

Lublin, 30 września 2024 r.

Szanowni Akcjonariusze,

Mam przyjemność przekazać Państwu raport śródroczny BioMaxima S.A. za I półrocze 2024 r. Raport ten przedstawia stan Spółki i jej historyczne wyniki finansowe po pierwszych sześciu miesiącach 2024 roku, a także ważniejsze wydarzenia w I półroczu 2024 roku.

Chociaż w raportowanym okresie nie są jeszcze widoczne efekty na poziomie wyników finansowych, jesteśmy zadowoleni z wyników działań handlowych opartych na nowych możliwościach produkcyjnych Spółki, czego efektem jest m.in. umowa na produkcję i dostawy krążkowych systemów dyfuzyjnych do oznaczania lekowrażliwości podpisana w maju 2024, o której informowaliśmy raportem bieżącym nr 5/2024. Zarząd ocenia, że przychody netto z tytułu zawartej umowy do końca roku 2024 wyniosą 1,05 mln PLN, a w roku 2025 przekroczą wartość 2,6 mln PLN i w kolejnych latach powinny nadal rosnąć, co uprawdopodobnia zdarzenia, które Spółka podawała do wiadomości już po zakończeniu okresu sprawozdawczego którego dotyczy poniższy raport. Zawarte w pierwszych miesiącach tego roku umowy oraz zapoczątkowane procesy rejestracji naszych nowych wyrobów w innych – niż polska – jurysdykcjach, winny prowadzić do istotnego zwiększenia sprzedaży w następnych okresach. Jest to możliwe dzięki uruchomieniu nowych mocy produkcyjnych, powierzchni magazynowej oraz unowocześnieniu wewnętrznej logistyki w czwartym kwartale 2023 roku, co pozwoliło na uzyskanie wyższej sprawności operacyjnej Spółki oraz rozszerzenie oferty produktowej.

W I półroczu 2024 roku Grupa Kapitałowa BioMaxima SA wypracowała 23 991 tys. zł przychodów netto i zrównanych z nimi. Oznacza to dynamikę 110% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) za I półrocze 2024 r. osiągnął poziom 1 937 tys. zł. Jednocześnie Grupa odnotowała w pierwszym półroczu stratę netto w wysokości 181 tys. złotych. O ile jesteśmy zadowoleni z wyników działań handlowych, tak nie jesteśmy zadowoleni z wyników finansowych okresu, jako że zrealizowana w pierwszych sześciu miesiącach dodatkowa sprzedaż i marża, jeszcze nie umożliwiła pokrycia wyższych kosztów operacyjnych. Jednak zwiększenie sprzedaży i nowi kontrahenci dla produktów związanych z lekowrażliwością, wskazują na możliwość istotnego zwiększenia skali uzyskiwanej marży, przekładającej się wprost na wynik finansowy.

Na pogorszenie wyniku operacyjnego Spółki istotny wpływ miały następujące wydarzenia o charakterze jednorazowym: po pierwsze, dokonanie odpisu w kwocie 357 tys. złotych z tytułu utraty ważności zapasów; dotyczyło to głównie testów Covid-19 wyprodukowanych jeszcze na początku 2022 r w ilościach zabezpieczających potrzeby w dłuższym horyzoncie; gwałtowny spadek popytu na pojedyncze testy w kierunku Covid-19 nastąpił w momencie zmiany zasad refundacji promującej testy potrójne (RSV/grypa/Covid-19) na rynku krajowym; Po drugie, w ciężar pierwszego półrocza zostały rozliczone koszty w wysokości 159 tys. złotych, dotyczące udziału Spółki w imprezach targowych w 2023 r. Pozostałe koszty zostały pokryte dotacją, co ma odzwierciedlenie w przychodach finansowych. Wreszcie po trzecie negatywny wpływ na wynik operacyjny miała wycena rozrachunków i pożyczek w walucie obcej w kwocie 204 tys. zł, co jest skutkiem umocnienia się złotego na rynku walutowym.

Ponadto na wynik operacyjny Spółki w porównaniu do analogicznego okresu 2023 r. negatywny wpływ mają także: wzrost amortyzacji związany z oddaniem nowego zakładu produkcyjnego; w pierwszym półroczu 2024

roku dynamika amortyzacji w stosunku do roku 2023 wyniosła ponad 150%, co oznaczało wzrost wartości tego składnika kosztów operacyjnych o kwotę niemal 550 tys. złotych; Spółka stosuje liniową amortyzację majątku produkcyjnego; jednocześnie pozytywny skutek możliwości wykorzystania tego majątku odroczony jest w czasie i powinien być odzwierciedlony w następnych okresach sprawozdawczych. Na wynik okresu również negatywnie rzutuje znaczący wzrost kosztów energii, związany z oddaniem do użytkowania nowych mocy produkcyjnych i powierzchni magazynowej wraz z obsługującymi je energochłonnymi systemami chłodzenia i osuszania powietrza, co stanowi ponad połowę zużycia energii w Spółce. Należy przy tym zaznaczyć, że koszty energii mają w dużej mierze charakter stały i nie powinny zwiększać się proporcjonalnie do wzrostu wielkości produkcji.

Wzrost kosztów energii jest czynnikiem wpływającym na rentowność całego sektora produkcyjnego w Polsce. Prowadzona przez Spółkę polityka inwestowania we własne źródła fotowoltaiczne, pozwala na redukcję negatywnego wpływu wzrostu cen energii. Jednocześnie inwestycja w te źródła zwiększa wielkość amortyzacji.

Na wynik netto wpłynął także wzrost kosztów finansowych, w szczególności kosztów odsetkowych o 212 tys. złotych. W stosunku do wcześniejszych okresów wzrost ten spowodowany jest przekwalifikowaniem kosztów kredytów związanych z realizowaniem inwestycji (od momentu jej oddania do użytku) w koszty bieżącej działalności.

Jako istotne, z punktu widzenia przyszłości Spółki, traktujemy następujące tendencje, odnosząc je do I półrocza 2023, które uznajemy za trwałe i dające pozytywne rokowania, co do przyszłości Spółki i poprawy jej wyników finansowych:

- (1) wzrost wartości sprzedanych gotowych żywności mikrobiologicznych o 23%;
- (2) wzrost wartości sprzedanych suplementów podłoży o 27%;
- (3) wzrost wartości sprzedanych krążków dyfuzyjnych o 43%.

Są to grupy asortymentowe, których dotyczyły inwestycje realizowane w 2022 i 2023 r. Jednocześnie wzrost produkcji i sprzedaży w powyższych asortymentach nie powoduje wyczerpania odpowiednich zdolności produkcyjnych Spółki, pozostawiając istotny margines dla dalszego wzrostu sprzedaży przed koniecznością poniesienia nowych inwestycji w zdolności produkcyjne.

W I półroczu 2024 Emitent wziął udział w postępowaniach o udzielenie zamówienia publicznego łącznie na kwotę 10 489 tys. zł, z czego uzyskano zamówienia na kwotę 7 348 tys. zł, przy skuteczności 70%, podczas gdy w całym 2023 roku skuteczność wynosiła 52,7%. Liczymy na wzrost sprzedaży w następnych okresach sprawozdawczych na podstawie zamówień pozyskanych w ramach powyższych przetargów. Należy jednak zauważyć, że zamawiający nie są zobowiązani do zrealizowania całości zamówienia ramowego, co wpływa na ryzyko związane z obecnością na rynku zamówień publicznych.

Sprzedaż eksportowa Grupy BioMaxima SA nadal utrzymuje tendencję wzrostową i w raportowanym okresie stanowi 34,8% sprzedaży ogółem. Oczekujemy, że w kolejnych okresach udział eksportu w sprzedaży ogółem będzie nadal wzrastał. W I połowie 2024 roku inwestowaliśmy w rozwój eksportu m.in. poprzez uczestnictwo w charakterze wystawcy na targach Medlab w Dubaju, targach Analytica w Monachium oraz jako jedyny polski wystawca w Europejskim Kongresie Mikrobiologii Klinicznej i Chorób Zakaźnych (ECCMID) w Barcelonie. Udział w tych imprezach był współfinansowany dotacją pozyskaną w ramach działania SMART. Liczymy, że aktywność ta w perspektywie najbliższych lat zapewni BioMaxima SA długoterminowe efekty w postaci intensywnego wzrostu i wykorzystania pozytywnych trendów na rynku diagnostyki.

Zależna spółka rumuńska osiągnęła trwałą rentowność na poziomie jednostkowym. Jednocześnie jej wzrastające przychody oraz wypracowana przez nią marża zwiększa rentowność sprzedaży całej Grupy.

W dniu 5 lutego 2024 r. Emitent podpisał z PARP umowę o dofinansowaniu projektu „Prace B+R i wdrożenie Zestawów multiplex real-time qPCR oraz LAMP do identyfikacji bakterii z rodzaju *Salmonella spp.*, a także *Listeria spp.* i *L. monocytogenes* prowadzone przez BioMaxima S.A. wraz z internacjonalizacją przedsiębiorstwa i rozwojem laboratorium B+R”. Trwają już prace badawczo - rozwojowe, zarówno w Centrum Badawczo Rozwojowym BioMaxima jak i na Uniwersytecie Warszawskim, w ramach realizowania tego projektu. Spółka również nabywa urządzenia, które obecnie są używane w procesie badawczo-rozwojowym, następnie będą mogły być używane w produkcji opracowanych testów. Badania na obecność *Salmonelli* i *Listerii* to standardowa procedura przeprowadzana przez producentów żywności, aby zapewnić bezpieczeństwo zdrowotne konsumentów i spełnić wymogi prawne.

Spółka również planuje działania promocyjne, na przyszłość, korzystając ze współfinansowania środkami publicznymi. W styczniu 2024 roku otrzymaliśmy dofinansowanie dla planowanego udziału BioMaxima SA w targach Medlab (Dubaj), Medica (Duesseldorf) oraz ECCMID (Wiedeń) w 2025 r. ze środków EFRR, na kwotę 250 tys. zł, co stanowi 50% kosztów kwalifikowanych. Dla udziału w targach Medlab (Dubaj), Medica (Duesseldorf) oraz Analytica (Monachium) w 2026 r. pozyskaliśmy dofinansowania ze środków EFRR w lipcu 2024 r. Udział w powyższych imprezach wystawienniczo-targowych stanowi ważny element strategii sprzedażowej Grupy, związanej ze zwiększeniem możliwości realizowania większej, niż dotychczasowa, skali działalności oraz sprzedaży własnych produktów.

Dziękuję za zaufanie, jakim Państwo nas obdarzają.

Z poważaniem,

Łukasz M. Urban  
Prezes Zarządu