

**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki
EUROIMPLANT SA**

za I półrocze 2013 roku



Raszyn, 28 sierpień 2013 r.

SPIS TREŚCI

- 1. ISTOTNE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W I PÓŁROCZU 2013 ROKU**
- 2. OMÓWIENIE AKTUALNEJ I PRZEWIDYWANEJ SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**
- 3. CHARAKTERYSTYKA CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA**
- 4. DZIAŁALNOŚĆ BADAWCZO – ROZWOJOWA**
- 5. INFORMACJA O NABYCIU UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH**
- 6. INFORMACJA O POSIADANYCH ODDZIAŁACH**
- 7. INSTRUMENTY FINANSOWE**
- 8. ZATRUDNIENIE**
- 9. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ**
- 10. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH**
- 11. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU PRODUKTÓW I TOWARÓW SPÓŁKI**
- 12. INFORMACJE O ZAWARTYCH ZNACZĄCYCH UMOWACH I UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI**
- 13. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I KAPITAŁOWE EUROIMPLANT S.A. GŁÓWNE INWESTYCJE**
- 14. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**
- 15. ZACIĄGNIĘTE KREDYTY, UMOWY POŻYCZKI**
- 16. INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH I PORĘCZENIACH Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINU ICH WYMAGALNOŚCI**
- 17. EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM**
- 18. RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE PÓŁROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI**

19. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

20. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

21. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTY WYNIK

22. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI

23. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM

24. UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI

25. WYNAGRODZENIA, NAGRODY LUB KORZYŚCI OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

26. LICZBA I WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI EUROIMPLANT S.A. BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

27. UMOWY, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH AKCJI POSIADANYCH PRZEZ GŁÓWNYCH AKCJONARIUSZY

28. SYSTEM KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

29. INFORMACJE DOTYCZĄCE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

1. ISTOTNE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W I PÓŁROCZU 2013 ROKU ORAZ PO JEGO ZAKOŃCZENIU DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Poniżej wymieniono najważniejsze wydarzenia, które miały wpływ na działalność Euroimplant SA

04 styczeń 2013	Emitent zawarł z Bankiem Spółdzielczym w Raszynie, działającym w imieniu własnym oraz na rzecz utworzonego konsorcjum Banków Spółdzielczych aneks do umowy o kredyt inwestycyjny "Przedsiębiorczość" z dnia 19.10.2011 r. W ramach niniejszej umowy Bank udzielił Emitentowi dodatkowego kredytu inwestycyjnego w kwocie 7.000.000,00 zł (słownie: siedem milionów złotych) z przeznaczeniem na sfinansowanie budowy laboratorium naukowo-produkcyjnego w miejscowości Kajetany wraz z jego wyposażeniem.
28 styczeń 2013	Umowa zawarta pomiędzy Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, a liderem konsorcjum- Centrum Materiałów Polimerowych i Węglowych PAN, którego Euroimplant SA jest członkiem. Konsorcjum Naukowe w składzie Euroimplant S.A., Centrum Materiałów Polimerowych i Węglowych PAN, Śląski Uniwersytet Medyczny w Katowicach, Politechnika Łódzka oraz Centrum Leczenia Oparzeń w Siemianowicach Śląskich zostało jednym z beneficjentów I Programu Badań Stosowanych organizowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR). Dofinansowanie przyznane spółce Euroimplant SA wynosi 628 704,00 zł.
04 luty 2013	Umowa pomiędzy Emitentem a Narodowym Centrum Badań i Rozwoju dotycząca realizacji projektu "Nanostrukturalne rusztowania o właściwościach angiogenicznych do leczenia trudno-gojących się złamań". Głównym partnerem projektu jest Biomedical Research Networking Center in Bioengineering, Biomaterials and Nanomedicine z siedzibą w Barcelonie. W ramach międzynarodowego programu ERA-NET EuroNanoMed prowadzonego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju, Spółka zrealizuje projekt "Nanostrukturalne rusztowania o właściwościach angiogenicznych do leczenia trudno-gojących się złamań". Jego zasadniczym celem jest opracowanie materiałów implantacyjnych. Emitent zrealizuje zadanie polegające na badaniach biologicznych i scharakteryzowaniu CaP i hybrydowych 3D skafoldów.

1 czerwiec 2013	Podpisanie umowy współpracy z Bankiem Inwestycyjnym z siedzibą w Nowym Jorku przez Euroimplant S.A. dotyczącej świadczenia określonych usług finansowych i doradczych na rzecz Spółki, w szczególności: a) wsparcia podczas fuzji, połączenia, rekapitalizacji, transakcji skutkującej zakupem lub nabyciem w inny sposób akcji, przedsiębiorstwa lub aktywów Euroimplant, lub innych transakcji lub serii transakcji powiązanych, które mogą skutkować zmianą kontroli w Spółce lub struktury Spółki. b) przeglądu dostępnych informacji finansowych i operacyjnych Euroimplant i wszelkich innych kwestii, które Bank uzna za właściwe w celu umożliwienia świadczenia usług doradztwa finansowego i wsparcia zgodnie z niniejszą Umową. c) sporządzenia memorandum transakcyjnego, opartego na informacjach dostarczonych przez Euroimplant w celu pozyskania kontrahentów zainteresowanych transakcją.
31 lipiec 2013	Umowa z Centrum Medyczne Damiana Holding Sp. z o.o. Przedmiotem ww. umowy jest realizacja na rzecz Centrum Medyczne Damiana Holding Sp. z o.o. usługi izolacji komórek rezydujących w tkance tłuszczowej. Zarząd Euroimplant S.A.(informuje, iż w dn. 31 lipca 2013 roku do Spółki wpłynęła podpisana umowa z Centrum Medyczne Damiana Holding Sp. z o.o.(dalej "CMDH") Przedmiotem ww. umowy jest realizacja na rzecz Centrum Medyczne Damiana Holding Sp. z o.o. usługi izolacji komórek rezydujących w tkance tłuszczowej (tzw.ADSC - Adipose Derived Stromal Cells) świadczona przez Euroimplant w Banku Tkanek i Komórek Euroimplant SA
06 sierpień 2013	Zakończenie kontroli z realizacji wydatków oraz postępowań ofertowych przeprowadzonej przez Fundację Małych i Średnich Przedsiębiorstw - Regionalną Instytucję Finansującą dla województwa mazowieckiego. Raport z przeprowadzonej kontroli dotyczącej umowy o dofinansowanie budowy oraz wyposażenia laboratorium w Kajetanach (UDA-POIG.04.04.00-14-030/09-00) został zaakceptowany z wynikiem pozytywnym przez Fundację i tym samym projekt został ukończony.

2. OMÓWIENIE AKTUALNEJ I PRZEWIDYWANEJ SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Wraz z Głównym partnerem Centrum Materiałów Polimerowych i Węglowych w Zabrze Emitent zrealizuje projekt „**Nośniki polimerowe do termicznie kontrolowanego wytwarzania i oddzielania arkuszy komórek skóry i nabłonka**”. Celem projektu jest opracowanie nośnika polimerowego, umożliwiającego hodowlę arkuszy komórek nabłonkowych. Ostatecznymi odbiorcami opracowanych produktów będą osoby ulegające rozległym oparzeniom i z przewlekłymi ranami. Ponadto, zostaną także opracowane standardy procedur medycznych w zakresie prowadzenia testów oraz badań niezbędnych dla atestacji i certyfikacji wyrobu docelowego. Spółka przeprowadzi również analizę skali produkcji i zajmie się przygotowaniem całego procesu oraz procedur technologicznych.

W ramach międzynarodowego programu ERA-NET EuroNanoMed prowadzonego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju, Spółka zrealizuje projekt „**Nanostrukturalne rusztowania o właściwościach angiogenicznych do leczenia trudno-gojących się złamań**”. Wniosek Euroimplant został pozytywnie rozpatrzony przez międzynarodowy zespół ekspertów i rekomendowany do przyznania dofinansowania. Jego zasadniczym celem będzie opracowanie materiałów implantacyjnych.

Projekt będzie realizowany w założonym międzynarodowym konsorcjum. Opracowanie nowych biomateriałów o specyficznej architekturze oraz właściwościach powierzchni niezbędnych do sterowanej regeneracji kości wymaga współpracy specjalistów z dziedziny chemii, biologii oraz inżynierii materiałowej. Angiogeniczne materiały implantacyjne mogą stanowić przełom w dziedzinie rekonstrukcji tkanki kostnej. Dla Spółki będzie to również możliwość zaprezentowania wyników dotychczas przeprowadzonych badań na arenie międzynarodowej.

Emitent rozwijając swoją ofertę w zakresie działalności Banku Tkanek i Komórek podpisał umowę z Centrum Medyczne Damiana Holding Sp. z o.o. Przedmiotem ww. umowy jest realizacja na rzecz Centrum Medyczne Damiana Holding Sp. z o.o. usługi izolacji komórek rezydujących w tkance tłuszczowej. (tzw.ADSC - Adipose Derived Stromal Cells).

Zdaniem Zarządu sytuacja Spółki uzależniona jest od przyszłych porozumień z bankiem finansującym jednostkę, wyniku sporu sądowego z Budimex S.A. oraz pozyskaniem inwestora strategicznego dla Spółki.

3. CHARAKTERYSTYKA CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA

Ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa i trudności związane z pozyskaniem nowej wykwalifikowanej kadry zarządzającej

Na działalność Emitenta duży wpływ wywiera jakość pracy kierownictwa. Emitent nie może zapewnić, że ewentualna utrata niektórych członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność, sytuację finansową i wyniki Emitenta. Wraz z odejściem kluczowych osób z kierownictwa, Emitent mógłby zostać pozbawiony personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej oraz badawczej. Emitent kładzie szczególny nacisk na zaimplementowanie systemów motywacyjnych dla jego kluczowych pracowników, które będą aktywizowały pracowników i uzależniały ich wynagrodzenie od efektów pracy oraz zaangażowania w działalność operacyjną Emitenta. Ponadto kluczowi członkowie kierownictwa są jednocześnie akcjonariuszami Spółki co jest istotnym czynnikiem ograniczającym powyższe ryzyko.

Ryzyko związane z możliwością utraty kluczowych pracowników

Działalność Spółki oraz jej perspektywy rozwoju są w dużej mierze zależne od wiedzy, doświadczenia oraz kwalifikacji pracowników. Branżę biotechnologiczną, w której działa Emitent charakteryzuje wysoki popyt na specjalistów. Ponadto dodatkowe ryzyko mogą rodzić działania konkurencji zorientowane na odejście kluczowego personelu Spółki, a także utrudnić proces rekrutacji nowych pracowników o odpowiedniej wiedzy, doświadczeniu oraz kwalifikacjach. Istnieje ryzyko, że odejście kluczowych pracowników będzie miało negatywny wpływ na realizację prowadzonych przez Spółkę projektów oraz na zapewnienie przez Emitenta odpowiedniej jakości i zakresu usług, co z kolei może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Spółki oraz na przyszłe wyniki finansowe.

Ryzyko związane z wystąpieniem efektów ubocznych produktów Emitenta

Działalność Emitenta skupia się na inżynierii tkankowej, medycynie regeneracyjnej oraz toksykologii *in vitro*. W związku z nowatorskim charakterem prowadzonej działalności, niektóre produkty Spółki dopuszczone w przyszłości do obrotu mogą spowodować występowanie nieprzewidzianych skutków ubocznych. W razie stwierdzenia działania ubocznego produktu leczniczego, zagrażającego życiu lub zdrowiu ludzkiemu, braku deklarowanej skuteczności terapeutycznej lub stwierdzenia ryzyka stosowania niewspółmiernego do efektu terapeutycznego, Minister Zdrowia może uchylić pozwolenie na obrót produktami Spółki. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że w przyszłości niektóre produkty Emitenta mogą zostać wycofane z obrotu, co może wpłynąć niekorzystnie na wyniki i działalność Spółki.

Ryzyko związane ze standardami jakości

W działalności Emitenta niezwykle istotnym czynnikiem warunkującym osiągnięcie sukcesu ekonomicznego oraz badawczego jest utrzymanie odpowiednich standardów jakości wytwarzanych produktów. Na powyższe składa się między innymi prowadzenie prac w atestowanych laboratoriach w ściśle sterylnych warunkach oraz przy wykorzystaniu najwyższej jakości materiałów i półproduktów. W przypadku nie utrzymania wysokich standardów jakościowych produktów Emitenta, istnieje ryzyko, iż zaufanie do produktów zostanie zmniejszone co może mieć istotny wpływ na osiągane w przyszłości wyniki finansowe.

Ryzyko związane z procesem produkcji

W związku ze specyfiką działalności Emitenta proces produkcyjny będzie odbywał się w rygorystycznie określonych warunkach obejmujących m.in. sterylność pomieszczeń, wymogi przechowywania biomateriału itp. Zarząd Spółki nie może jednak zagwarantować, że w przypadku błędu ludzkiego, wadliwego działania urządzeń specjalistycznych lub zdarzeń losowych proces produkcyjny nie zostanie zakłócony. Zaistnienie takich zdarzeń może spowodować wady jakościowe w wytwarzanych produktach bądź zniszczenie produktu. Istnieje zatem ryzyko, że w przypadku zakłócenia procesu produkcyjnego mogą wzrosnąć koszty działalności Emitenta co z kolei może przełożyć się na spadek wyniku finansowego Spółki.

Ryzyko zakłócenia procesu produkcyjnego będzie minimalizowane poprzez wdrożenie systemu zarządzania jakością, zastosowania procedur GMP (*Good Manufacturing Practice*), czyli światowych standardów w kontroli i zarządzaniu wytwarzaniem i jakością produktów farmaceutycznych (m.in. produktów biotechnologicznych) oraz zastosowania podwójnych i potrójnych systemów kontroli jakości. Dodatkowo zastosowanie automatyzacji w procesie produkcji powinno zminimalizować możliwość popełnienia błędów.

Ryzyko opóźnienia wprowadzenia produktów Spółki

Rozwój działalności Spółki jest w znacznym stopniu uwarunkowany wprowadzaniem na rynek nowych produktów. Opóźnienia we wprowadzaniu nowych produktów do obrotu może istotnie negatywnie wpłynąć na wyniki Emitenta. Istnieje zatem ryzyko, że w przypadku zaistnienia zdarzeń wydłużających okres wprowadzania produktów na rynek m.in. kwestie legislacyjne, procedury administracyjne, Emitent może nie osiągnąć zamierzonych celów sprzedażowych, co z kolei może negatywnie wpłynąć na realizację planowanych wyników finansowych.

Ryzyko związane z procesem badań nad nowymi produktami Emitenta

Branże biotechnologiczna i inżynierii medycznej, w obrębie których funkcjonuje Spółka, charakteryzują się bardzo wysokimi nakładami finansowymi na prace rozwojowe i badawcze. Spowodowane jest to faktem, iż rozwój działalności w branży biotechnologicznej jest w znaczącym stopniu uzależniony od rezultatów prowadzonej działalności badawczej. Emitent planuje przeznaczyć znaczącą część środków finansowych na wydatki związane z badaniami i rozwojem. Istnieje istotne ryzyko nieosiągnięcia zamierzonych wyników prac rozwojowych, co może spowodować brak możliwości odzyskania poniesionych nakładów finansowych. Może to istotnie wpłynąć na wyniki finansowe i perspektywy działalności Emitenta.

Powyższe ryzyko jest w znaczącym stopniu zminimalizowane, w związku z już częściowo opracowanymi technologiami produkcyjnymi. Ponadto Spółka posiada kilka produktów kosmetycznych, których pilotażowa sprzedaż uruchomiona została w 2009r. i 2010r., a w lutym 2011r. rozpoczęta została sprzedaż produktu Yosemite. Spółka posiada także opracowane produkty medyczne, które w bliskiej przyszłości zostaną wprowadzone do obrotu rynkowego.

Ryzyko związane z atestem laboratorium

W działalności Emitenta niezwykle istotnym czynnikiem jest utrzymanie odpowiednich warunków pracy. Wymóg ten w szczególności odnosi się do laboratoriów, w których prowadzone są prace nad produktami Emitenta. Zarząd Emitenta nie może zagwarantować, że w przyszłości atest dla laboratorium, w którym będą miały miejsce prace nad produktami, zostanie utrzymany bądź w przypadku uruchomienia nowych laboratoriów atest zostanie przyznany bezpośrednio po zakończeniu prac adaptacyjnych.

Ryzyko związane z ochroną środowiska

Działalność Emitenta może stanowić potencjalne zagrożenie dla środowiska naturalnego poprzez wytwarzanie odpadów biologicznych. Emitent jest zobligowany do przestrzegania przepisów związanych z odpadami biologicznymi. Istnieje ryzyko, iż w przypadku nie stosowania się do tych przepisów Emitent zagrożony będzie sankcjami karnymi, w tym również sankcjami finansowymi. Powyższe ryzyko jest minimalizowane poprzez zawarcie przez Emitenta umów na wywóz i utylizację odpadów biologicznych z wyspecjalizowanym podmiotem.

Ryzyko związane z uzależnieniem od Instytutu Chemii i Techniki Jądrowej

Emitent do wytworzenie produktów kolagenowych o spójnej i trwałej konsystencji wykorzystuje sterylizację radiacyjną. W Polsce jedyną instytucją świadczącą tego typu usługi jest Instytut Chemii i Techniki Jądrowej (ICHTJ). Najbliższa instytucja tego typu poza Polską znajduje się w Niemczech (Nadrenia Północna-Westfalia). Istnieje ryzyko, że w przypadku zaprzestania współpracy z Instytutem Chemii i Techniki Jądrowej lub też w przypadku dłuższej przerwy w działalności tej instytucji (m.in. z przyczyn remontowych lub awaryjnych) może to znacząco wpłynąć na działalność Spółki oraz na przyszłe wyniki finansowe.

Ryzyko związane z przechowywaniem materiału biologicznego

Specyfika działalności Emitenta, charakteryzuje się wysokim uzależnieniem od materiału biologicznego, który jest podstawowym materiałem wykorzystywanym w produktach Emitenta. W związku z ograniczoną możliwością poboru materiału od jednego pacjenta, kluczową kwestią determinującą sukces prac jest przechowywanie materiału w ściśle określonych warunkach. Istnieje zatem ryzyko, że w przypadku zaistnienia nieprzewidzianych i nagłych okoliczności pobrany materiał biologiczny może zostać utracony bądź uszkodzony co może utrudnić realizację zleceń. Emitent minimalizuje powyższe ryzyko poprzez przetrzymywanie materiałów w wysoce zaawansowanych specjalistycznych urządzeniach, zastosowanie podwójnych źródeł zasilania oraz stały monitoring zasobów.

Ryzyko związane z refundacją produktów

Koszty związane z opracowaniem i wytworzeniem nowych zaawansowanych produktów Emitenta są wysokie, co wiąże się z ich późniejszą odpowiednio wysoką ceną sprzedaży. Wysoka cena sprzedaży, w przypadku braku refundacji kosztów leczenia produktami

Emitenta, może wpłynąć na wielkość popytu na te produkty z racji stosowania w leczeniu tańszych odpowiedników. W związku z tym istnieje ryzyko, że Emitent aby zwiększyć popyt na swoje produkty zmniejszy cenę sprzedaży oferowanych produktów, co może wpłynąć na zmniejszenie przychodów ze sprzedaży oraz przyszłych wyników finansowych Emitenta.

Ryzyko związane z certyfikacją produktów medycznych

Wprowadzenie do sprzedaży wyrobów medycznych uzależnione jest od uzyskania certyfikatów potwierdzających ich zgodność z wymaganiami Dyrektywy 93/42/EWG. Certyfikaty te są wydawane na czas określony. W związku z tym istnieje ryzyko, że Emitent w przyszłości nie uzyska stosownych certyfikatów na wytwarzane wyroby medyczne, lub nie uzyska przedłużenia certyfikatów obecnie posiadanych, przez co niemożliwa będzie sprzedaż wyrobów medycznych na rynku europejskim, co istotnie może wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta.

Ryzyko związane z konkurencją

Istotny wpływ na działalność Spółki może pojawić się ze strony rozproszonej konkurencji przedsiębiorstw zajmujących się inżynierią tkankową. W ostatnim czasie istotnego znaczenia nabrały działania prowadzone przez podmioty z Azji Wschodniej, które posiadają korzystniejsze warunki wytwarzania konkurencyjnych produktów, głównie ze względu na niższe koszty bezpośrednie produkcji tj. koszty prac laboratoryjnych oraz niższe ceny surowca (kolagenu). W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż w przypadku zdobycia przez podmiot konkurencyjny pozycji przeważającej w stosunku do Emitenta (np. poprzez produkcję tańszych odpowiedników produktów Spółki), osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe mogą okazać się znacznie niższe od obecnie przewidywanych.

Ryzyko związane z przyznanym dofinansowaniem

Emitent jest stroną umów o dofinansowanie w związku z budową nowoczesnego laboratorium Spółki oraz projektów badawczo rozwojowych Polycell i AngioFrac. Istnieje ryzyko, że w przypadku gdy Emitent wykorzysta całość lub część dofinansowania niezgodnie z przeznaczeniem lub bez zachowania obowiązujących procedur, pobierze całość lub część dofinansowania w sposób nienależny lub w nadmiernej wysokości, będzie zobowiązany do zwrotu części lub pełnej kwoty dofinansowania powiększonej o odsetki.

Ponadto w przypadku zbycia danego środka trwałego, na którego zakup Emitent otrzymał dofinansowanie (np. w wyniku jego ekonomicznego zużycia), przed ustalonym w umowach terminie, jest on zobowiązany do dokonania za pozyskane w ten sposób środki analogicznych inwestycji (np. zakup nowszych technologicznie urządzeń) oraz użytkowanie ich do określonego w umowach o dofinansowanie terminu. W związku z powyższym, Spółka posiada ograniczoną możliwość wydatkowania środków, które otrzymała w ramach dofinansowania. W przypadku ziszczenia się warunków powodujących powstanie wyżej omówionych zobowiązań, sytuacja finansowa Emitenta może ulec istotnemu pogorszeniu, co

może w dłuższej perspektywie zagrozić realizacji celów strategicznych Spółki oraz spowodować pogorszenie wyników finansowych przedsiębiorstwa.

Zarząd Emitenta dochowuje należytej staranności, aby środki pozyskane w ramach umów na dofinansowanie były wykorzystywane terminowo, zgodnie z założonymi harmonogramami i jedynie na cele określone w ramach zapisów umowy, co w opinii Zarządu Spółki w sposób istotny obniża analizowane ryzyko.

Ryzyko związane z budową „Laboratoriów Euroimplant”

Emitent w roku 2011 rozpoczął inwestycję budowlaną obiektu Biotechnologicznego Budynku Laboratoryjnego. Laboratorium te istotnie wpłynie na zwiększenie możliwości produkcyjnych Emitenta, dzięki czemu możliwe stanie się wytwarzanie produktów na skalę przemysłową oraz opracowanie i wdrożenie usług bankowania tkanek i komórek oraz usług z zakresu toksykologii In vitro. W uwagi na spór z Generalnym Wykonawcą co do końcowych prac i uruchomienia budynku oraz prac zaniechanych i wadliwie wykonanych istnieje ryzyko iż koszty inwestycji ulegną zwiększeniu a termin uzyskania akredytacji specjalistycznych instytucji ulegnie przesunięciu.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski i Unii Europejskiej

Rozwój Emitenta jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski oraz krajów Unii Europejskiej, na terenie których będzie prowadził działalność Emitent. Na wyniki finansowe osiąmane przez Emitenta największy wpływ wywiera tempo i rozwój branży medycznej w całej Europie. Ponadto do istotnych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Emitenta, można zaliczyć: poziom PKB krajowego jak i krajów unijnych, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, ryzyko kursowe (głównie euro) i poziom nakładów na ochronę zdrowia. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu średniego wynagrodzenia brutto czy wzrost inflacji mogą mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, jak również na osiąmane przez nią wyniki finansowe.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi i ich zmianami

Działalność Spółki jest uzależniona w szczególności od ustawy z dnia 20 maja 2010 r. o wyrobach medycznych (Dz.U.2010 Nr 107 poz. 679), ustawy z dnia 27 sierpnia 2004 r. o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych (Dz. U. 2004 r. Nr 210 poz. 2135 z późn. zmianami), ustawy z dnia 6 września 2001 r. Ustawy z dnia 12 maja 2011 r. o refundacji leków, środków spożywczych specjalnego przeznaczenia żywieniowego oraz wyrobów medycznych (**Dz.U. 2011 nr 122 poz. 696**) Ustawy z dnia 1 lipca 2005 r. o pobieraniu, przechowywaniu i przeszczepianiu komórek, tkanek i narządów (**Dz.U. 2005 nr 169 poz. 1411**). Prawo farmaceutyczne (tekst pierwotny: Dz. U. 2001 r. Nr 126 poz. 1381 z późn. zmianami) oraz rozporządzenia parlamentu europejskiego i rady (1394/2007) w sprawie produktów leczniczych terapii zaawansowanych. Ponadto istotne zmiany w przepisach prawa bezpośrednio dotyczących działalności Emitenta spowodowało uchwalenie Dyrektywy o Zaawansowanych Metodach Leczenia i Inżynierii Tkankowej oraz

implementacja Dyrektywy Kosmetologicznej (76/768/EEC) oraz Dyrektywy 86/609/EEC zobowiązującej przemysł kosmetyczny do całkowitego zaniechania badań na zwierzętach. Istnieje ryzyko, że zmiany w regulacjach tych aktów prawnych, częste nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa, mogą istotnie wpłynąć na sposób funkcjonowania Emitenta, co z kolei może przełożyć się na konieczność weryfikacji realizowanej przez Spółkę strategii.

4. DZIAŁALNOŚĆ BADAWCZO – ROZWOJOWA

Prace Badawcze prowadzone przez Spółkę

Główna działalność badawczo-rozwojowa Spółki w I półroczu 2013 skupiała się na kontynuacji prowadzonych projektów oraz udziału w procesie wyboru i dostosowania sprzętu do wymaganych parametrów technologicznych. Wiązało się to również z testowaniem nowo zakupionego sprzętu i analizą otrzymywanych wyników.

5. INFORMACJA O NABYCIU UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH .

Spółka nie nabywała akcji własnych.

6. INFORMACJA O POSIADANYCH ODDZIAŁACH

Spółka nie posiada oddziałów.

7. INSTRUMENTY FINANSOWE

W I półroczu 2013 r. Spółka nie korzystała z instrumentów typu opcja, forward, futures. Spółka nie posiada sformalizowanego systemu zarządzania ryzykiem finansowym. Decyzje o stosowaniu instrumentów zabezpieczających planowane transakcje jest podejmowana na podstawie bieżącej analizy sytuacji Spółki i jej otoczenia.

8. ZATRUDNIENIE

Na dzień 30 czerwca 2013 r. Spółka zatrudniała 21 osób . W stosunku do analogicznego okresu w roku 2012 poziom zatrudnienia wzrósł o 3 osoby.

Tabela. Stan zatrudnienia Spółki

Stan na dzień	Liczba pracowników
30 czerwca 2013	21
30 czerwca 2012	18

Osoby zatrudnione w Spółce na koniec czerwca 2013 roku to pracownicy związani z produkcją, R&D, administracją. W stosunku do ubiegłego roku nie uległa zmianie liczba

pracowników fizycznych, zatrudnienie pracowników naukowych i administracja wzrosło o 1 osobę.

Stan na dzień	Pracownicy (produkcja)	fizyczni Pracownicy naukowci (R&D, kontrola jakości), administracja, rel. Inwestorskie
30 czerwca 2013	5	10
30 czerwca 2012	5	9

9. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ .

W pierwszym półroczu 2013 roku Spółka nie była stroną istotnych postępowań tj. takich których pojedyncza lub łączna wartość stanowiła co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki, toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego i organem administracji publicznej. W sierpniu do Spółki wpłynęło pismo - nakaz zapłaty z dnia 30 lipca 2013 roku wydany przez Sąd Okręgowy w Warszawie, XXVI Wydział Gospodarczy w sprawie z powództwa Budimex S.A. o zapłatę należności w kwocie 1.454.584.47 zł. wraz z odsetkami ustawowymi i kosztami procesu. Dnia 20 sierpnia 2013r. Emitent wniósł sprzeciw od nakazu zapłaty.

10. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH

Spółka prowadzi działalność badawczo-rozwojową głównie w zakresie medycyny regeneracyjnej oraz inżynierii tkankowej, dotyczącą możliwości opracowania nowych oraz wykorzystania posiadanych technologii w tworzeniu produktów przyspieszających naturalne procesy regeneracji tkanek i narządów. Efektem prac będą m.in. aktywne biologicznie opatrunki zawierające żywe komórki oraz produkty wspomagające regenerację skóry, stawów i innych tkanek.

a) Kosmetyki

Regeneracyjne płatki kolagenowe pod oczy stosowane do pielęgnacji i regeneracji wrażliwej skóry wokół oczu. Produkt jest wytworzony całkowicie z naturalnego, wysokooczyszczzonego kolagenu, który stanowi nośnik dla substancji aktywnych biologicznie. Płatki kolagenowe efektywnie redukują i znacznie spłycają zmarszczki mimiczne („kurze łapki”), wygładzają skórę, nadając jej świeży i atrakcyjny wygląd, łagodzą podrażnienia. Dodatkowym efektem jest redukcja objawów suchego oka.

b) Wyroby medyczne

Opatrunki kolagenowe mają za zadanie przyspieszyć proces gojenia się ran powstałych w wyniku oparzeń lub powstałych w wyniku innych schorzeń. Wyroby te oferowane są trzech wariantach: mokry, folia i gąbka. Wariant mokry stosuje się w leczeniu niezakażonych

świeżych ran, ran pooperacyjnych, ran przewlekłych skóry (takich jak: odleżyny, owrzodzenia o etiologii żyłnej bądź tętniczej, owrzodzenia cukrzycowe), poparzeniowych i ran powstałych wskutek uporczywego drapania, jak również w leczeniu otarć i skaleczeń. Wariant gąbka przeznaczony jest do stosowania na rany wilgotne i sączące się. Wariant folia z uwagi na to, że jest przezroczysty przeznaczony jest do leczenia ran wymagających częstej kontroli wizualnej. Szczególnie wskazany w obszarach wrażliwych (np. twarz, okolice oczu). Opatrunki kolagenowe mogą być stosowane u pacjentów z wyżej wymienionymi schorzeniami we własnym zakresie, ale pod kontrolą lekarza oraz przez lekarzy w lecznictwie zamkniętym. W 2010 roku Emitent wdrożył Pełny System Zapewnienia Jakości w oparciu o normę ISO 13485:2003 oraz uzyskał Certyfikaty na zgodność z wymaganiami Dyrektywy o wyrobach medycznych 93/42/EWG dla opatrunków kolagenowych.

c) Bankowanie tkanek (usługa ADSC)

Spółka wprowadziła na rynek nową usługę opartą na metodzie izolacji komórek macierzystych ADSC (Adipose Derived Stem Cells). Metoda ta została opracowana przez zespół R&D Spółki i jest wykonywana w oparciu o certyfikat Ministerstwa Zdrowia.

Zabieg polega na pobraniu w specjalistycznym gabinecie tkanki tłuszczowej pacjenta, a następnie izolacji komórek macierzystych w laboratorium Euroimplant S.A. Opracowana przez Spółkę procedura polega na wieloetapowej fizykochemicznej preparatyce w pełni kontrolowanej na każdym jej etapie i gwarantującej optymalny odzysk komórek macierzystych obecnych w tkance tłuszczowej. Tkanka tłuszczowa pobrana od pacjenta zostaje poddana trawieniu enzymatycznemu. W tym procesie otrzymywana jest wystandaryzowana zawiesina komórek macierzystych ADSC. Określana jest ich ilość, żywotność oraz fenotyp. Nowa usługa wprowadzona przez Euroimplant S.A. przyczyni się do rozwoju rynku medycyny estetycznej. Komórki macierzyste zmieszane z własną tkanką tłuszczową pacjenta stanowią materiał, który umożliwia korektę wyglądu w szerokim zakresie, od drobnej poprawki kosmetycznej twarzy po powiększanie piersi. Ponadto, zastosowanie tej metody pozwala na uniknięcie konieczności stosowania substancji obcych dla organizmu, używanych w klasycznej medycynie rekonstrukcyjnej i chirurgii plastycznej jak np. silikonowe implanty piersi, kwas hialuronowy czy też toksyna botulinowa. Podnosi ona znacząco efekt terapeutyczny m.in. dzięki zmniejszonemu wchłanianiu się tkanki tłuszczowej. Ponadto, należy podkreślić, iż organizm pacjenta otrzymuje własne komórki, dzięki czemu okres rekonwalescencji po zabiegach przebiega sprawniej i krócej. Pierwszymi odbiorcami nowej usługi Euroimplant S.A. będą akredytowane salony i gabinety medycyny estetycznej, a także instytucje prowadzące badania kliniczne w tym zakresie. Spółka jest w trakcie budowy sieci dystrybucji, która przyczyni się także do popularyzowania metod nowoczesnej medycyny estetycznej i jednocześnie będzie propagować stosowanie bezpiecznych oraz przyjaznych dla ludzkiego organizmu metod regeneracji.

Tabela. Struktura przychodów ze sprzedaży (w tys. zł)

Kategorie przychodów	30.06. 2013		30.06. 2012		Dynamika 2013/2012 (%)
	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)	
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	222	100	6	100	3700
Razem przychody ze sprzedaży	222	100	6	100	3700

Spółka sprzedaje wyroby pod własną marką. Przychody ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2013 roku wynosiły 222 tys. zł.

11. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU PRODUKTÓW I TOWARÓW SPÓŁKI.

W I półroczu 2013 roku rynkiem zbytu dla produktów Spółki była Polska. Przychody ze sprzedaży krajowej wynosiły 222 tys. zł.

Rynek biotechnologiczny w Europie

Zgodnie z raportem Komisji Europejskiej, europejski rynek biotechnologiczny wart jest ok. **100 mld EUR**. Wartość globalnego rynku biotechnologicznego w 2010 r. szacowana jest na około **2 000 mld EUR** (dane zaczerpnięte z raportu „*Life sciences and biotechnology – A Strategy for Europe*” *Commission of the European Communities*).

Zgodnie z raportem Komisji Unii Europejskiej rozwój przemysłu biotechnologicznego dokona się głównie dzięki małym i średnim przedsiębiorstwom.

Sektor biotechnologiczny w Europie rozwijał się w latach 80-tych XX wieku głównie w ramach dużych przedsiębiorstw. W Stanach Zjednoczonych główną siłą rozwoju tego sektora były małe i średnie przedsiębiorstwa. Na rynku Europejskim dominują obecnie duże koncerny, które w ramach outsourcingu współpracują z mniejszymi podmiotami z branży. Znaczące osiągnięcia amerykańskiego modelu prowadzenia firmy w branży biotechnologicznej spowodowały stopniowe zmiany w modelu Europejskim, który potwierdza liczba powstających w latach 1997-2001 w Europie małych i średnich przedsiębiorstw. Zgodnie z raportem Komisji Europejskiej, europejskie małe i średnie przedsiębiorstwa znajdują się we wczesnej fazie rozwoju. Rynek amerykański znajduje się obecnie w fazie ekspansji, o czym może świadczyć duża, ponad trzykrotnie większa skala uzyskiwanych przez przedsiębiorstwa amerykańskie wartości przychodów oraz kilkukrotnie większa liczba zatrudnionych w tej branży osób (w Stanach Zjednoczonych w branży biotechnologicznej zatrudnionych jest ok. 161 tys. osób, w Europie wartość ta to ok. 61 tys. osób). Kolejną różnicą pomiędzy Europą i Stanami Zjednoczonymi jest dużo łatwiejszy dostęp do kapitału finansującego ryzykowne badania biotechnologiczne.

Według prognoz Komisji Europejskiej, w momencie przejścia Europejskiej branży biotechnologicznej do fazy ekspansji, konieczne będzie stworzenie bazy zasobów wiedzy w obszarze przemysłu biotechnologicznego, która pozwoli w większym stopniu na komunikację pomiędzy wynalazcami (osiągnięciami naukowców, ośrodków badawczych itp.) a przedsiębiorcami (funduszami private equity, inwestorami itp.), które umożliwią większy transfer z poziomu badań podstawowych do przedsiębiorstw zainteresowanych ich komercyjnym zastosowaniem. Pochodną powyższego rozwiązania jest stworzenie sieci biotechnologicznej, która wzmocni relacje pomiędzy uniwersytetami i innymi ośrodkami badawczymi a małymi i średnimi przedsiębiorstwami zajmującymi się praktycznym wykorzystaniem wynalazków.

Firmy biotechnologiczne w Stanach Zjednoczonych w większości przypadków wykorzystują mechanizmy rynkowe. Duże firmy farmaceutyczne ograniczają ryzyko niepowodzenia nowych projektów poprzez zawiązywanie aliansów z małymi i średnimi przedsiębiorstwami. Takie działanie zwiększa szanse na osiągnięcie pozytywnych rezultatów badań i dywersyfikację ryzyka ich ewentualnego niepowodzenia. Dzięki takiemu rozwiązaniu małe i średnie przedsiębiorstwa w przemyśle biotechnologicznym uzyskują dodatkowe przychody związane ze współpracą z dużymi korporacjami.

Rynek biotechnologii w Polsce

Łączne zyski krajowych firm biotechnologicznych szacowane są na około 100 mln USD. Największe dochody posiadają podmioty zajmujące się ochroną zdrowia, w drugiej kolejności spółki związane z przemysłem biotechnologicznym (głównie przemysł biofermentacyjny) oraz przedsiębiorstwa zajmujące się produkcją rolniczą.

Rynek biotechnologii w Polsce posiada duże perspektywy rozwoju. Ze względu na brak szczegółowych danych statystycznych dotyczących wyników finansowych osiąganych przez wszystkie firmy należące do tej branży, istnieją jedynie dane szacunkowe niepozwalające na dokładne określenie wartości całego rynku. Znacząca część polskich firm rynku biotechnologicznego zajmuje się jedynie konfekcjonowaniem i dystrybucją produktów końcowych firm zagranicznych, co wskazuje na wstępny etap rozwoju polskiego rynku biotechnologicznego (na podstawie danych z raportu prof. dr hab. Stanisława Bieleckiego „Raport perspektywy i kierunki rozwoju biotechnologii w Polsce do 2013 r.).

Polska ma duże szanse na wykorzystanie własnych nowoczesnych rozwiązań technologicznych z zakresu biotechnologii, stworzenie nowych produktów, miejsc pracy i umocnienie pozycji powstających i już istniejących polskich firm biotechnologicznych. Zjawisku temu sprzyja duża ilość specjalistów po kierunkach chemicznych i biotechnologicznych, nowatorskie rozwiązania polskich naukowców oraz duże zapotrzebowanie rynku nie tylko polskiego ale i światowego na nowatorskie produkty z tej branży. Najważniejszą barierą rozwoju biotechnologii w Polsce jest brak środków kapitałowych pozwalających na finansowanie rozwoju badań biotechnologicznych, które często wiążą się z poniesieniem znaczących kosztów finansowych i niepewnych, często niewspółmiernych do zaangażowanych środków rezultatów inwestycji. W przypadku uzyskania nowatorskiego leku, lub innego możliwego do komercjalizacji rozwiązania, przychody i zyski z tego tytułu mogą znacznie przewyższać zaangażowany kapitał. Duże ryzyko inwestycji w niepewne badania często jednak powoduje, iż jedną z nielicznych możliwości rozwoju firm biotechnologicznych jest pozyskiwanie środków na rozwój z rynku kapitałowego (*venture capital*, emisja akcji poprzedzająca debiut na rynku NewConnect lub rynku regulowanym).

Zgodnie z przyjętą przez Organizację Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) oraz Unię Europejską klasyfikacją wyróżnić można następujące umowne działy biotechnologii, często określane kolorami:

- *zielona biotechnologia (green biotechnology)* – dział biotechnologii związany głównie z rolnictwem,
- *czerwona biotechnologia (red biotechnology)* – biotechnologia wykorzystywana w ochronie zdrowia,
- *biała biotechnologia (white biotechnology)* – biotechnologia przemysłowa wykorzystująca systemy biologiczne w produkcji przemysłowej i ochronie środowiska.

12. INFORMACJE O ZAWARTYCH ZNACZĄCYCH UMOWACH I UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI.

Ze względu na fakt, iż Emitent w dotychczasowej działalności prowadził działalność badawczą, która nie generowała przychodów, wartością adekwatną do określenia istotności umów, w oparciu o kryterium istotnej umowy zawarty w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2009 nr 33 poz. 259 wraz ze zm.) jest poziom kapitałów własnych Spółki. Zgodnie z przedmiotowym kryterium oraz faktem, iż kapitały własne Spółki zmieniały się na przestrzeni lat 2007-2010, Spółka postanowiła ustalić poziom istotnej umowy w wysokości 10% średniej wartości kapitałów własnych z tych lat, czyli na poziomie ok. **500 tys. zł.**

Dnia 28 stycznia 2013 roku do Spółki wpłynęła podpisana (18.12.2012) umowa zawarta pomiędzy Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, a liderem konsorcjum- Centrum Materiałów Polimerowych i Węglowych PAN, którego Euroimplant SA jest członkiem.

Konsorcjum Naukowe w składzie Euroimplant S.A., Centrum Materiałów Polimerowych i Węglowych PAN, Śląski Uniwersytet Medyczny w Katowicach, Politechnika Łódzka oraz Centrum Leczenia Oparzeń w Siemianowicach Śląskich zostało jednym z beneficjentów I Programu Badań Stosowanych organizowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR). Dofinansowanie przyznane spółce Euroimplant SA wynosi 628 704,00 zł.

Przedmiotem ww. umowy jest realizacja projektu „Nośniki polimerowe do termicznie kontrolowanego wytwarzania i oddzielania arkuszy komórek skóry i nabłonka”. Celem projektu jest opracowanie nośnika polimerowego, umożliwiającego hodowlę arkuszy komórek nabłonkowych. Ostatecznymi odbiorcami opracowanych produktów będą osoby ulegające rozległym oparzeniom i z przewlekłymi ranami. Ponadto, zostaną także opracowane standardy procedur medycznych w zakresie prowadzenia testów oraz badań niezbędnych dla atestacji i certyfikacji wyrobu docelowego. Spółka przeprowadzi również analizę skali produkcji i zajmie się przygotowaniem całego procesu oraz procedur technologicznych.

Dnia 04 lutego 2013 do Spółki wpłynęła podpisana umowa pomiędzy Emitentem a Narodowym Centrum Badań i Rozwoju dotycząca realizacji projektu "Nanostrukturalne

rusztowania o właściwościach angiogenicznych do leczenia trudno-gojących się złamań". Głównym partnerem projektu jest Biomedical Research Networking Center in Bioengineering, Biomaterials and Nanomedicine z siedzibą w Barcelonie. W ramach międzynarodowego programu ERA-NET EuroNanoMed prowadzonego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju, Spółka zrealizuje projekt "Nanostrukturalne rusztowania o właściwościach angiogenicznych do leczenia trudno-gojących się złamań". Jego zasadniczym celem jest opracowanie materiałów implantacyjnych. Emitent zrealizuje zadanie polegające na badaniach biologicznych i scharakteryzowaniu CaP i hybrydowych 3D skafoldów.

Projekt jest realizowany w założonym międzynarodowym konsorcjum. Opracowanie nowych biomateriałów o specyficznej strukturze oraz właściwościach powierzchni niezbędnych do sterowanej regeneracji kości wymaga współpracy specjalistów z dziedziny chemii, biologii oraz inżynierii materiałowej. W skład konsorcjum wchodzi:

- Hospital Pellegrin (CHU) - Bordeaux, Francja,
- Univesite Beardeaux Segalen - Bordeaux, Francja,
- Politechnika Warszawska - Warszawa, Polska,
- Euroimplant SA - Raszyn, Polska,
- Biomedical Research Networking Center in Bioengineering, Biomaterials and Nanomedicine (CIBER-BBN) - Barcelona, Hiszpania.

Wartość umowy wynosi 698 400,00 zł i zostanie w całości pokryta przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju.

Umowa z dn. 14 lutego 2013 roku podpisana z DONSERV- Wojciech Kaca. Przedmiotem ww. umowy jest zakupienie liofilizatora przemysłowego z chłodziarką wody chłodniczej. Przedmiot umowy jest częścią projektu inwestycyjnego "Laboratoria Euroimplant - wdrożenie innowacyjnych produktów inżynierii tkankowej".

Zarząd Spółki nie posiada informacji o żadnych umowach pomiędzy akcjonariuszami.

13. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I KAPITAŁOWE EUROIMPLANT S.A. GŁÓWNE INWESTYCJE .

Euroimplant SA nie posiada akcji ani udziałów w innych podmiotach.

W pierwszym półroczu 2013 r. Spółka nie dokonywała inwestycji w papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne

14. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .

Poniżej wskazane zostały jedynie podmioty powiązane (w rozumieniu definicji zawartej w MSR 24) z którymi Emitent w roku 2013 dokonywał transakcji.

Umowa z AMG I.Mulik, J.Kisielińska Sp. j. - wartość transakcji brutto 30 946,86 - obsługa księgowo – kadrowa.

Umowa z APP Projekt Sp. z o.o. wartość transakcji brutto 301 350,00- tytułem umowy o zarządzanie projektem, oraz kierownika budowy.

Spółka oświadcza i zapewnia, że wszystkie transakcje, które zostały przeprowadzone z podmiotami powiązanymi, miały zawsze charakter rynkowy i były dokonywane wyłącznie na warunkach rynkowych.

15. ZACIĄgniĘTE KREDYTY, UMOWY POŻYCZKI

W dniu 04 stycznia 2013 roku do Umowy kredytowej nr 56/2011 z dnia 19 października 2011 roku podpisany został aneks nr 1/2013.

Aneks zawarty został pomiędzy Bankiem Spółdzielczym w Raszynie działającym w imieniu własnym oraz na podstawie umowy o utworzeniu konsorcjum bankowego z dnia 19.10.2011 roku zmienionego aneksem nr 1/2013 z dnia 04.01.2013 roku.

Na podstawie podpisanego aneksu Bank udziela Kredytobiorcy dodatkowego kredytu inwestycyjnego w wysokości 7.000.000,00 złotych (siedmiu milionów złotych) w celu zwiększenia łącznej kwoty kredytu do wysokości 17.000.000,00 złotych (siedemnastu milionów złotych).

Kredyt przeznaczony jest na sfinansowanie budowy laboratorium naukowo-produkcyjnego w miejscowości Kajetany wraz z jego wyposażeniem (projekt współfinansowany przez Unię Europejską zgodnie z umową UDA-POIG.04.04.00-14-030/09-00).

Pozostałe umowy kredytowe zawarte poza okresem jakiego dotyczy raport szczegółowo opisane zostały w nocie 14 sprawozdania finansowego.

16.INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH I PORĘCZENIACH Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINU ICH WYMAGALNOŚCI .

Spółka Euroimplant SA na dzień bilansowy nie udzieliła żadnych pożyczek oraz poręczeń innym podmiotom, ani nie otrzymała poręczeń oraz gwarancji.

17. EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM .

W okresie objętym sprawozdaniem nie odbyły się emisje papierów wartościowych.

18. RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE PÓŁROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI .

Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych na pierwsze półrocze 2013 r.

19. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI .

Analiza bilansu i rachunku zysków i strat

Suma aktywów Spółki na koniec badanego okresu zwiększyła się o 26 % w stosunku do końca pierwszego półrocza roku 2012.

W największym stopniu zwiększyły się wartości niematerialne i prawne co było związane z zakupem specjalistycznego oprogramowania informatycznego do nowego obiektu w Kajetanach.

Z kolei aktywa obrotowe zmniejszyły się w ciągu badanego okresu o ok. 18 % i na koniec półrocza miały wartość 3305 tys. zł. Największy spadek wartości aktywów odnotowano w wysokości należności. Było to spowodowane regulacją zobowiązań spółki.

Zapasy Spółki uległy zmniejszeniu w związku z wzrostem dynamiki sprzedaży.

Tabela. Aktywa (tys. PLN)

AKTYWA	30.06.2013	30.06.2012	Dynamika (%)
A. Aktywa trwałe	42621	33775	126
I. Wartości niematerialne i prawne	1763	404	436
II. Rzeczowe aktywa trwałe	40858	33371	122
III. Należności długoterminowe	0	0	-
IV. Inwestycje długoterminowe	0	0	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	-
B. Aktywa obrotowe	3305	3989	82
I. Zapasy	142	196	72
II. Należności	296	1780	16
III. Inwestycje krótkoterminowe	2070	1971	105
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	797	42	1897
Aktywa razem	45926	37764	122

Kapitał własny Spółki w pierwszym półroczu 2013 zmniejszył się w stosunku do analogicznego okresu 2012 r. o 31 %. Strata w stosunku do pierwszego półrocza 2012 uległa zwiększeniu o 19 %. Strata ta zostanie pokryta z przychodów w przyszłych okresach

Tabela. Pasywa (tys. PLN)

PASYWA	30.06.2013	30.06.2012	Dynamika (%)
A. Kapitał własny	4404	6399	69
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1525	1473	104
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	0	-
III. Udziały (akcje) własne	0	0	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	19681	19681	-
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0	-

VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-15297	-12803	119
VIII. Zysk (strata) netto	-1505	-1375	109
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	41522	31365	132
I. Rezerwy na zobowiązania	157	88	178
II. Zobowiązania długoterminowe	15921	9555	167
III. Zobowiązania krótkoterminowe	5157	9738	53
IV. Rozliczenia międzyokresowe	20287	11984	169
Pasywa razem	45926	37764	122

W pierwszym półroczu 2013 r. wzrosły przychody ze sprzedaży w stosunku do półrocza roku poprzedniego. Wzrost przychodów ze sprzedaży był związany z rozwojem działalności, jednakże tym samym uległy zwiększeniu koszty sprzedaży.

Koszty ogólnego zarządu nieznacznie spadły (3 %) w stosunku do półrocza 2012 r. Największą zmianę odnotowano w związku ze wzrostem kosztów finansowych - jest to konsekwencją rozpoczęcia spłacania odsetek od zobowiązań kredytowych.

W rezultacie wyżej wymienionych czynników strata netto w pierwszym półroczu 2013 r wyniosła 1505 tys. i była wyższa o 9 % w stosunku do pierwszego półrocza 2012 roku.

Tabela. Rachunek zysków i strat (tys. PLN)

POZYCJA	30.06.2013	30.06.2012	Dynamika (%)
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług	222	6	3700
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	147	6	2450
III. Zysk / strata brutto na sprzedaży	75	0	
IV. Koszty sprzedaży	102	1	10200
V. Koszty ogólnego zarządu	1185	1212	97
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	-1212	-1213	99
VII. Pozostałe przychody operacyjne	87	177	49
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	98	301	33
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1223	-1337	99
X. Przychody finansowe	1	8	13
XI. Koszty finansowe	283	46	615
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-1505	-1375	109
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	-
XIV. Zysk (strata) brutto	-1505	-1375	109
XV. Podatek dochodowy	0	0	-
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0	0	-
XVII. Zysk (strata) netto	-1505	-1375	109

Analiza wskaźnikowa

W pierwszym półroczu 2013 r. Spółka zanotowała znaczny wzrost rentowności sprzedaży w stosunku do półrocza roku 2012 r.

Stopa zwrotu z aktywów i kapitału własnego na porównywalnym poziomie za oba okresy rozliczeniowe.

Tabela. Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	Definicja	30.06.2013	30.06.2012
Rentowność sprzedaży Zysk ze sprzedaży / Przychody ze sprzedaży	Zysk ze sprzedaży / Przychody ze sprzedaży	0,33	0
Rentowność EBITDA	Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację/Przychody ze sprzedaży	-3,8	-196
Rentowność operacyjna	Zysk z działalności operacyjnej/Przychody ze sprzedaży	5,5	-223
Rentowność netto	Zysk netto / Przychody ze sprzedaży	-7	-229
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	Zysk netto / Aktywa na koniec okresu	-0,03	-0,04
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	Zysk netto / Kapitał własny na koniec okresu	-0,3	-0,2

Wskaźniki płynności na koniec półrocza 2013 kształtowały się na poziomie 0,64 i były lepsze niż w analogicznym okresie roku 2012.

Wskaźnik płynności szybkiej również wykazywał wartości na poziomie lepszym niż w pierwszym półroczu 2012.

Zdolność do terminowego regulowania krótkoterminowych zobowiązań kształtuje się na poziomie 0,40 i świadczy o poprawie płynności.

Kapitał obrotowy nadal ma wartość ujemną, w stosunku do analogicznego okresu roku 2012 jego wskaźnik uległ poprawie.

Tabela. Wskaźniki płynności.

Wskaźniki płynności	Definicja	30.06.2013	30.06.2012
Płynność bieżąca	Aktywa obrotowe/Zobowiązania krótkoterminowe	0,64	0,41
Płynność szybka	(Aktywa obrotowe – Zapasy – Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/Zobowiązania krótkoterminowe	0,46	0,39
Płynność gotówkowa	Inwestycje krótkoterminowe /Zobowiązania krótkoterminowe	0,40	0,2
Kapitał obrotowy netto (tys.)	Aktywa obrotowe -Zobowiązania krótkoterminowe	-1852	-5749

W pierwszym półroczu 2013 r. wskaźnik ogólnego zadłużenia Spółki uległ zmniejszeniu. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego odzwierciedlający stopień zaangażowania zobowiązań w finansowanie działalności przedsiębiorstwa w stosunku do poziomu zaangażowania kapitału własnego jest na poziomie 4,78. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego wzrósł do poziomu 0,34.

Tabela. Wskaźniki zadłużenia

Wskaźniki zadłużenia	Definicja	30.06.2013	30.06.2012
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania długo i krótkoterminowe/Aktywa	0,46	0,51
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania długo i krótkoterminowe/Kapitał własny	4,78	3
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	Zobowiązania długoterminowe /Aktywa	0,34	0,25

20. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH .

W 2011 r. Spółka rozpoczęła dużą inwestycję budowlaną pierwszego własnego budynku z bazą wytwórczą. Inwestycja jest finansowana środkami własnym i dotacjami z Unii Europejskiej. Dnia 6 sierpnia 2013 do spółki wpłynęło pismo z PARP odnośnie zakończonej kontroli z realizacji wydatków oraz postępowań ofertowych przeprowadzonej przez Fundację Małych i Średnich Przedsiębiorstw - Regionalną Instytucję Finansującą dla województwa mazowieckiego.

Raport z przeprowadzonej kontroli dotyczącej umowy o dofinansowanie budowy oraz wyposażenia laboratorium w Kajetanach (UDA-POIG.04.04.00-14-030/09-00) został zaakceptowany z wynikiem pozytywnym przez Fundację i tym samym projekt został ukończony.

26 maja Spółka otrzymała pozwolenie na użytkowanie obiektu, które uprawomocniło się 3 czerwca 2013 r.

W 2013 roku Emitent zamierza rozwijać usługę bankowania komórek i tkanek. Emitent podpisał z Centrum Medyczne Damiana Holding Sp. z o.o. w ramach których świadczy usługi na rzecz pacjentów.

W celu uruchomienia Banku Tkanek w nowej siedzibie Spółka musi podjąć szereg działań związanych z uzyskaniem wymaganych parametrów GMP, zgodę Ministra Zdrowia oraz zgodę GIF na prowadzenie hodowli komórkowych.

21. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTY WYNIK .

Główne czynniki wpływające na wynik finansowy osiągnięty w pierwszym półroczu 2013 to:

- trwający proces inwestycyjny i wyposażanie budynku w specjalistyczny sprzęt
- końcowe rozliczenie projektu w oparciu o harmonogram rzeczowo- finansowy
- niedokończenie prac przez Generalnego Wykonawcę Budimex SA oraz posiłkowanie się podwykonawcami

- niekorzystne otoczenie finansowe i utrudnienia w pozyskaniu inwestora branżowego
- przedłużające się rozmowy z bankami co do restrukturyzacji warunków kredytu.

22. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI .

Charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki zamieszczono w punkcie 3 niniejszego sprawozdania.

Głównym celem Spółki na 2013 r. było uzyskanie pozwolenia na użytkowanie oraz rozpoczęcie produkcji a także restrukturyzacja warunków kredytu inwestycyjnego.

W zależności od terminu zakończenia certyfikacji siedziby w Kajetanach i uzyskania akredytacji planowane jest uruchomienie Banku Tkanek w nowej siedzibie.

Pomimo zamknięcia projektu PARP (przeprowadzona przez jednostkę finansującą kontrola realizacji i wydatków zakończyła się z wynikiem pozytywnym) inwestycja nie została definitywnie zakończona z powodu nierzetelnego wykonania budynku przez Generalnego Wykonawcę Budimex SA. Od otrzymanego od Budimex wezwania do zapłaty Spółka złożyła odwołanie. W związku z powyższym umowa na roboty budowlane i rozliczenie z Budimex nie są zakończone wraz z jednoznacznym rozliczeniem całości kontraktu.

23. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM .

W pierwszym półroczu 2013 r. nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

24. UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI .

Pani Małgorzata Karpińska-Magnuszewska , zatrudniona z tytułu umowy o pracę z na stanowisku Dyrektora Zarządzającego.

25. WYNAGRODZENIA, NAGRODY LUB KORZYŚCI OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH .

Osoby nadzorujące

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymali w I półroczu 2013 r wynagrodzenie (brutto) w następującej wysokości:

3 690,11 PLN – Andrzej Przewoźnik,

3 070,33 PLN – Piotr Walasek,

3 045,06 PLN – Andrzej Rutkowski

2 451,65 PLN – Andrzej Mierzejewski,

1 213,19 PLN – Iwona Mulik

1 213,19 PLN – Piotr Małaczyński,

953,85 PLN – Magdalena Wiciak Obrębska.

26. LICZBA I WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI EUROIMPLANT S.A. BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH .

Zgodnie ze stanem wiedzy Zarządu Euroimplant SA na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania stan posiadania akcji Euroimplant SA lub uprawnień do nich przez osoby Zarządzające i Nadzorujące Spółki przedstawia się następująco:

Zarząd Spółki:

Zgodnie z oświadczeniem żaden z członków Zarządu nie posiada akcji spółki.

Rada Nadzorcza:

Zgodnie z oświadczeniem żaden z członków Rady Nadzorczej nie posiada akcji spółki.

27. UMOWY, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH AKCJI POSIADANYCH PRZEZ GŁÓWNYCH AKCJONARIUSZY .

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie istnieją żadne umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez głównych akcjonariuszy.

28. SYSTEM KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.

Spółka nie posiada programów akcji pracowniczych.

29. INFORMACJE DOTYCZĄCE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .

Podmiotem uprawnionym, wydającym raport z przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2013 do 30 czerwca 2013 roku była spółka Morison Finansista Audit Sp. z o.o. ul. Główna 6, Poznań, uprawnienia Krajowej Rady Biegłych Rewidentów - nr ewidencyjny 255.

Wysokość wynagrodzenia z tytułu umowy netto 9.000 zł

Raszyn dnia 28 sierpnia 2013 r.

.....

Zarząd Euroimplant SA

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

dotyczące sporządzonego półrocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności EUROIMPLANT S.A.

Zarząd EUROIMPLANT S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, półroczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową EUROIMPLANT S.A. oraz jej wynik finansowy.

Sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji EUROIMPLANT S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

.....

Zarząd Euroimplant SA

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd EUROIMPLANT S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

.....

Zarząd Euroimplant SA