji polegającej na budowie nowego zakładu produkcyjnego, zaś planowana inwestycja Utworzenia Centrum Badawczo-Rozwojowego będzie realizowana w nieruchomościach będących własnością Spółki.

Aktualnie Spółka prowadzi działania, których efektem ma być pozyskanie finansowania wkładu własnego w kwocie 9 984 398,00 zł. Zgodnie z umową zawartą z Ministerstwem Inwestycji i Rozwoju przedstawienie wkładu własnego ma mieć miejsce do 31.12.2019 r.

Realizacja projektu Centrum Badawczo Rozwojowego pozwoli Spółce na realizację założeń sprzedażowych ujętych w zakomunikowanej strategii rozwoju Spółki.

Jednocześnie, w celu wsparcia planów rozwoju sprzedaży eksportowej, Spółka prowadzi działania zmierzające do rozszerzenia rynków zbytu. Rozpoczęte zostały przygotowania do rejestracji szczepionki przeciwgruźliczej na Węgrzech oraz Onko BCG w Niemczech oraz Turcji.

Działania Spółki w zakresie rozwoju dotychczasowych produktów mają na celu zapewnienie funkcjonowania w okresie długoterminowym poprzez rozwijanie dystrybucji produktów, 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

Skala zobowiązań w relacji do bieżących przepływów z działalności operacyjnej wymaga podejmowania działań zapewniających napływ dodatkowych środków finansowych do Spółki. Z tego powodu Zarząd realizuje szereg projektów o charakterze strategicznym zmierzających do wygenerowania dodatkowych środków pieniężnych. Obejmują one w szczególności:

- a) zorganizowanie dodatkowego finansowania zewnętrznego,
- b) wydłużenie harmonogramu spłat zobowiązań finansowych

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2019 ROKU

a) Pozyskanie finansowania zewnętrznego

W dniu 23 stycznia 2017 r. Spółka zawarła umowę z IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Doradca).

Do zadań Doradcy należy między innymi: koordynowanie procesu pozyskiwania finansowania, koordynowanie prac związanych z przygotowaniem przez Spółkę dokumentów informacyjnych / marketingowych opisujących branżę oraz Spółkę, jej sytuację finansową i perspektywy rozwoju oraz przesłanki realizacji Transakcji, wsparcie w procesach due diligence Spółki, analiza złożonych przez podmioty finansujące warunków finansowania oraz wspieranie Spółki w wyborze podmiotów finansujących. Umowa została zawarta na czas określony do dnia 30 czerwca 2017 r. Na mocy aneksu do umowy z Doradcą strony postanowiły o kontynuacji współpracy na dotychczasowych warunkach, przy czym aneks przesunął termin obowiązywania umowy do dnia 28 lutego 2019r.

Zawarcie umowy z Doradcą było elementem realizacji planu restrukturyzacyjnego Spółki, który przewidywał pozyskanie środków na rozwój Spółki i refinansowanie części jej zobowiązań. Dopuszczalne formy finansowania obejmują: emisję różnego rodzaju papierów wartościowych, pozyskanie finansowania dłużnego lub połączenie wyżej określonych metod finansowania.

Przedmiotowe działania przewidziane zostały w planie restrukturyzacyjnym i są zgodne ze strategią opracowaną przez Spółkę.

b) Wydłużenie harmonogramu spłat zobowiązań finansowych

Zawarcie porozumienia z PARP w przedmiocie odroczenia i rozłożenia na raty płatności wynikających z układu restrukturyzacyjnego.

W dniu 21 września 2017 r. Spółka podpisała z PARP porozumienie w przedmiocie odroczenia i rozłożenia na trzy raty płatności wynikającej z układu przyjętego przez Zgromadzenie Wierzycieli w ramach postępowania restrukturyzacyjnego. Zgodnie z postanowieniami porozumienia spłata wynikającej z Układu wierzytelności przysługującej PARP w łącznej kwocie 30 793 278,63 PLN, na którą składała się wierzytelność główna w kwocie 29 256 702,05 PLN i odsetki w kwocie 1 536 576,58 PLN, została rozłożona na trzy raty płatne w następujących terminach:

- I rata do dnia 29.12.2017 r.
- II rata do dnia 22.09.2018 r.
- III rata do dnia 22.09.2019 r.

Wierzytelność główna podzielona została na równe płatności, odsetki były płatne w całości w ramach I raty. Dodatkowo, od niespłaconej kwoty wierzytelności głównej w okresie od dnia następującego po spłacie I raty układowej do dnia spłaty III raty układowej PARP przysługiwać będą odsetki kapitałowe naliczane według stopy równej sumie stopy WIBOR 6M i marży odsetkowej, płatne na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2019 ROKU

Spółka w dniu 19 września 2018 r. zawarła z PARP aneks nr 1 do Porozumienia z dnia 21 września 2017 r.

Mocą aneksu, spłata drugiej raty układowej w kwocie 9.752.234,02 PLN, której zapadalność przypadła na dzień 22 września 2018 r. została rozłożona zgodnie z poniższym harmonogramem:

- 3.000.000 PLN płatne do dnia 22 września 2018 r.
- po 1.000.000 PLN miesięcznie płatne na koniec miesiąca począwszy od stycznia 2019 r. do czerwca 2019 r. (włącznie)
- 752.234,02 PLN płatne na koniec lipca 2019 r.

Spółka w dniu 30 stycznia 2019 r. zawarła z PARP Aneks nr 2 do Porozumienia z dnia 21 września 2017 r. dotyczącego odroczenia i rozłożenie na raty płatności wynikającej z układu.

Mocą Aneksu nr 2 spłata niespłaconej części wierzytelności układowej wynosząca łącznie 16.504.468,03 PLN została rozłożona na raty, zgodnie z poniższym harmonogramem:

a) 12 (dwanaście) równych rat w kwocie po 688.000,00 PLN (sześćset osiemdziesiąt osiem tysięcy złotych) każda, płatne co miesiąc, począwszy od stycznia 2020 r., na koniec danego miesiąca kalendarzowego;

b) ostatnia rata w kwocie 8.248.468,03 PLN (osiem milionów dwieście czterdzieści osiem tysięcy czterysta sześćdziesiąt osiem złotych 3/100), płatna na koniec stycznia 2021r. W aneksie zawarto zapis, zgodnie z którym PARP zobowiązała się rozłożyć płatność kwoty ostatniej raty w wysokości 8.248.468,03 PLN na 12 równych rat, płatnych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego roku 2021, pod warunkiem, że wszystkie należności wymagalne do dnia 30 listopada 2020 roku (w tym raty niespłaconej części wierzytelności układowej oraz świadczenia uboczne opisane w Porozumieniu i Aneksach) zostaną zapłacone przez Biomed bez żadnego opóźnienia. Pozostałe zapisy Porozumienia nie uległy zmianie.

Strony przewidziały możliwość wcześniej spłaty należności – bez dodatkowych kosztów.

Na dn. 24.09.2019 r. Spółka uregulowała wszystkie wymagalne wierzytelności układowe, natomiast pozostała część wierzytelności układowych (22 754 tys. PLN oraz 963 tys. EUR) ma zostać spłacona do grudnia 2024 r., przy czym spłata wszystkich zobowiązań układowych Grup II-IV ma mieć miejsce w terminie do końca 2023 r. a spłata zobowiązań Grupy I ma mieć miejsce w ramach zawartych z wierzycielami umów i porozumień pozasądowych (ostatnia płatność wynikająca z tych umów przypada na grudzień 2024 r.).

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2019 ROKU

3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym
3.1 Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

Podsumowanie rachunku zysków i strat Spółki za I półrocze 2019r. w porównaniu z I półroczem 2018r. przedstawia poniższa tabela:

RZiS	tys. PLN		tys. EUR	
	od 01.01do 30.06.2019	od 01.01do 30.06.2018	od 01.01do 30.06.2019	od 01.01do 30.06.2018
<i>Działalność kontynuowana</i>				
Przychody ze sprzedaży	18 367	14 369	4 283	3 389
Przychody ze sprzedaży produktów	18 121	14 291	4 226	3 371
Przychody ze sprzedaży usług	245	78	57	18
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1			
Koszt własny sprzedaży	8 159	6 556	1 903	1 546
Koszt sprzedanych produktów	8 159	6 553	1 903	1 546
Koszt sprzedanych usług		3		1
Koszt sprzedanych towarów i materiałów				
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	10 208	7 813	2 381	1 843
Koszty sprzedaży	2 424	1 598	565	377
Koszty ogólnego zarządu	5 845	5 984	1 363	1 412
Pozostałe przychody operacyjne	604	578	141	136
Pozostałe koszty operacyjne	560	510	131	120
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)				
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 983	298	463	70
Przychody finansowe	12	36		
Koszty finansowe	973	1 537		
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 022	-1 203	238	-284
Podatek dochodowy	413	93		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	609	-1 295	142	-306
<i>Działalność zaniechana</i>				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto	609	-1 295	142	-306
Zysk (strata) netto przypadający:				
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	609	-1 295	142	-306
- podmiotom niekontrolującym				

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2019 ROKU

Bilans Spółki na dzień 30.06.2019r. w porównaniu z 30.06.2018r. przedstawia poniższe zestawienie:

Aktywa	tys. PLN		tys. EUR	
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
Aktywa trwałe				
Wartość firmy				
Wartości niematerialne	1 296	17 210	305	3 946
Rzeczowe aktywa trwałe	54 620	70 820	12 846	16 237
Nieruchomości inwestycyjne	3 270		769	
Inwestycje w jednostkach zależnych	26	578	6	132
Należności i pożyczki				
Pochodne instrumenty finansowe				
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe				
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	85	108	20	25
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 089	8 867	2 373	2 033
Aktywa trwałe	69 386	97 584	16 318	22 373
Aktywa obrotowe				
Zapasy	8 001	10 668	1 882	2 446
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 624	7 465	2 028	1 711
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego				
Pożyczki	569		134	
Pochodne instrumenty finansowe				
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe				
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	497	350	117	80
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	156	2 549	37	584
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		3 270		750
Aktywa obrotowe	17 847	24 301	4 197	5 572
Aktywa razem	87 233	121 885	20 516	27 945

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2019 ROKU

Pasywa	tys. PLN		tys. EUR	
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
Kapitał własny				
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>				
Kapitał podstawowy	6 226	6 226	1 464	1 427
Akcje własne (-)	62 337	62 485	14 661	14 326
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej				
Pozostałe kapitały	11 493	11 493	2 703	2 635
Zyski zatrzymane:	-49 063	-18 554	-11 539	-4 254
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-49 672	-17 259	-11 682	-3 957
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	609	-1 295	143	-297
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	30 993	61 649	7 289	14 134
Udziały niedające kontroli				
Kapitał własny	30 993	61 649	7 289	14 134
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	354	6 941	83	1 591
Leasing finansowy	2 573	2 866	605	657
Pochodne instrumenty finansowe				
Pozostałe zobowiązania	21 022	20 980	4 944	4 810
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	681	695	160	159
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	353	326	83	75
Pozostałe rezerwy długoterminowe				
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 653	3 339	624	766
Zobowiązania długoterminowe	27 636	35 146	6 500	8 058
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16 721	17 712	3 932	4 061
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	8 566	3 556	2 015	815
Leasing finansowy	361	462	85	106
Pochodne instrumenty finansowe				
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 126	2 230	500	511
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	190	380	45	87
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	640	750	151	172
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży				
Zobowiązania krótkoterminowe	28 604	25 090	6 727	5 752
Zobowiązania razem	56 240	60 236	13 227	13 811
Pasywa razem	87 233	121 885	20 516	27 945

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2019 ROKU

Najważniejsze wielkości ze sprawozdania z przepływów środków pieniężnych w I półroczu 2019r. oraz 2018r. są podsumowane poniżej:

	tys. PLN		tys. EUR	
	1.01.2019 - 30.06.2019	1.01.2018 - 30.06.2018	1.01.2019 - 30.06.2019	1.01.2018 - 30.06.2018
Przepływy z działalności operacyjnej	1782	-1 453	416	-343
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-768	-1 443	-179	-340
Przepływy z działalności finansowej	-917	3 126	-214	737
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE RAZEM	97	231	23	54

Dane finansowe w Euro zostały przeliczone według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu NBP, na dzień 30.06.2019: 4,2520 PLN/Euro, na dzień 30.06.2018: 4,3616 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 - 30.06.2019: 4,2880 PLN/Euro, za okres 1.01-30.06.2018: 4,2395 PLN/Euro.

3.2 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

W I półroczu 2019 roku Spółka osiągnęła zysk netto w kwocie 609 tys. zł znacznie poprawiając wynik z I półrocza 2018, w którym odnotowała 1 295 tys. zł straty.

Uzyskany wynik był skutkiem :

- wyższych o 3 997 tys. zł niż w ubiegłym I przychodów ze sprzedaży,
- niższych o 564 tys. zł kosztów finansowych,
- niższych o 139 tys. zł kosztów ogólnego zarządu.

W I półroczu 2019r. przychody ze sprzedaży wzrosły o 3 997 tys. zł tj. o 28% w porównaniu do I półrocza 2018r. Największy wpływ na to miała sprzedaż Distreptazy i Gamma Anty-D, wzrost odpowiednio o 55% i 29%.

Zmniejszenie o 564 tys. zł kosztów finansowych w I półroczu 2019 roku wynikało głównie ze zmniejszenia wartości zobowiązań układowych i wynikających z tego niższych kosztów odsetek.

Suma bilansowa na dzień 30 czerwca 2019 roku była niższa o 34 651 tys. zł w porównaniu ze stanem na dzień 30 czerwca 2018 r. Spadek sumy bilansowej spowodowany był zmniejszeniem salda aktywów trwałych spółki o 28 197 tys. zł oraz salda aktywów obrotowych o 6 455 tys. zł.

Spadek sumy bilansowej na 30 czerwca 2019 roku w porównaniu do 30 czerwca 2018 roku po stronie pasywów wynika głównie ze spadku wartości zobowiązań długoterminowych o kwotę 7 510 tys. zł.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2019 ROKU

Spadek zobowiązań wynika ze:

- spłaty zobowiązań z tyt. dostaw i usług (głównie spłaty z tytułu zobowiązań układowych) na kwotę 992 tys. zł,
- spłaty zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji na kwotę 1 576 tys. zł,
- zmniejszenia zobowiązań z tytułu leasingu finansowego o 394 tys. zł.

Spadek kapitału własnego spowodowany był odpisami i stratą za 2018 rok.

Wzrost kosztów działalności operacyjnej Spółki przedstawionych w układzie rodzajowym, to efekt:

- Wzrostu kosztów energii o 471 tys. zł, spowodowanych wzrostem stawek za energię elektryczną od 01.01.2019r oraz większą produkcją na kluczowych wydziałach produkcyjnych,
- Wzrostu kosztów usług obcych o 320 tys. zł, większe koszty usług produkcji oraz badań zleczanych na zewnątrz,
- Wzrostu kosztów osobowych o 933 tys. zł, spowodowanych rozbudową na Wydziale Distreptazy (wzrost zatrudnienia w II półr. 2018r) ,
- Wzrostu pozostałych kosztów o 757 tys. zł, wynikających z prowizji dla Biotonu (dystrybucja Distreptazy oraz Biotrombiny)

Szczegółowe zestawienie jest zaprezentowane w poniższej tabeli (dane w tys. PLN):

	1.01.2019- 30.06.2019	1.01.2018- 30.06.2018	dynamika
Amortyzacja	2 892	2 972	-3%
Zużycie materiałów	2 661	2 549	4%
Zużycie energii	1 173	702	67%
Podatki i opłaty	475	470	1%
Usługi obce	2 021	1 701	19%
Koszty osobowe	6 901	5 968	16%
Pozostałe koszty	1 570	813	93%
Koszty operacyjne	17 693	15 175	17%

4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Spółka jest na nie narażona

Podejmując decyzję inwestycyjną dotyczącą akcji Spółki, 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 Spółki elementami, które powinno się rozważyć przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Należy być świadomym, że ze względu na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej również inne nie ujęte w niniejszym Sprawozdaniu czynniki mogą wpływać na działalność Spółki. Inwestor powinien być świadomy, że zrealizowanie ryzyk związanych z działalnością Spółki może mieć negatywny wpływ na jej sytuację finansową czy pozycję rynkową i może skutkować utratą części zainwestowanego kapitału.

4.1 Ryzyka wewnętrzne, związane bezpośrednio ze Spółką i prowadzoną działalnością operacyjną

Ryzyko związane z realizacją planu restrukturyzacyjnego

Plan restrukturyzacyjny 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 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 osiągnięte 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 pozyskania finansowania.

Spółka w dniu 19 września 2018 r. zawarła z PARP aneks nr 1 do Porozumienia z dnia 21 września 2017 r. dotyczącego odroczenia i rozłożenie na trzy raty płatności wynikającej z układu przyjętego w dniu 10 czerwca 2016 roku, na Zgromadzeniu Wierzycieli, w ramach prowadzonego przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie IX Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych postępowania restrukturyzacyjnego, który to układ został zatwierdzony prawomocnym na dzień 22 września 2016 roku postanowieniem Sądu z dnia 11 lipca 2016 roku.

Mocą aneksu, spłata drugiej raty układowej w kwocie 9.752.234,02 PLN, której zapadalność przypada na dzień 22 września 2018 r. została rozłożona zgodnie z poniższym harmonogramem:

- 3.000.000 PLN płatne do dnia 22 września 2018 r.
- po 1.000.000 PLN miesięcznie płatne na koniec miesiąca począwszy od stycznia 2019 r. do czerwca 2019 r. (włącznie)
- 752.234,02 PLN płatne na koniec lipca 2019 r.

Spółka w dniu 30 stycznia 2019 r. zawarła z PARP Aneks nr 2 do Porozumienia z dnia 21 września 2017 r. dotyczącego odroczenia i rozłożenie na raty płatności wynikającej z układu przyjętego w dniu 10 czerwca 2016 roku, na Zgromadzeniu Wierzycieli, w ramach prowadzonego przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie IX Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych postępowania restrukturyzacyjnego, który to układ został zatwierdzony prawomocnym na dzień 22 września 2016 roku postanowieniem Sądu z dnia 11 lipca 2016 roku.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2019 ROKU

Mocą Aneksu nr 2 spłata niespłaconej części wierzytelności układowej wynosząca łącznie 16.504.468,03 PLN została rozłożona na raty, zgodnie z poniższym harmonogramem:

a) 12 (dwanaście) równych rat w kwocie po 688.000,00 PLN (sześćset osiemdziesiąt osiem tysięcy złotych) każda, płatne co miesiąc, począwszy od stycznia 2020 r., na koniec danego miesiąca kalendarzowego;

b) ostatnia rata w kwocie 8.248.468,03 PLN (osiem milionów dwieście czterdzieści osiem tysięcy czterysta sześćdziesiąt osiem złotych 3/100), płatna na koniec stycznia 2021r. W aneksie zawarto zapis, zgodnie z którym PARP zobowiązała się rozłożyć płatność kwoty ostatniej raty w wysokości 8.248.468,03 PLN na 12 równych rat, płatnych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego roku 2021, pod warunkiem, że wszystkie należności wymagalne do dnia 30 listopada 2020 roku (w tym raty niespłaconej części wierzytelności układowej oraz świadczenia uboczne opisane w Porozumieniu i Aneksach) zostaną zapłacone przez Biomed-Lublin bez żadnego opóźnienia.

Pozostałe zapisy Porozumienia nie uległy zmianie.

Strony przewidziały możliwość wcześniej spłaty należności – bez dodatkowych kosztów.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka uregulowała wszystkie wymagalne wierzytelności układowe.

Pozostała część wierzytelności układowych (22 754 tys. PLN oraz 963 tys. EUR) ma zostać spłacona do grudnia 2024 r., przy czym spłata wszystkich zobowiązań układowych Grup II-IV ma mieć miejsce w terminie do końca 2023 r. a spłata zobowiązań Grupy I ma mieć miejsce w ramach zawartych z wierzycielami umów, porozumień pozasądowych przy jednoczesnym spłaceniu poszczególnych umów.

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, Armenii 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 2018-2020 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

Biomed-Lublin w swojej działalności spełnia wszystkie wymogi co do jakości i bezpieczeństwa swoich produktów, które są zgodne z przepisami prawa (zwłaszcza ustawy – Prawo Farmaceutyczne). Spółka 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. W latach 2015-2017 miało miejsce wycofanie jednej partii leku: we wrześniu 2017 r. wycofana została jedna partia Lakcidu (450 opakowań po 10 ampułek) w związku z posiadaniem przez produkt niezgodnej z normą ilości pałeczek kwasu mlekowego. W latach 2012-2017 średnioroczny koszt wycofania produktów Spółki nie przekraczał 0,5% rocznych przychodów ze sprzedaży Biomed-Lublin, a więc wartości nieistotnej 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, 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, szczepionek oraz produktów krwiopochodnych, probiotyków 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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2019 ROKU

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.

Ryzyko związane z wprowadzeniem i utrzymaniem produktów na rynkach zagranicznych

Aktualnie Spółka poza rynkiem polskim jest obecna ze swoimi produktami także na rynkach zagranicznych. W I półroczu 2019 r. głównymi krajami docelowymi eksportu były: Ukraina, Kazachstan, Mołdawia, Gruzja, Białoruś, Uzbekistan, Urugwaj, Turcja, Kirgistan, Tadżykistan i Mongolia, a udział przychodów eksportowych stanowił ok. 36% ogólnych przychodów ze sprzedaży produktów. W większości wyżej wymienionych krajów Spółka pozostaje właścicielem rejestru (podmiotem odpowiedzialnym za produkt), zaś za wprowadzenie produktu i dystrybucję odpowiedzialne są podmioty trzecie (głównym partnerem Spółki w tym zakresie jest Alpen Pharma, która jest odpowiedzialna za wprowadzenie i dystrybucję Distreptazy na rynkach wschodnich). Bardzo dobre rezultaty sprzedażowe na tych rynkach osiągnęte przez Biomed-Lublin potwierdzają efektywność ekonomiczną strategicznego partnerstwa z Alpen Pharma na obszarze byłych republik radzieckich. W związku z planami Spółki odnośnie poszerzenia rynków zbytu o kolejne kraje istnieje 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 przez dane państwo. W momencie, gdy Biomed-Lublin już wprowadzi produkt na dany rynek istnieje również ryzyko nieutrzymania tego produktu na rynku z powodu braku zamówień lub błędów w procesie jego sprzedaży czy promocji. W konsekwencji zaistnienie którejś z wymienionych okoliczności może negatywnie wpłynąć na plany finansowe i wyniki spółki osiągnęte w przyszłości.

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, Biomed-Lublin 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 wyspecjalizowany i wysoko wykwalifikowany personel zarządzający procesami produkcyjnymi spółki.

Ryzyko związane z procesami badawczymi

Jednym z elementów strategii Biomed-Lublin jest rozwój istniejących produktów, w tym

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2019 ROKU

prorowadzenie prac badawczo-rozwojowych mających na celu opracowanie nowych dawek i wskazań, czy zwiększenie wygody ich stosowania. W celu realizacji projektów badawczo-rozwojowych, Spółka będzie współpracować z uczelniami, ośrodkami badawczo-rozwojowymi oraz innymi firmami biotechnologicznymi. Kreacja nowego produktu wymaga od Spółki przeprowadzenia skomplikowanego i czasochłonnego procesu badawczego. Każdy tego typu proces obarczony jest ryzykiem niepowodzenia bądź wykrycia pewnych błędów poczynionych w pierwotnych założeniach. Dodatkowo zawsze istnieje ryzyko popełnienia błędów przez pracowników Spółki odpowiedzialnych za proces badawczy. W związku z powyższym, w przypadku gdy zajdą powyżej opisane okoliczności cały proces wdrożenia zmian w odniesieniu do produktów Spółki 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.

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. Wypuszczenie partii produktów o niższej jakości na rynek może skutkować utratą zaufania odbiorców w odniesieniu do produktów Spółki. Taka sytuacja może przełożyć się na realne straty finansowe obejmujące koszty utraconych możliwości oraz pogorszenia reputacji. W celu zmniejszenia ryzyka Biomed-Lublin prowadzi działania kontroli jakości na kilku etapach produkcji (wydanie surowca do produkcji, produkcja, konfekcjonowanie) mające na celu zmniejszenie i docelowo wyeliminowanie produktów niespełniających wymogów jakościowych.

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.

Ryzyko związane z magazynowaniem, utrzymaniem oraz transportem zapasów

W związku z prowadzoną działalnością Biomed-Lublin 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 Spółka 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 wyniku finansowego Biomed-Lublin. Stosunek kosztów likwidacji produktów ze względu na upływ terminu ważności do przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów kształtował się w latach 2012-2018 na poziomie od 2,0% do 4,0% całkowitego obrotu, co zdaniem Spółki jest wskaźnikiem standardowym dla branży farmaceutycznej.

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.

Ryzyko uzależnienia przychodów ze sprzedaży od kluczowych partnerów

W I półroczu 2019 r. Biomed-Lublin posiadał kilku znaczących odbiorców swoich produktów, którzy odpowiadali łącznie za ok. 80% przychodów Spółki. Do kluczowych odbiorców Spółki w tym okresie należały następujące podmioty:

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2019 ROKU

- Alpen Pharma AG, która odpowiadała za 29% przychodów ze sprzedaży Spółki,
- Bioton S.A. – 24%,
- Zakład Zamówień Publicznych przy Ministrze Zdrowia – 14 %,
- Zakłady Farmaceutyczne POLPHARMA S.A. – 12%.

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

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 Biomed-Lublin mógł w sposób niezakłócony kontynuować swoją działalność. W przypadku nieposiadania odpowiednich środków finansowych może to doprowadzić do kłopotów w regulowaniu płatności oraz kłopotów z płynnością finansową mogącą skutkować utratą dostawców i odbiorców i tym samym pogorszeniem się sytuacji finansowej Spółki. 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.

Szczególnie istotnym 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 powodu Zarząd Spółki zrealizował szereg projektów zmierzających do wygenerowania dodatkowych pozaoperacyjnych wpływów gotówkowych:

- przeprowadził dezinwestycje w obszarze majątku nieoperacyjnego poprzez sprzedaż nieruchomości w Lublinie i Mielcu,
- dokonał sprzedaży praw do marki parasolowej Lakcid,
- uzgodnił z częścią wierzycieli rozłożenie w czasie spłaty zobowiązań, w tym m.in. zmianę harmonogramu płatności wierzytelności w stosunku do Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości,
- zabezpieczył nowe zewnętrzne źródła finansowania w formie podwyższenia kapitału poprzez objęcie przez inwestorów nowo emitowanych akcji serii G, H, I, M, N, O oraz P.

Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka uregulowała wszystkie wymagalne wierzytelności układowe zgodnie z harmonogramem spłat.

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.

Opracowanie i zatwierdzenie planu restrukturyzacyjnego Spółki nie było poprzedzone wnioskiem o ogłoszenie upadłości Spółki ze strony żadnego z wierzycieli.

Ryzyko związane ze współpracą z LFB Biomedicaments

Zgodnie z umową licencyjną zawartą z LFB Biomedicaments S.A. (LFB), Spółka zobowiązała się do zakupu licencji i technologii wytwarzania, uruchomienia produkcji, oraz sprzedaży na rynku polskim i uzbeckim czterech produktów tj. immunoglobuliny dożylniej, albuminy dożylniej, czynnika VIII oraz czynnika von Willebranda. Pierwsze trzy licencje zostały rozliczone natomiast czwarta dotycząca czynnika von Willebranda o wartości 2 888 888,89 EUR („Czwarta licencja”) nie została opłacona, a co za tym idzie nie została również przekazana Spółce.

Przed uruchomieniem produkcji we własnym zakładzie Spółka zarejestrowała i wprowadziła do sprzedaży na rynku polskim produkty: immunoglobulinę dożylną (Nanogy) i albuminę dożylną (Fortalbia). Produkcja (usługowe frakcjonowanie osocza) była realizowana na zlecenie Spółki w zakładach LFB w oparciu o osocze nabywane w Polsce przez Spółkę. Współpraca była regulowana odrębną umową (umowa dotycząca produkcji z materiałów powierzonych z dnia 3 lutego 2011 r. wraz z aneksem nr 1 z dnia 30.11.2012 r. oraz aneksem nr 2 z 8.11.2013 r..) Na dzień zatwierdzenia sprawozdania Spółka posiada nierozliczone zobowiązania z tytułu frakcjonowania usługowego powstałe przed dniem otwarcia przyspieszonego postępowania restrukturyzacyjnego. Zobowiązania te z mocy prawa stanowią wierzytelności układowe, które są sukcesywnie rozliczane zgodnie z planem restrukturyzacji.

Zobowiązanie zapłaty ceny za Czwartą Licencję nie zostało objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym z uwagi na niespełnienie świadczenia z umowy w tym zakresie przez LFB przed dniem otwarcia przyspieszonego postępowania układowego. Czwarta Licencja dotyczy produktu, którego Spółka nie sprzedawała, nie produkowała, ani nie zlecała produkcji do LFB.

Pomiędzy LFB a Spółką nie ma jeszcze ustalonego porozumienia co do modelu dalszej współpracy.

Spółka rozpatruje realizację projektu polegającego na powołaniu spółki specjalnego przeznaczenia (SPV), do której przeniesione zostaną rejestry leków osoczopochodnych

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2019 ROKU

oraz posiadane licencje (po uzyskaniu zgody ze strony LFB). SPV zasilona finansowaniem zewnętrznym miałaby długoterminowo współpracować z podmiotami z grupy LFB w zakresie usługowego frakcjonowania osocza i rozwijać współpracę również w innych możliwych obszarach. Aktualnie trwają rozmowy z LFB dotyczące możliwości i warunków takiej współpracy.

W przypadku gdyby porozumienie nie zostało wypracowane, Strony obowiązane są wdrożyć procedurę naprawczą uregulowaną w umowie. Strony w pierwszej kolejności mają podjąć negocjacje w celu rozwiązania zaistniałego sporu, a w przypadku, gdy negocjacje te nie przyniosą rezultatu, zarządy obu stron obowiązane są do spotkania i osiągnięcia porozumienia w ciągu 45 dni. Jeżeli mimo to strony w dalszym ciągu nie rozwiążą sporu, wówczas spór zostanie poddany pod rozstrzygnięcie zgodnie z Regulaminem Postępowania Arbitrażowego Międzynarodowej Izby Handlowej, przez trzech arbitrów wyznaczonych zgodnie z tym Regulaminem, a orzeczenie będzie ostateczne i wiążące dla stron. Miejscem postępowania arbitrażowego byłaby Genewa (Szwajcaria).

Niezależnie od powyższego, w przypadku, gdy Spółka nie osiągnie porozumienia z LFB:

1. LFB ma prawo do rozwiązania umowy licencyjnej.

Efektom rozwiązania umowy licencyjnej będzie wygaśnięcie uprawnień Spółki wynikających z umowy, w tym praw do zakupionych licencji. Inne skutki:

a) skutki dla sytuacji finansowej:

spółka nie będzie zobowiązana do zapłaty ceny za Czwartą licencję.

W związku z rozwiązaniem umowy licencyjnej, LFB może dochodzić przed Trybunałem Arbitrażowym Izby Handlowej w Genewie odszkodowania na zasadach ogólnych, przy czym wymaga to precyzyjnego udowodnienia wysokości poniesionej szkody,

b) skutki dla pozycji handlowej:

Spółka nie ma w ofercie produktów osoczopochodnych dystrybuowanych w oparciu o udzielone przez LFB licencje. W planie finansowym spółka nie uwzględnia ewentualnych przychodów z tytułu obrotu produktami na bazie licencji udzielonych przez LFB.

c) skutki dla postępowania restrukturyzacyjnego:

po rozwiązaniu umowy licencyjnej zobowiązanie o charakterze pieniężnym z tytułu zapłaty za Czwartą licencję nie istnieje, możliwość realizacji zobowiązań układowych nie zostanie zagrożona.

2. LFB nie rozwiązując umowy, może wezwać Spółkę do zapłaty za czwartą licencję w terminie 60 dni od dnia doręczenia wezwania. W przypadku braku zapłaty w tym terminie LFB może zwrócić się do Trybunału Arbitrażowego Izby Handlowej w Genewie o orzeczenie rozwiązania umowy i przyznania odszkodowania na zasadach ogólnych, przy czym wymaga to precyzyjnego udowodnienia wysokości poniesionej szkody.

Biorąc powyższe pod uwagę, w ocenie Spółki, brak porozumienia z LFB nie będzie miał istotnego wpływu na sytuację finansową i pozycję handlową Spółki, w tym na możliwość

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2019 ROKU

wywiązania się z zobowiązań układowych wynikających z postępowania restrukturyzacyjnego.

W ocenie Spółki ryzyko wypłaty odszkodowania w przypadku braku porozumienia co do dalszej współpracy i wystąpienie z ewentualnymi roszczeniami przed Trybunał Arbitrażowy Izby Handlowej w Genewie jest minimalne z uwagi na konieczność wyliczenia i wykazania wysokości szkody, w porównaniu z korzyściami uzyskanymi ze sprzedaży licencji przez LFB.

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

Ryzyko osłabienia koniunktury w branży farmaceutycznej

Działalność Biomed-Lublin w istotnym stopniu uzależniona jest od bieżącej i przyszłej koniunktury w branży farmaceutycznej. Branża ta znajduje się w obecnej chwili w stabilnym stanie. W przypadku odwrócenia pozytywnych tendencji w branży farmaceutycznej istnieje ryzyko osłabienia popytu na produkty oferowane przez Spółkę. Taka sytuacja może spowodować obniżenie poziomu przychodów ze sprzedaży produktów zakładanych przez Spółkę i obniżenie ostatecznego wyniku finansowego w przyszłości.

Ryzyko związane z konkurencją

Rynek farmaceutyczny w Polsce i za granicami kraju charakteryzuje się intensywną konkurencją. Rywalizacja cenowa Spółki z dużymi międzynarodowymi oraz polskim koncernami farmaceutycznymi jest 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 produktów cenę na zbliżonym poziomie do konkurencji, co możliwe jest dzięki konkurencyjnym kosztom produkcji i elastycznie kształtowanej marży.

Ponadto 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.

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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2019 ROKU

technologicznych. W związku z tym, Biomed-Lublin prowadząc działalność i zatrudniając pracowników ponosi ryzyko niepożądanych lub nieuczciwych zachowań (głównie w zakresie wykorzystania informacji poufnych) swoich obecnych lub byłych pracowników bądź osób trzecich. Zarząd spółki w celu ograniczenia ryzyka prowadzi bezpośredni nadzór nad rekrutacją pracowników oraz monitoruje zachowania pracowników.

Ryzyko zmiany stóp procentowych

W celu finansowania działalności Spółka posiłkuje się (i będzie się nadal posiłkować w przyszłości) w znacznym stopniu kapitałem obcym pozyskanym od banków. W zawartych umowach kredytowych oprocentowanie kapitału obcego ustalone jest według zmiennej stopy procentowej (głównie WIBOR O/N, WIBOR 1W, WIBOR 1M, WIBOR 3M), powiększonej o marżę. W związku z tym istnieje ryzyko, że znaczący wzrost stóp procentowych na rynku międzybankowym może niekorzystnie przełożyć się na wzrost kosztów finansowych Spółki związanych ze spłatą rat zaciągniętych zobowiązań. 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 I połowie 2019 r. ok. 36% 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.

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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2019 ROKU

powyższym istnieje ryzyko, iż mimo stosowania przez Spółkę aktualnych standardów rachunkowości, interpretacja Urzędu Skarbowego odpowiedniego dla Spółki może różnić się od przyjętej przez Spółkę, co w konsekwencji może wpłynąć na nałożenie na Spółkę kary finansowej, która może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Pracownicy Spółki na bieżąco monitorują przepisy prawne, ich zmiany oraz orzecznictwo w zakresie zagadnień dotyczących podatków.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Rozwój Spółki jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski, na terenie której Spółka oferuje swoje usługi i będących jednocześnie głównym rejonem aktywności gospodarczej klientów Spółki. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Spółki, można zaliczyć: poziom PKB Polski, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, poprzez obniżenie popytu na usługi Spółki, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Spółki. W celu zminimalizowania tego ryzyka, po zakończeniu każdego roku obrotowego Zarząd przygotowuje plan roczny zawierający planowaną sprzedaż, marżę oraz planowane wydatki. Na tej podstawie szacowany jest prognozowany wynik finansowy Spółki. Powyższe planowanie opiera się głównie na danych historycznych, ale także na obecnej sytuacji gospodarczej, atrakcyjności oferty uzyskanej od dostawców oraz dynamiki pozyskiwania nowych klientów i rozwijania sprzedaży na obecnych klientach firmy.

5. 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

Wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie oddalający skargę na decyzję Urzędu Patentowego RP w przedmiocie oddalenia wniosku o unieważnienie znaku towarowego Spółki

W dniu 25 maja 2018 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie („WSA”), wydał wyrok w którym oddalił w całości skargę złożoną przez Wytwórnę Surowic i Szczepionek Biomed Spółka z o.o. w Warszawie na decyzję Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej (dalej „UPRP”) z dnia 19 kwietnia 2017 r. w przedmiocie oddalenia wniosku o unieważnienie prawa ochronnego na znak słowno-graficzny BIOMED-LUBLIN (Sygn. akcy VI SA/Wa 144/18).

Wniosek o unieważnienie prawa ochronnego na znak towarowy (znak słowno-graficzny BIOMED LUBLIN o numerze R-192607) złożyła Wytwórnia Surowic i Szczepionek Biomed Spółka z o.o. w Warszawie. W tej sprawie UPRP wydał decyzję z dnia 22 czerwca 2012 r. Nr Sp. 528/10 unieważniającą prawo ochronne na ww. znak towarowy.

Na decyzję tą Spółka złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2019 ROKU

Warszawie, w efekcie której WSA wydał wyrok z dnia 3 czerwca 2014 r. utrzymujący w mocy zaskarżoną decyzję UPRP (sygn. akt VI SA/Wa 3459/13)

Od wyroku WSA w Warszawie Spółka złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego („NSA”). NSA wydał wyrok z dnia 24 czerwca 2016 r. (sygn. akt: II GSK 269/15), w którym uchylił zaskarżony wyrok WSA w Warszawie i sprawę przekazał do ponownego rozpoznania.

W dniu 26 października 2016 r. przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym w Warszawie zapadł wyrok uchylający decyzję Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej w przedmiocie unieważnienia prawa ochronnego na znak towarowy BIOMED-LUBLIN (Sygn. akt VI SA/Wa 1682/16).

W dniu 19 kwietnia 2017 r. zapadła decyzja przed Urzędem Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej w Warszawie w przedmiocie oddalenia wniosku o unieważnienie prawa ochronnego na znak towarowy BIOMED-LUBLIN. Na decyzję tą skargę złożyła Wytwórnia Surowic i Szczepionek Biomed Spółka z o.o. w Warszawie. W dniu 25 maja 2018 r. WSA w Warszawie oddalił w całości skargę Wytwórni Surowic i Szczepionek Biomed Spółka z o.o. w Warszawie. Wyrok jest zatem zgodny ze stanowiskiem BIOMED-LUBLIN. Wyrok nie jest prawomocny. Wytwórnia Surowic i Szczepionek Biomed Spółka z o.o. w Warszawie złożyła skargę kasacyjną do NSA. Termin rozprawy nie został jeszcze wyznaczony.

W nawiązaniu do ww. postępowania administracyjnego Wytwórnia Surowic i Szczepionek Biomed Spółka z o.o. w Warszawie zawiadzała Spółkę do próby ugodowej w dniu 9 grudnia 2015 r. do zapłaty przez Spółkę odszkodowania w wysokości 1.092.377,40 zł za bezprawne używanie znaku towarowego. Do ugody nie doszło.

W ocenie Spółki żądanie to jest bezpodstawne.

W I półroczu 2019 roku, jak również do dnia przekazania niniejszego sprawozdania, nie toczyły się, ani nie toczą się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej żadne postępowania dotyczące istotnych zobowiązań albo wierzytelności Spółki.

6. Dodatkowe informacje o Spółce

6.1 Informacje o rynkach zbytu

Biomed-Lublin prowadzi sprzedaż produktów w dwóch modelach sprzedaży:

Model 1 - Dystrybucja produktu gotowego Biomed-Lublin przez wyłącznego dystrybutora (na dany kraj) na podstawie umowy dystrybucyjnej i marketingowej.

Ten sposób dystrybucji dotyczy produktu Distreptaza.

Na 11 rynkach zagranicznych: Ukraina, Uzbekistan, Mongolia, Mołdawia, Gruzja, Białoruś, Kirgizja, Kazachstan, Tadżykistan, Azerbejdżan, Armenii, Spółka otrzymała certyfikat rejestracyjny dla 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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2019 ROKU

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-Lublin.

Od 1 marca 2018 roku podobne zasady dystrybucji Distreptazy zostały wprowadzone na rynku polskim. Na podstawie „Umowy o współpracy w zakresie dystrybucji i promocji produktów” z dnia 12.02.2018 roku podmiotem odpowiedzialnym za promocję i sprzedaż jest Bioton S.A.. Właścicielem znaku towarowego i rejestru jest Biomed-Lublin.

Od 8 listopada 2018 roku ten model dotyczy również produktu BioTrombina 400. Na podstawie „Umowy o współpracy w zakresie dystrybucji i promocji produktów” z dnia 08.11.2018 roku podmiotem odpowiedzialnym za promocję i dystrybucję jest Bioton S.A. Właścicielem znaku towarowego i rejestru jest Biomed-Lublin.

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

- szczepionka przeciw-gruźlicza BCG 10 sprzedawana w Polsce na zamówienie 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)
- BioTrombina 400 – produkt stosowany w 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.

Większość przychodów Biomed-Lublin na rynku polskim 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.

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 rozwijać sprzedaż leków:

- Szczepionka BCG 10 – szczepionka przeciwgruźlicza,
- Onko BCG – lek stosowany w terapii raka pęcherza moczowego,
- Distreptaza – lek stosowany w ginekologii i chorobie hemoroidalnej,
- Gamma Anty-D – lek zapobiegający chorobie hemolitycznej u noworodków.

W dniu 31 października 2017 r. Spółka podpisała ze spółką Zakłady Farmaceutyczne „POLPHARMA” S.A. umowę sprzedaży 100% praw do produktu i do marki parasolowej produktu leczniczego Lakcid, Lakcid Forte oraz Lakcid L przy czym wedle zapisów umowy Spółka będzie świadczyła usługi wytwarzania Lakcidu na rzecz Polpharma przez okres co najmniej 5 lat (po czym okres świadczenia usługi może być przedłużany o kolejne okresy 2-letnie).

W dniu 12.02.2018 r. Spółka podpisała umowę z Bioton S.A. Na jej mocy, w okresie kolejnych 5 lat, na zasadzie wyłączności, Bioton S.A. będzie odpowiedzialny za promocję i sprzedaż Distreptazy na rynku polskim.

W dniu 08.11.2019 r. Spółka podpisała umowę z Bioton S.A. Na jej mocy, w okresie do I kwartału włącznie, z możliwością przedłużenia do 5 lat, na zasadzie wyłączności, Bioton S.A. będzie odpowiedzialny za promocję i sprzedaż BioTrombiny 400 na rynku polskim.

Rezultatem opisanych wyżej działań była reorganizacja działu sprzedaży i rezygnacja z własnego zespołu przedstawicieli medycznych.

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 11 krajach, w których promocję prowadzi Alpen Pharma będzie sukcesywnie powiększana o kolejne rynki, które wyrażają swoje zainteresowanie tym produktem (m.in. kraje azjatyckie, Rosja, USA i kilka krajów bałkańskich). Biomed-Lublin zamierza na tych rynkach działać w modelu posiadania dystrybutora na wyłączność.

Spółka posiada rejestrację swojej szczepionki BCG przeciwko gruźlicy 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.

Istotnym składnikiem przychodów eksportowych spółki jest tzw. import docelowy („import permit”), czyli sprzedaż 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 szczepionki przeciwgruźliczej do Francji.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2019 ROKU

Onko BCG jest zarejestrowane w Urugwaju, w którym Biomed-Lublin posiada dystrybutora i dostarcza produkty na podstawie rocznych prognoz sprzedaży przedstawianych przez dystrybutora. W 2015 roku zostały zrealizowane pierwsze dostawy Onko BCG. W planach na 2019 i kolejne lata jest przewidziane kontynuowanie dostaw tego produktu do urugwajskiego odbiorcy.

Jednym z najbardziej perspektywicznych rynków dla Onko BCG wydaje się rynek turecki. Biomed-Lublin w oparciu o podpisaną umowę na działania marketingowe i dystrybucyjne rozpoczął sprzedaż produktu Onko BCG do Turcji w styczniu 2018r. (import permit). Trwają przygotowania do rejestracji produktu na tym rynku.

Spółka jest w trakcie opracowywania planu strategicznego pozyskiwania importerów docelowych w różnych krajach świata (m.in. Europa, kraje Półwyspu Arabskiego, kraje azjatyckie, kraje Bałkańskie, kraje Ameryki Południowej) na kilka swoich leków, m.in. Onko BCG, szczepionkę przeciwgruźliczą BCG 10, Immunoglobulinę Gamma Anty-D, Immunoglobulinę Gamma anty-HBs 200 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:

- 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 Indie)

6.2 Informacje o zawartych znaczących dla działalności umowach

Poniżej przedstawiono podsumowanie wszystkich istotnych umów zawartych w I półroczu 2019 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.

a) Zawarcie aneksu z Ministrem Inwestycji i Rozwoju w sprawie Centrum Badawczo Rozwojowego

W dniu 28 stycznia 2019 r. Spółka zawarła z Ministrem Inwestycji i Rozwoju aneksu do umowy z dnia 16 listopada 2018 r. o dofinansowanie Projektu: „Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego innowacyjnych i wysoko wyspecjalizowanych produktów

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2019 ROKU

lecniczych” w ramach Działania 2.1 Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 - 2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

Przedmiotem aneksu jest przesunięcie na dzień 30 czerwca 2019 r. terminu, do którego Spółka zobowiązana jest złożyć dokumenty potwierdzające źródła finansowania projektu w kwocie 9 984 398 zł.

Zgodnie z Projektem, wartość inwestycji została przewidziana na kwotę 24 960 995 zł netto, zaś wysokość dotacji stanowi 60 % wartości kosztów kwalifikowanych, tj.: 14 976 597 zł netto.

b) Zawarcie aneksu do porozumienia z PARP

W dniu 30 stycznia 2019 r. Spółka zawarła z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP”) Aneks nr 2 do Porozumienia z dnia 21 września 2017 r. („Porozumienie”) dotyczącego odroczenia i rozłożenie na raty płatności wynikającej z układu przyjętego w dniu 10 czerwca 2016 roku, na Zgromadzeniu Wierzycieli, w ramach prowadzonego przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie IX Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych postępowania restrukturyzacyjnego, który to układ został zatwierdzony prawomocnym na dzień 22 września 2016 roku postanowieniem Sądu z dnia 11 lipca 2016 roku.

Mocą Aneksu nr 2 spłata niespłaconej części wierzytelności układowej wynosząca łącznie 16.504.468,03 PLN została rozłożona na raty, zgodnie z poniższym harmonogramem:

a) 12 (dwanaście) równych rat w kwocie po 688.000,00 PLN (sześćset osiemdziesiąt osiem tysięcy złotych) każda, płatne co miesiąc, począwszy od stycznia 2020 roku, na koniec danego miesiąca kalendarzowego;

b) ostatnia rata w kwocie 8.248.468,03 PLN (osiem milionów dwieście czterdzieści osiem tysięcy czterysta sześćdziesiąt osiem złotych 3/100), płatna na koniec stycznia 2021 roku.

Należy zaznaczyć, iż w aneksie zawarto zapis, zgodnie z którym PARP zobowiązała się rozłożyć płatność kwoty ostatniej raty w wysokości 8.248.468,03 PLN na 12 równych rat, płatnych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego roku 2021, pod warunkiem, że wszystkie należności wymagalne do dnia 30 listopada 2020 roku (w tym raty niespłaconej części wierzytelności układowej oraz świadczenia uboczne opisane w Porozumieniu i Aneksach) zostaną zapłacone przez Biomed bez żadnego opóźnienia.

Pozostałe zapisy Porozumienia nie uległy zmianie.

Spółka spłaciła na rzecz PARP I ratę układową oraz część II raty układowej zgodnie z terminami ustalonymi Porozumieniem i Aneksem nr 1 oraz terminowo płaci odsetki kapitałowe wynikające z Porozumienia i Aneksu nr 1, a także znacząco poprawił wyniki operacyjne za 3 kwartały roku 2018, jednak na skutek przejściowych problemów produkcyjnych, dotyczących dwóch produktów Spółki (o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 44/2018 i 1/2019) spłata zobowiązania do PARP w roku 2019 okazała się niemożliwa.

c) Zawarcie aneksu do umowy dystrybucyjnej z Alpen Pharma AG

W dniu 23 kwietnia 2019 r. Spółka zawarła z Alpen Pharma AG z siedzibą w Brnie aneks do umowy dystrybucyjnej zawartej w dniu 30 kwietnia 2007r.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2019 ROKU

Przedmiotem Umowy dystrybucyjnej jest zobowiązanie Alpen Pharma do nabywania od Spółki leku Distreptaza oraz dystrybucja i marketing tego produktu na zasadzie wyłączności na następujących rynkach: Ukraina, Uzbekistan, Mongolia, Mołdawia, Gruzja, Białoruś, Kirgizja, Kazachstan, Tadżykistan, Azerbejdżan. Umowa przewiduje również możliwość współpracy w zakresie produktu Onko BCG na terytorium Ukrainy oraz szczepionki przeciwgruźliczej BCG 10 na terytorium Ukrainy i Uzbekistanu.

Na mocy ww. aneksu okres obowiązywania umowy dystrybucyjnej uległ przedłużeniu o 10 lat, tj. do dnia 31 grudnia 2032 r.

Strony ustaliły w aneksie minimalne ilości dostaw leku Distreptaza na ww. rynkach, które podlegają corocznemu wzrostowi.

Ponadto, Strony zadeklarowały chęć rozszerzenia współpracy dotyczącej leku Distreptaza w ramach Umowy dystrybucyjnej na następujące rynki: Bośnia-Hercegowina, Bułgaria, Chorwacja, Czechy, Węgry, Rumunia, Serbia, Słowacja oraz Malezja i Iran. Strony zobowiązały się negocjować w dobrej wierze warunki współpracy oddzielnie dla każdego rynku. Dodanie któregośkolwiek z powyższych rynków do Umowy dystrybucyjnej wymagać będzie odrębnego aneksu.

Powyższe działania Spółki stanowią realizację strategii rozwoju produktu Distreptaza. Wsparcie Alpen Pharma w procesie rejestracji na nowych rynkach, a także moce dystrybucyjne partnera Spółki pozwolą na zdobycie nowych rynków zbytu dla produktów Spółki, co przełoży się na zwiększenie sprzedaży i wyniki Spółki w przyszłych okresach.

6.3 Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 30.06.2019 miały miejsce następujące zdarzenia, które nie wymagały ujęcia w skróconym sprawozdaniu finansowym za okres pierwszych 6 miesięcy 2019 roku:

a) Zawarcie aneksu z Ministrem Inwestycji i Rozwoju w sprawie Centrum Badawczo Rozwojowego

W dniu 19 lipca 2019 r. Spółka zawarła z Ministrem Inwestycji i Rozwoju aneks nr 2 do umowy z dnia 16 listopada 2018 r. o dofinansowanie Projektu: „Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego innowacyjnych i wysoko wyspecjalizowanych produktów leczniczych” w ramach Działania 2.1 Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 - 2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

Przedmiotem aneksu jest przesunięcie na dzień 31 grudnia 2019 r. terminu, do którego Spółka zobowiązana jest złożyć dokumenty potwierdzające źródła finansowania projektu w kwocie 9.984.398,00 zł. oraz przesunięcie terminu zakończenia projektu i kwalifikowalności wydatków na dzień 30 czerwca 2021 r.

Zgodnie z Projektem, wartość inwestycji została przewidziana na kwotę 24 960 995 zł netto, zaś wysokość dotacji stanowi 60 % wartości kosztów kwalifikowanych, tj.: 14 976 597 zł netto.

b) Wybór audytora Spółki na lata 2019 i 2020

W dniu 6 sierpnia 2019 roku, została podpisana umowa o przeprowadzenie badania

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2019 ROKU

sprawozdania finansowego ze spółką UHY ECA Audyt sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Połczyńskiej 31A, która została wybrana przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 10/2019 z dnia 27 czerwca 2019 roku, po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu, do przeprowadzenia badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za lata 2019 i 2020 oraz do przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2019 r. i I półrocze 2020 r.

Spółka UHY ECA Audyt sp. z o.o. sp. k. wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Spółka nie korzystała z usług UHY ECA Audyt sp. z o.o. sp. k. w zakresie przeglądu i badania sprawozdań finansowych.

c) Spłata zobowiązań finansowych wobec Banku Millennium S.A.

W dniu 31 sierpnia 2019 r. Spółka dokonała całkowitej spłaty zadłużenia z tytułu Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym stosownie do postanowień Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym nr 7688/14/400/04 z 11.09.2014 z późniejszymi zmianami zawartej z Bankiem Millennium SA w Warszawie.

Aneks nr 10 do Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym o zawarciu którego Spółka informowała w rb 35/2018, zakładał sukcesywne zmniejszanie limitu kredytu w rachunku bieżącym, tak, aby na dzień 31 sierpnia 2019 r., tj. na dzień wygaśnięcia Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym, spłacone zostało 1,2 mln zł z tego tytułu.

Powyższe stanowi konsekwencję działań Spółki zmierzających z jednej strony do zmniejszenia zobowiązań finansowych Spółki, a z drugiej uwolnienia spod zabezpieczeń majątku Spółki.

d) Zawarcie umowy pożyczki przez Spółkę

W dniu 10 września 2019 r. spółka zawarła umowę pożyczki z osobą fizyczną, na mocy której pożyczkodawca zobowiązał się udzielić Spółce pożyczki w kwocie 6.000.000 zł. Pożyczka ma zostać spłacona w następujących terminach:

- a) 3.000.000 zł do dnia 30 września 2021 r.
- b) 3.000.000 zł do dnia 30 września 2022 r.

Umowa pożyczki dopuszcza możliwość wcześniejszej spłaty pożyczki w całości lub w części, bez żadnych dodatkowych opłat po stronie Spółki.

Pożyczka oprocentowana jest według stałej stopy procentowej w stosunku rocznym, w następujący sposób:

- a) przez okres od dnia wpłaty pełnej kwoty pożyczki na rachunek Spółki do dnia 30 czerwca 2020 r. oprocentowanie wynosić będzie 8 % w stosunku rocznym,
- b) przez okres od 1 lipca 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r. oprocentowanie wynosić będzie 9 % w stosunku rocznym,
- c) przez okres od 1 stycznia 2021 r. do dnia całkowitej spłaty pożyczki, oprocentowanie wynosić będzie 10 % w stosunku rocznym.

Odsetki płacone będą kwartalnie począwszy od 31 grudnia 2019 r.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2019 ROKU

Na zabezpieczenie spłaty udzielonej pożyczki zostanie ustanowione zabezpieczenie w dwóch formach („Zabezpieczenia”):

a) oświadczenie co do poddania się Spółki rygorowi, na rzecz pożyczkodawcy w trybie art. 777 § 1 pkt 5 kpc, co do obowiązku spłaty udzielonej pożyczki wraz z odsetkami (w tym odsetki od zadłużenia przeterminowanego) do kwoty stanowiącej 120 % Kwoty pożyczki, tj. 7.200.000 złotych (siedem milionów dwieście tysięcy złotych i zero groszy) z terminem dochodzenia zapłaty w oparciu o to oświadczenie do dnia 30 marca 2023 r.

b) hipoteki ustanowionej przez Spółkę na rzecz pożyczkodawcy jako zabezpieczenie na drugim miejscu hipotecznym, z roszczeniem o wpis na opróżnione pierwsze miejsce hipoteczne, do maksymalnej wysokości 120 % Kwoty pożyczki, tj. 7 200 000 złotych (siedem milionów dwieście tysięcy złotych i zero groszy) na nieruchomości położonej w Lublinie przy ulicy Uniwersyteckiej 10, obejmującej działkę nr 39/4 o powierzchni 0,4081 ha, objętej KW o nr LU1I/00109349/0.

Zabezpieczenia mają zostać ustanowione w ciągu 2 dni roboczych od zawarcia umowy pożyczki.

e) Spłata zobowiązań układowych

W dniu 23 września 2019 r. Spółka spłaciła następujące zobowiązania układowe:
- 6.300.000 zł tytułem spłaty 70 % kapitału obligacji serii A wyemitowanych przez Spółkę;
- 49.500 zł tytułem spłaty odsetek od obligacji serii A.

Spłata powyższych kwot, dokonana zgodnie z warunkami Układu z dnia 10 czerwca 2016, wyczerpała w całości zobowiązanie Spółki wobec obligatariuszy.

6.4 Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami

Podmioty powiązane ze Spółką w I półroczu 2019 r. to:

- Hurtap S.A. – podmiot jest jednostką kontrolowaną przez Pana Wiktora Napióre (na dzień publikacji niniejszego sprawozdania zasiada w Radzie Nadzorczej Spółki),
- Lubfarm S.A. – podmiot jest jednostką zależną od Foodpol Sp. z o.o., w której kapitale zakładowym Pan Waldemar Sierocki (na dzień publikacji niniejszego sprawozdania jest Członkiem Rady Nadzorczej Spółki) posiada 50% udziału,
- Medicare-Galenica Sp. z o.o. – podmiot jest jednostką kontrolowaną przez Pana Dariusza Kułowicza (na dzień publikacji niniejszego sprawozdania jest Członkiem Rady Nadzorczej Spółki),
- Organizacja Polskich Dystrybutorów Farmaceutycznych S.A. (OPDF) – podmiot, w którego Radzie Nadzorczej zasiadają osoby na dzień publikacji niniejszego sprawozdania będące równocześnie Członkami Rady Nadzorczej Spółki (Pan Dariusz Kułowicz, Pan Wiktor Napióra),
- Klif Sp. z o.o. – podmiot, w którym znaczącą ilość głosów posiadają: Pan Waldemar Sierocki oraz Pan Wiktor Napióra (na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Członkowie Rady Nadzorczej Spółki), jak również Medicare Sp. z o.o. (podmiot zależny od Pana Dariusza Kułowicza – na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Członka Rady Nadzorczej Spółki). Pan Waldemar Sierocki jest również Prezesem Zarządu w tym podmiocie.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2019 ROKU

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

Podmiot powiązany	Sprzedaż netto w IH2019r.	Zakupy w IH2019r.	Należności - saldo na dzień 30.06.2019r.	Pożyczki udzielone - saldo na dzień 30.06.2019r.	Pożyczki otrzymane - saldo na dzień 30.06.2019r.	Zobowiązania - saldo na dzień 30.06.2019r.
Hurtap S.A.	-	-	-	-	-	231
Lubfarm S.A.	8	-	1	-	-	-
Medicare Sp. z o.o.	-	-	39	-	-	293
Organizacja Polskich Dystrybutorów Farmaceutycznych S.A.	-	-	-	-	-	-
KLIF Sp. z o.o..	-	62	-	569	502	82
Razem	8	62	40	569	502	606

6.5 Informacje o istotnych transakcjach zawartych z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe

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

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

W dniu 30 sierpnia 2019 r. Spółka dokonała całkowitej spłaty zadłużenia z tytułu Umowy o Kredyt z bankiem UniCredit.

W dniu 31 sierpnia 2019 r. Spółka dokonała całkowitej spłaty zadłużenia z tytułu Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym stosownie do postanowień Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym nr 7688/14/400/04 z 11.09.2014 z późniejszymi zmianami zawartej z Bankiem Millennium SA w Warszawie.

Aneks nr 10 do Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym o zawarciu którego Spółka informowała w rb 35/2018, zakładał sukcesywne zmniejszanie limitu kredytu w rachunku bieżącym, tak, aby na dzień 31 sierpnia 2019 r., tj. na dzień wygaśnięcia Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym, spłacone zostało 1,2 mln zł z tego tytułu.

Powyższe stanowi konsekwencję działań Spółki zmierzających z jednej strony do zmniejszenia zobowiązań finansowych Spółki, a z drugiej uwolnienia spod zabezpieczeń majątku Spółki.

W dniu 11 września 2019 r. spółka zawarła umowę pożyczki z osobą fizyczną, na mocy której pożyczkodawca zobowiązał się udzielić Spółce pożyczki w kwocie 6.000.000 zł. Pożyczka ma zostać spłacona w następujących terminach:

a) 3.000.000 zł do dnia 30 września 2021 r.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2019 ROKU

b) 3.000.000 zł do dnia 30 września 2022 r.

Umowa pożyczki dopuszcza możliwość wcześniejszej spłaty pożyczki w całości lub w części, bez żadnych dodatkowych opłat po stronie Spółki.

Pożyczka oprocentowana jest według stałej stopy procentowej w stosunku rocznym, w następujący sposób:

- a) przez okres od dnia wpłaty pełnej kwoty pożyczki na rachunek Spółki do dnia 30 czerwca 2020 r. oprocentowanie wynosić będzie 8 % w stosunku rocznym,
- b) przez okres od 1 lipca 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r. oprocentowanie wynosić będzie 9 % w stosunku rocznym,
- c) przez okres od 1 stycznia 2021 r. do dnia całkowitej spłaty pożyczki, oprocentowanie wynosić będzie 10 % w stosunku rocznym.

Odsetki płacone będą kwartalnie począwszy od 31 grudnia 2019 r.

6.7 Informacje o udzielonych pożyczkach

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzieliła żadnych pożyczek.

6.8 Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń ani gwarancji.

6.9 Informacje o emisji papierów wartościowych

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonała emisji papierów wartościowych .

6.10 Informacje o różnicach pomiędzy wynikiem finansowym a publikowanymi prognozami

Spółka nie ogłaszała prognoz na rok 2019.

6.11 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Spółka opracowała projekt utworzenia Centrum Badawczo Rozwojowego innowacyjnych leków na bazie szczepionki przeciwgruźliczej i leku na raka pęcherza. Planowane nakłady inwestycyjne mają wartość 25 mln zł. Realizacja projektu Centrum Badawczo Rozwojowego przyczyniłaby się do realizacji założeń sprzedażowych ujętych w zakomunikowanej w 2018r. strategii rozwoju spółki.

W dniu 02.10.2018r Spółka uzyskała dotację na projekt pt. „Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego innowacyjnych i wysoko wyspecjalizowanych produktów leczniczych” przyznawanej przez Ministerstwo Inwestycji i Rozwoju ramach Programu Operacyjny Inteligentny Rozwój 2014 - 2020 Priorytet 2: Wsparcie otoczenia i potencjału przedsiębiorstw do prowadzenia działalności B+R+I Działanie 2.1: „Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw”.

Wartość inwestycji została przewidziana na kwotę 24 960 995zł netto, zaś wysokość dotacji stanowi 60 % wartości kosztów kwalifikowanych, tj.: 14 976 597zł netto.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2019 ROKU

Budowa Centrum Badawczo Rozwojowego wymagać będzie pozyskania dodatkowych zewnętrznych źródeł finansowania. Do dn. 31 grudnia 2019 r. Spółka zobowiązana jest złożyć dokumenty potwierdzające źródła finansowania projektu w kwocie 9 984 398 zł.

6.12 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

W I półroczu 2019r. nie doszło do zmian w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

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

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

	Liczba akcji na 30.05.2019	Liczba głosów na 30.05.2019	Zmiana w stanie posiadania akcji	Zmiana liczby głosów w Spółce	Liczba akcji na 25.09.2019	Liczba głosów na 25.09.2019
ZARZĄD						
Marcin Piróg	2 200 000	2 200 000	100 000	100 000	2 300 000	2 300 000
Włodzimierz Parzydło*	0	0	b.z.	b.z.	0	0
Piotr Fic**	0	0	b.z.	b.z.	0	0
RADA NADZORCZA						
Jarosław Błaszczak	0	0	b.z.	b.z.	0	0
Piotr Kwaśniewski	0	0	b.z.	b.z.	0	0
Waldemar Sierocki	4 790 504	9 325 588	b.z.	b.z.	4 790 504	9 325 588
Wiktor Napióra	5 023 005	9 796 010	1 050 000	1 050 000	6 073 005	10 846 010
Dariusz Kucowicz, w tym:	8 066 515	12 839 520	b.z.	b.z.	8 066 515	12 839 520
poprzez Medicare-Galenica Sp. z o.o.	6 078 005	10 851 010	-1 305 000	-1 305 000	4 773 005	9 546 010
poprzez Investcare S.A.	0	0	1 305 000	1 305 000	1 305 000	1 305 000
Konrad Mitterski	144 300	144 300	b.z.	b.z.	144 300	144 300
Tomasz Jasny	0	0	b.z.	b.z.	0	0

* Pan Włodzimierz Parzydło był członkiem zarządu do dnia 31 stycznia 2019 r.

** Pan Piotr Fic jest członkiem zarządu od 1 lutego 2019 r.

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

a) umowa inwestycyjna z Panem Marcinem Pirógiem

W dniu 17 lipca 2017 r. Spółka zawarła z Panem Marcinem Pirógiem (Inwestor) Umowę Inwestycyjną (Umowa).

Spółka zobowiązała się do emisji warrantów subskrypcyjnych na akcje w zakresie zaoferowania Inwestorowi ich objęcia na łączną ilość 8 000 000 akcji. Warranty subskrypcyjne będą mogły zostać objęte w czterech transzach po 2 000 000 akcji przy

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2019 ROKU

ustalanej cenie objęcia akcji (cena A) wynoszącej 1,17 PLN za akcję. Objęcie warrantów subskrypcyjnych uzależnione jest od realizacji określonych dla każdej z Transz Mierników oraz spełnienia Warunków, wyszczególnionych w programie warrantów:

Pierwsza Transza: warranty na 2 000 000 akcji.

Warunki i mierniki dla Transzy:

- a. Okres testowania Miernika 1: od 1 kwietnia 2018 r. do 30 września 2018 r.
- b. Termin realizacji instrumentu: 6 miesięcy od pierwszego Dnia Testowania Miernika 1, dla którego stwierdzono zrealizowanie Miernika 1, albo 3 miesiące w przypadku gdy Inwestor nie jest Prezesem na dzień osiągnięcia Miernika 1, lecz w obu tych przypadkach nie później niż 30 października 2018 r.
- c. Warunek: pełnienie funkcji Prezesa Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2018
- d. Miernik 1:
 - średni arytmetyczny kurs zamknięcia akcji Spółki notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z okresu kolejnych 30 dni sesyjnych poprzedzających Dzień Testowania Miernika („Średni Kurs Akcji”) na poziomie co najmniej 1,70 PLN
 - brak luk płynnościowych w planach Spółki do 31 grudnia 2021 roku zatwierdzonych przez Zarząd, Radę Nadzorczą Spółki i potwierdzony porozumieniami/umowami z wierzycielami
 - potwierdzona na Dzień testowania Miernika przez nadzorcę wykonania układu realizacja warunków przyjętego przez Zgromadzenie Wierzycieli w dniu 10 czerwca 2016 r. Układu przyjętego w ramach postępowania restrukturyzacyjnego
 - realizacja zgodnie z planem zatwierdzonym przez Zarząd i Radę Nadzorczą Spółki procesu inwestycyjnego dotyczącego zwiększenia produkcji ONKO BCG
 - brak przesłanek do ogłoszenia przez Spółkę upadłości

Zastrzeżenie: Inwestor może wystąpić do dnia 30 września 2018 r. do Spółki o skorygowanie Miernika 1 lub Okresu testowania Miernika 1 i odpowiednio Terminu realizacji instrumentu. Zmiany te wymagają aneksu do niniejszej umowy w formie pisemnej pod rygorem nieważności oraz wyrażenia zgody w formie uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki.

Druga Transza: warranty na 2 000 000 akcji.

Warunki i mierniki dla Transzy:

- a. Okres testowania Miernika 2: od 1 października 2018 r. do 30 marca 2019 r.
- b. Termin realizacji instrumentu: 6 miesięcy od pierwszego Dnia Testowania Miernika 2, dla którego stwierdzono zrealizowanie Miernika 2, albo 3 miesiące w przypadku gdy Inwestor nie jest Prezesem na dzień osiągnięcia Miernika 2, lecz w obu tych przypadkach nie później niż 30 kwietnia 2019 r.
- c. Warunek: pełnienie funkcji Prezesa na dzień 30 września 2018 r. oraz spełnienie się kryteriów określonych w Mierniku 1.
- d. Miernik 2:
 - Średni Kurs Akcji na poziomie co najmniej 2,00 PLN
 - Przygotowanie koncepcji technicznej i biznes planu dla nowego zakładu produkcyjnego szczepionki BCG lub istotnego zwiększenia mocy produkcyjnych szczepionki BCG zapewniającego możliwości produkcyjne szczepionki BCG oraz ONKO BCG łącznie na poziomie minimum 150 000 opakowań na rok i uzyskanie akceptacji dla Inwestycji BCG od Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2019 ROKU

- Ustalenie struktury finansowania Inwestycji BCG na podstawie rozmów z partnerami biznesowymi (instytucjami finansowymi, publicznymi lub podmiotami branżowymi) i uzyskanie jej akceptacji przez Zarząd i Radę Nadzorczą Spółki
- Rozpoczęcie produkcji ONKO BCG w oparciu o moce produkcyjne powstałe w wyniku Projektu ONKO BCG
- Brak przesłanek do ogłoszenia przez Spółkę upadłości

Zastrzeżenie: Inwestor może wystąpić do dnia 30 marca 2019 r. do Spółki o skorygowanie Miernika 2 lub Okresu testowania Miernika 2 i odpowiednio Terminu realizacji instrumentu. Zmiany te wymagają aneksu do niniejszej umowy w formie pisemnej pod rygorem nieważności oraz wyrażenia zgody w formie uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki.

Trzecia Transza: warrandy na 2 000 000 akcji.

Warunki i mierniki dla Transzy:

- a. Okres testowania Miernika 3: od 1 kwietnia 2019 r. do 30 września 2019 r.
- b. Termin realizacji instrumentu: 6 miesięcy od pierwszego Dnia Testowania Miernika 3, dla którego stwierdzono zrealizowanie Miernika 3, albo 3 miesiące w przypadku gdy Inwestor nie jest Prezesem na dzień osiągnięcia Miernika 3, lecz w obu tych przypadkach nie później niż 30 października 2019 r.
- c. Warunek: pełnienie funkcji Prezesa na dzień 31 marca 2019 r. oraz spełnienie się kryteriów określonych w Mierniku 1 i 2.
- d. Miernik 3:
 - Średni Kurs Akcji na poziomie co najmniej 2,30 PLN
 - Skorygowana EBITDA za 2018 rok zgodnie ze zaudytowanym sprawozdaniem finansowym za 2018 rok opublikowanym przez Spółkę nie niższa niż określony poziom uzależniony od ewentualnej sprzedaży marki Lakcid w 2017 r.
 - Potwierdzona na Dzień testowania Miernika 3 przez Nadzorcę realizacja warunków Układu
 - Zamknięcie finansowania (podpisanie niezbędnych umów finansowania) i rozpoczęcie realizacji Inwestycji BCG
 - Brak przesłanek do ogłoszenia przez Spółkę upadłości

Zastrzeżenie: Inwestor może wystąpić do dnia 30 września 2019 r. do Spółki o skorygowanie Miernika 3 lub Okresu testowania Miernika 3 i odpowiednio Terminu realizacji instrumentu. Zmiany te wymagają aneksu do niniejszej umowy w formie pisemnej pod rygorem nieważności oraz wyrażenia zgody w formie uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki.

Czwarta Transza: warrandy na 2 000 000 akcji.

Warunki i mierniki dla Transzy:

- a. Okres testowania Miernika 4: od 1 października 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.
- b. Termin realizacji instrumentu: 3 miesiące od pierwszego Dnia Testowania Miernika 4, dla którego stwierdzono zrealizowanie Miernika 4 ale nie później niż 31 stycznia 2020 r.
- c. Warunek: pełnienie funkcji Prezesa na dzień 30 września 2019 r. oraz spełnienie się kryteriów określonych w Mierniku 1, 2 i 3.
- d. Miernik 4:
 - Średni Kurs Akcji na poziomie co najmniej 2,60 PLN

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I POŁROCZE 2019 ROKU

- Łączny zsumowany poziom Skorygowanej EBITDA w okresie od 1 lipca 2017 r. do 30 września 2019 r. zgodnie z opublikowanymi przez Spółkę raportami okresowymi za III i IV kwartał 2017 roku, zaudytowanym rocznym sprawozdaniem finansowym Spółki za 2018 rok oraz opublikowanymi raportami okresowymi za I, II i III kwartał 2019 roku nie niższa niż określony poziom uzależniony od ewentualnej sprzedaży marki Lacid w 2017 r.
- Potwierdzona na Dzień testowania Miernika 4 przez Nadzorcę realizacja warunków Układu
- Terminowa (zgodna z zatwierdzonym przez Zarząd i Radę Nadzorczą harmonogramem) realizacja Inwestycji BCG
- Brak przesłanek do ogłoszenia przez Spółkę upadłości

Zastrzeżenie: Inwestor może wystąpić do dnia 31 grudnia 2019 r. do Spółki o skorygowanie Miernika 4 lub Okresu testowania Miernika 4 i odpowiednio Terminu realizacji instrumentu. Zmiany te wymagają aneksu do niniejszej umowy w formie pisemnej pod rygorem nieważności oraz wyrażenia zgody w formie uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki.

6.15 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce nie występuje program akcji pracowniczych.

6.16 Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki

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.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Waldemar Sierocki	4 790 504	9 325 588	7,69%	11,40%
Przemysław Sierocki	4 785 083	9 320 166	7,69%	11,39%
Organizacja Polskich Dystrybutorów Farmaceutycznych S.A.	6 273 005	6 273 005	10,08%	7,67%
Wiktor Napióra	6 073 005	10 846 010	9,75%	13,26%
Dariusz Kucowicz w tym:	8 066 515	12 839 520	12,96%	15,69%
<i>poprzez Medicare-Galenica Sp. z o.o.</i>	<i>4 773 005</i>	<i>9 546 010</i>	<i>7,67%</i>	<i>11,67%</i>
<i>poprzez Investcare S.A.</i>	<i>1 305 000</i>	<i>1 305 000</i>	<i>2,10%</i>	<i>1,60%</i>
Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z Wydzielonym Subfunduszem 1 zarządzany przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A	4 236 261	4 236 261	6,80%	5,18%
Pozostali (<5%)	28 036 037	28 967 840	45,03%	35,41%
RAZEM	62 260 410	81 808 390	100,00%	100,00%

6.17 Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.

Przejściowy brak dostępności szczepionki przeciwgruźliczej BCG i Onko BCG w I kwartale 2019r miał ujemny wpływ na wynik tego okresu. Spółka zidentyfikowała czynniki, które mogły spowodować zaistniałą sytuację oraz wdrożyła procedury naprawcze, które miały doprowadzić do jak najszybszego usunięcia nieprawidłowości w procesie wytwarzania obu leków i przywrócić ich dostępność.

Wykonane działania naprawcze wpłynęły na poprawę całego procesu produkcji, czego rezultatem były uzyskane w dniu 09.05.2019r pozytywne wyniki badań z niezależnego instytutu badawczego - Narodowego Instytutu Zdrowia Publicznego Państwowego Zakładu Higieny. Pozytywne wyniki jakościowe serii produktu leczniczego szczepionka przeciwgruźlicza BCG umożliwiły dopuszczenie do obrotu i sprzedaży zbadanej serii tego preparatu.

6.18 Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę

Poza informacjami zawartymi w niniejszym sprawozdaniu półrocznym, nie ma innych istotnych informacji, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

6.19 Ocena zarządzania zasobami finansowymi, z uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Spółka realizuje zgodnie z harmonogramem zawarty układ z wierzycielami, co dodatkowo poddane jest kontroli przez Nadzorcę wykonania układu. Do chwili obecnej nie wnosił on żadnych zastrzeżeń co realizacji układu. Nadzorca wykonania układu systematycznie składa sprawozdania w tym zakresie do sądu restrukturyzacyjnego.

Spółka na bieżąco realizuje program redukcji kosztów i maksymalizacji przychodów celem generowania strumienia nadwyżki finansowej, pozwalającej realizować bieżące zobowiązania, co również poddane jest kontroli Nadzorcy wykonania układu.

Spółka stale monitoruje prognozy płynności finansowej oraz na bieżąco analizuje opcje pozyskiwania dodatkowych środków finansowych w formule dłużnej lub kapitałowej.

6.20 Zatwierdzenie do publikacji

Sprawozdanie Zarządu z działalności Biomed-Lublin S.A. sporządzone za okres 6 miesięcy zakończone 30.06.2019 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 24.09.2019 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
24.09.2019r.	Marcin Piróg	Prezes Zarządu	
24.09.2019r.	Piotr Fic	Członek Zarządu	