

BIOMED-LUBLIN

Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna
ul. Uniwersytecka 10, 20-029 Lublin

Opinia
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej

BIOMED-LUBLIN Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego BIOMED-LUBLIN Wytwórnia Surowic i Szczepionek SA („Spółka”) z siedzibą w Lublinie, przy ul. Uniwersyteckiej 10, na które składa się bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku, a także dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu Spółki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2016 roku, poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej BIOMED-LUBLIN Wytwórnia Surowic i Szczepionek SA na dzień 31 grudnia 2016 roku, oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, oraz
- c) jest zgodne co do formy i treści z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 roku, poz. 860) oraz innymi obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Objaśnienie

W dniu 12 stycznia 2016 roku Spółka złożyła wniosek o przeprowadzenie przyspieszonego postępowania układowego na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. z 2015 roku, poz. 978), a dnia 12 marca 2016 roku nadzorca sądowy, w ramach postępowania restrukturyzacyjnego prowadzonego wobec Spółki, złożył do Sądu Rejonowego Lublin-Wschód w Lublinie plan restrukturyzacyjny.

Sąd Rejonowy w Lublinie, w dniu 11 lipca 2016 roku zatwierdził układ zawarty przez Spółkę z wierzycielami, w dniu 10 czerwca 2016 roku. Następnie 22 września 2016 Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku stwierdził prawomocność zawartego układu.

W nocy 24 do załączonego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki przedstawił planowane i realizowane działania, których celem jest pozyskanie środków na spłatę zobowiązań układowych oraz utrzymanie płynności. Działania te są jednocześnie uzasadnieniem przyjętego założenia kontynuacji działalności sporządzonego sprawozdania finansowego.

Planowane działania Zarządu Spółki rodzą ryzyko, że nie zostaną zrealizowane, a tym samym Spółka nie będzie w stanie wywiązać się z postanowień układowych, w związku z tym istnieje niepewność co przesłanek będących podstawą założenia kontynuacji działalności.

Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w tej sprawie.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i wymogi Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 roku poz. 860) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.


W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 roku, poz. 1639 z późniejszymi zmianami). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Katowice, 30 kwietnia 2017

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa


Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



Grażyna Maślanka
Biegły Rewident
nr ewid. 9375

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:



dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004

Raport
z badania sprawozdania finansowego
BIOMED-LUBLIN
Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna
za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

Spółka działa pod firmą „BIOMED-LUBLIN” Wytwórnia Surowic i Szczepionek Spółka Akcyjna.

Siedzibą Spółki jest: ul. Uniwersytecka 10, 20-029 Lublin.

Zgodnie z wpisem do rejestru i statutem Spółki przedmiotem działalności Spółki jest produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych.

Spółka działa na podstawie:

- statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego 29 listopada 2010 roku (Rep. nr 3525/2010) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu spółek handlowych,
- Ustawy Prawo Farmaceutyczne.

13 grudnia 2010 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000373032.

Spółka ma nadany numer identyfikacji podatkowej NIP: 712-25-91-951 oraz numer REGON: 431249645.

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 4.426 tys. zł i dzielił się na 44.260.410 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

W dniu 28 marca 2017 Zarząd Spółki podjął uchwałę o nr 15/2017 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru. Uchwała zakłada emisję 850.000 akcji serii G oraz 2.495.000 akcji serii H o wartości 0,10 zł każda w wyniku czego kapitał zakładowy Spółki ulegnie podwyższeniu z kwoty 4.426.041 zł do kwoty 4.760.581 zł. Cenę emisyjną nowych akcji ustalono na 1,03 zł.

W 2016 roku oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły inne niż wskazane wyżej zmiany kapitału zakładowego.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku akcjonariat Spółki, zgodnie z informacją Zarządu, przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZ	Udział w głosach na WZ (%)
Wiktor Napióra	5.023.005	11,35	9.796.010	15,35
Dariusz Kucowicz bezpośrednio i pośrednio	4.773.005	10,78	9.546.010	14,96
Waldemar Sierocki	4.790.504	10,82	9.325.588	14,61
Przemysław Sierocki	4.785.083	10,81	9.320.166	14,61
Organizacja Polskich Dystrybutorów Farmaceutycznych SA	6.273.005	14,17	6.273.005	9,83
Pozostali	18.615.808	42,07	19.547.611	30,64
Razem	44.260.410	100,00	63.808.390	100,00

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 1.127 tys. zł.

Funkcję kierownika Spółki sprawuje Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku członkami Zarządu byli:

- Andrzej Stachnik - Prezes Zarządu
- Adam Siwek - Członek Zarządu
- Dariusz Kurowicz - Członek Zarządu

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu:

- Na podstawie uchwały nr 1/2016 Rady Nadzorczej z 1 lutego 2016 roku skład Zarządu został rozszerzony do 3 osób. Uchwałami o numerach 2-4/2016 Rady Nadzorczej z 1 lutego 2016 roku w skład Zarządu zostały powołane odpowiednio następujące osoby: Waldemar Sierocki na stanowisko Prezesa Zarządu, Mark Preston na stanowisko Członka Zarządu oraz Agnieszka Biata na stanowisko Członka Zarządu.
- 29 lipca 2016 roku Waldemar Sierocki złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu. Na podstawie uchwały nr 16/2016 Rady Nadzorczej z 29 lipca 2016 roku Andrzej Stachnik został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu.
- Na mocy uchwał nr 18/2016 i 19/2016 Rady Nadzorczej z 12 września 2016 roku Agnieszka Biata i Mark Preston zostali odwołani z funkcji Członków Zarządu. Na mocy uchwał nr 20/2016 i 22/2016 Rady Nadzorczej z 12 września 2016 roku na stanowisko Członków Zarządu zostali powołani odpowiednio Grzegorz Zabiegły oraz Adam Siwek.
- Na mocy uchwały nr 28/2016 Rady Nadzorczej z 20 grudnia 2016 roku Grzegorz Zabiegły został odwołany z funkcji Członka Zarządu. Na mocy uchwały nr 33/2016 Rady Nadzorczej z 20 grudnia 2016 roku na stanowisko Członka Zarządu został powołany Dariusz Kurowicz.

2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za 2016 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały nr 9/2016 z 2 czerwca 2016 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 12 lipca 2016 roku, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Grażyny Maślanki (nr ewidencyjny 9375). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki od dnia 13 marca 2017 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 roku oraz badaniem wstępnym.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2016 roku, poz. 1000 z późniejszymi zmianami).

Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzania badania.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku, które zostało zbadane przez Doradca Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie, al. J. Piłsudskiego 1a, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 232, i uzyskało opinię z objaśnieniem następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń zwracamy uwagę, że w punkcie 7 wprowadzenia do sprawozdania finansowego Spółka poinformowała, iż sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności. W dniu 12 stycznia 2016 roku Spółka złożyła wniosek o przeprowadzenie postępowania układowego na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. z 2015 roku, poz. 978), (dalej: „prawo restrukturyzacyjne”). W dniu 12 marca 2016 roku nadzorca sądowy, w ramach postępowania restrukturyzacyjnego prowadzonego wobec Spółki, złożył do Sądu Rejonowego Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, IX Wydział Gospodarczy do spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych plan restrukturyzacyjny wraz z propozycjami restrukturyzacji oraz spis wierzytelności i wierzytelności spornych. Uwarunkowania te, wraz z zagadnieniami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym wskazują, że zachodzi istotna niepewność mogąca budzić poważne wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności. Zdolność ta jest uzależniona od powodzenia działań restrukturyzacyjnych. Na dzień wyrażenia niniejszej opinii stan faktyczny nie uległ zmianie.”

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 6/2016 Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2016 roku.

Uchwałą nr 7/2016 Walne Zgromadzenie postanowiło stratę netto Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku w kwocie 37.242 tys. zł pokryć z zysków przyszłych okresów.

Sprawozdanie finansowe za 2015 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 15 lipca 2016 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości z bilansu i rachunku zysków i strat

	(w tys. zł)					
	31.12.2016	% sumy bilansowej	31.12.2015	% sumy bilansowej	31.12.2014	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	87 203	77,4	120 004	79,8	49 251	43,8
Aktywa obrotowe	25 454	22,6	46 837	20,2	63 076	56,2
Aktywa razem	112 657	100,0	171 841	100,0	112 327	100,0
Kapitał własny	1 127	1,0	24 603	14,3	57 246	51,0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	111 530	99,0	147 238	85,7	55 081	49,0
Pasywa razem	112 657	100,0	171 841	100,0	112 327	100,0
	1.01.2016- 31.12.2016	% przychodów	1.01.2015- 31.12.2015	% przychodów	1.01.2014- 31.06.2014	% przychodów
Przychody ze sprzedaży	36 339	100,0	42 588	100,0	33 576	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	23 033	63,4	34 711	81,5	17 771	52,9
Wynik ze sprzedaży	13 306	36,6	7 877	18,5	15 805	47,1
Koszty sprzedaży	5 367	14,8	7 363	17,3	3 843	11,4
Koszty ogólnego zarządu	11 838	32,6	9 205	21,6	8 274	24,6
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(23 891)	(65,7)	(24 559)	(57,7)	(658)	(2,0)
Wynik na działalności finansowej	(2 999)	(8,3)	(6 831)	(16,0)	(2 891)	(8,7)
Wynik finansowy brutto	(30 789)	(84,8)	(40 081)	(94,1)	139	0,4
Podatek dochodowy	(7 313)	(20,2)	(2 839)	(6,7)	24	0,1
Wynik finansowy netto	(23 476)	(64,6)	(37 242)	(87,4)	115	0,3

2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży brutto			
<u>wynik ze sprzedaży</u>	36,6%	18,5%	47,1%
przychody ze sprzedaży			
Rentowność sprzedaży netto			
<u>wynik finansowy netto</u>	(64,6)%	(87,4)%	0,3%
przychody ze sprzedaży			
Rentowność majątku			
<u>wynik finansowy netto</u>	(20,8)%	(21,7)%	0,1%
aktywa ogółem			
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u>	0,4	0,4	2,6
zobowiązania krótkoterminowe			
Wskaźnik płynności II			
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u>	0,2	0,2	0,7
zobowiązania krótkoterminowe			
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług * x 365 dni</u>	78	71	74
przychody ze sprzedaży			
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług * x 365 dni</u>	134	118	97
koszty działalności operacyjnej			
Wskaźnik zadłużenia			
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u>	99,0%	85,7%	49,0%
aktywa ogółem			

*) *średni stan należności, zapasów i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.*

3. Komentarz

Na 31 grudnia 2016 roku, w stosunku do 31 grudnia 2015 roku odnotowano:

- spadek sumy bilansowej o 34,4%,
- spadek aktywów trwałych o 27,3%,
- spadek aktywów obrotowych o 50,9%,
- wzrost udziału aktywów trwałych w sumie bilansowej o 7,6 p.p.,
- spadek kapitału własnego o 95,4%,
- spadek zobowiązań i rezerw na zobowiązania o 24,3%.

W badanym okresie, w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, nastąpił:

- spadek przychodów ze sprzedaży o 14,7%,
- spadek kosztów działalności operacyjnej o 21,3%,
- wzrost wyniku ze sprzedaży o 68,4%,
- zmniejszenie się straty netto o 37,0%.

W wyniku zmniejszenia się straty netto oraz wzrostu wyniku ze sprzedaży w 2016 roku, wskaźniki rentowności sprzedaży brutto i netto poprawiły się w porównaniu do 2015 roku, odpowiednio do 36,6% i (64,6)%. Wskaźnik rentowności majątku uległ nieznacznej poprawie względem okresu porównawczego i wyniósł (20,8)%.

Wskaźniki płynności I i wskaźnik płynności II nie uległy zmianie względem poprzedniego roku i nadal wynosiły odpowiednio 0,4 i 0,2, czyli na poziomie uznawanym za niższym od optymalnego.

W badanym okresie wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań zwiększył się z 118 dni w 2015 roku do 134 dni w 2016 roku. Wskaźnik spłaty należności w 2016 roku wydłużył się w porównaniu do 2015 roku i wyniósł 78 dni.

Główną przyczyną utraty płynności przez Spółkę była realizacja strategii rozwoju polegającą na uruchomieniu własnego zakładu frakcjonowania osocza pochodzącego od polskich dawców bez zapewnienia źródła jej finansowania. Na wniosek Zarządu Spółki dnia 29 stycznia 2016 roku zostało otwarte przyspieszone postępowanie układowe, które w dniu 22 września 2016 roku zostało zatwierdzone prawomocnym postanowieniem sądu. Warunki układu zostały zatwierdzone przez Zgromadzenie Wierzycieli dnia 10 czerwca 2016 roku oraz przyjęto plan restrukturyzacji Spółki.

W 2016 roku zgodnie z warunkami układu została spłacona obligatariuszom rata kapitałowa i odsetki w wysokości 1.106 tys. zł. W marcu 2017 roku Spółka spłaciła zobowiązania układowe wobec drobnych wierzycieli, obligatariuszy i wierzycieli zaliczonych do tzw. Grupy 4 łącznie z odsetkami w wysokości 5.060 tys. zł. Zgodnie z zatwierdzonym układem kumulacja spłat wierzytelności nastąpi we wrześniu 2017 roku. Wówczas wymagalna kwota wierzytelności układowych będzie wynosiła 31.931 tys. zł. Istnieje zatem niepewność, czy Zarząd Spółki poprzez planowane i realizowane działania pozyska wymagane środki celem wywiązania się z postanowień układowych. Działania podejmowane przez Zarząd Spółki zostały szeroko opisane w punkcie 2.4 sprawozdania z działalności oraz w nocie 24 sprawozdania finansowego.

Utrzymanie płynności Spółki w kontekście obowiązku spłaty zobowiązań układowych w wartościach i terminach określonych warunkami układu determinuje kontynuację działalności Spółki co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, zgodną z wymogami art. 10 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki. Ewidencja magazynowa prowadzona jest przy wykorzystaniu programu MAG FarMed natomiast ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania Microsoft Dynamics AX.

W trakcie badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia poprawności działania systemu rachunkowości. Celem badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu.

Podczas prac nie stwierdziliśmy nieprawidłowości w księgach rachunkowych mogących mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe. Dotyczyło to w szczególności:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności, kompletności i przejrzystości dokumentowania operacji gospodarczych oraz ich poprawnego zakwalifikowania do ujęcia w księgach rachunkowych,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania,
- kompletności, poprawności i ciągłości dokonanych zapisów i ich powiązania z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- właściwej ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Istotne pozycje sprawozdania finansowego zostały opisane w notach do sprawozdania finansowego Spółki oraz w sprawozdaniu z działalności Spółki.

3. Informacje dodatkowe

Informacje zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego i informacje dodatkowe zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny.

4. Oświadczenie kierownictwa jednostki

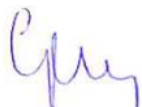
Zarząd Spółki złożył pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o wszystkich istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Katowice, 30 kwietnia 2017

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

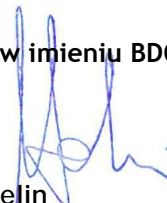
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



Grażyna Maślanka
Biegły Rewident
nr ewid. 9375

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:



dr André Hejin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004