

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BIOMAXIMA SA W I półroczu 2025 ROKU

Spis treści

1. WPROWADZENIE.....	3
2. PODSTAWOWE INFORMACJE O BIOMAXIMA S.A. ORAZ GRUPIE KAPITAŁOWEJ BIOMAXIMA S.A.	3
- Zarząd.....	3
- Rada Nadzorcza.....	3
3. OPIS DZIAŁALNOŚCI PROWADZONEJ PRZEZ BIOMAXIMA S.A. ORAZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ BIOMAXIMA S.A. W I PÓŁROCZU 2025 R.....	4
4. WSPÓŁPRACA Z ODBIORCAMI I DOSTAWCAMI	5
5. ISTOTNE UMOWY ZAWARTE W I PÓŁROCZU 2025 ROKU	7
6. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	8
7. INFORMACJE O UMOWACH KREDYTOWYCH.....	9
8. INFORMACJE DODATKOWE	9
9. RYZYKA DZIAŁALNOŚCI	9
10. CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU BIOMAXIMA S.A. ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ BIOMAXIMA S.A.	14
11. PERSPEKTYWY DALSZEJ DZIAŁALNOŚCI BIOMAXIMA S.A. ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ	14
12. INNE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ BIOMAXIMA S.A. ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ, JAKIE NASTĄPIŁY PO ZAKOŃCZENIU OKRESU OBROTOWEGO DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
13. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	15
14. UPRAWNIENIA KONTROLNE	17
15. OGRANICZENIA PRAW Z AKCJI	17
16. WALNE ZGROMADZENIE	17
17. ZASADY ZMIANY STATUTU	18
18. SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM (W ODNIESIENIU DO SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH).....	18
19. AUDYTOR (INFORMACJA ZARZĄDU SPÓŁKI W SPRAWIE WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ).....	18
20. PODSUMOWANIE.....	19
21. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU BIOMAXIMA S.A. DO PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	19
22. ZATWIERDZENIE PRZEZ ZARZĄD SPÓŁKI SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BIOMAXIMA S.A W I PÓŁROCZU 2025 R.	19

1. WPROWADZENIE

BIOMAXIMA Spółka Akcyjna jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej BIOMAXIMA S.A. (Dalej zwaną także „Grupą” bądź „Grupą Kapitałową”). Przekształcenie z BIOMAXIMA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w BioMaxima Spółka Akcyjna nastąpiło uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 24 lipca 2008 r. Spółka BioMaxima S.A. została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000313349, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Lublin Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

2. PODSTAWOWE INFORMACJE O BIOMAXIMA S.A. ORAZ GRUPIE KAPITAŁOWEJ BIOMAXIMA S.A.

- Zarząd

W 2025 roku Zarząd jednostki dominującej - BioMaxima S.A. funkcjonuje w składzie:

Łukasz Urban	– Prezes Zarządu
Henryk Lewczuk	– Członek Zarządu
Piotr Janowski	– Członek Zarządu

W 2025 roku nie następowały zmiany w składzie Zarządu.

- Rada Nadzorcza

W 2025 roku Rada Nadzorcza funkcjonuje w składzie:

Mariusz Nowak	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Andrzej Mikosz	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Mikosz	- Członek Rady Nadzorczej
Alina Urban	- Członek Rady Nadzorczej
Mirosław Panek	- Członek Rady Nadzorczej

W 2025 roku nie następowały zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

W dniu 10 grudnia 2021 roku Rada Nadzorcza powołała Komitet Audytu w składzie:

Mirosław Panek
Mariusz Nowak
Andrzej Mikosz

Osobami spełniającymi kryteria niezależności określone w Ustawie o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym są Mirosław Panek i Mariusz Nowak

Osobami spełniającymi warunek posiadania wiedzy oraz umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych są Mirosław Panek i Mariusz Nowak

Osobą spełniającą warunek posiadania wiedzy lub umiejętności z zakresu branży w której działa Spółka jest Andrzej Mikosz.

- Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

Na dzień 30.06.2025 r. BioMaxima posiadała 54 994 udziały, dające 100% w rumuńskiej spółce BioMaxima Romania SRL. Wyniki BioMaxima Romania SRL są konsolidowane w ramach sprawozdania skonsolidowanego.

Na dzień 30.06.2025 r. BioMaxima posiada 295.544 akcji w Bioavlee S.A. (1,61% kapitału i głosów). Inwestycja ta została dokonana w roku 2016. Bioavlee opracowało i produkuje zautomatyzowany licznik kolonii, a także

opracowuje innowacyjne urządzenie laboratoryjne, służące do identyfikacji gatunku i szczepu bakterii realizowanej w czasie rzeczywistym.

Jednostka dominująca dokonała odpisu na 100% wartości inwestycji w akcje tej spółki.

Spółka nie posiada oddziałów, zakładów samobilansujących się.

- Kapitał zakładowy i struktura akcjonariatu

Na dzień 30.06.2025 r., jak również na dzień sporządzenia sprawozdania, kapitał zakładowy jednostki dominującej wynosi 4 193 118 zł i dzieli się na 4 193 118 akcji zwykłych na okaziciela i wprowadzonych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA. Wszystkie wyemitowane akcje są objęte jednolitym opisem serii G.

Na dzień sporządzenia sprawozdania wg informacji posiadanych przez Spółkę akcjonariuszami BioMaxima S.A. posiadającymi ponad 5% głosów są:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
1	Porozumienie akcjonariuszy Łukasz Urban, Andrzej Mikosz osobiście oraz przez TriCar Ltd., Krzysztof Mikosz, Mariusz Nowak	1 224 383	29,20	1 224 383	29,20
2	Mizurino Ltd.	218 600	5,21	218 600	5,21
3	Pozostali	2 750 135	65,59	2 750 135	65,59
Suma		4 193 118	100,00	4 193 118	100,00

Stan posiadania akcji i uprawnień przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień publikacji sprawozdania

Łukasz Urban	Prezes Zarządu	534 500	12,75%
Henryk Lewczuk	Członek Zarządu	58 000	1,38%
Piotr Janowski	Członek Zarządu	10 445	0,25%
Mariusz Nowak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	240 168	5,73%
Andrzej Mikosz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	421 038	10,04%
Krzysztof Mikosz	Członek Rady Nadzorczej	28 677	0,68%
Mirosław Panek	Członek Rady Nadzorczej	1 900	0,05%

Odkup akcji własnych

Grupa nie posiada akcji własnych.

3. OPIS DZIAŁALNOŚCI PROWADZONEJ PRZEZ BIOMAXIMA S.A. ORAZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ BIOMAXIMA S.A. W I PÓŁROCZU 2025 R.

Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej obejmuje produkcję, handel i usługi w dziedzinie medycznej diagnostyki laboratoryjnej oraz mikrobiologii przemysłowej.

Dotychczasowa działalność funkcjonuje w ramach czterech, istniejących platform technologicznych, to jest: (1) dyfuzyjne systemy do badania lekowrażliwości, (2) podłoża mikrobiologiczne, (3) szybkie testy immunochromatograficzne oraz (4) chemia kliniczna.

W I półroczu 2025 roku Spółka prowadziła sprzedaż posiadanego asortymentu, a także rozwijała ofertę, realizując projekty rozwojowe w obszarze diagnostyki innych chorób, innowacyjnych produktów mikrobiologicznych, kluczowych dla dalszego rozwoju Spółki w przyszłości.

Istotne wydarzenia w 2025 r.:

Pierwsze półrocze 2025 roku było okresem intensywnych działań marketingowych Emitenta zarówno wobec rynków eksportowych jak i w kraju. Okres ten sprzyjał zainteresowaniu klientów uczestnictwem w targach oraz konferencjach a także intensyfikacji bezpośrednich spotkań z potencjalnymi odbiorcami. W lutym podczas międzynarodowych targów Diagnostyki Laboratoryjnej Medlab 2025 w Dubaju, w których wzięło udział około 30 000 uczestników, 900 wystawców z 40 krajów, stoisko BioMaxima było chętnie odwiedzane przez zainteresowanych nowych kontrahentów oraz dystrybutorów z regionu Bliskiego Wschodu, Afryki i Azji. W marcu 2025 roku na konferencji naukowej z okazji Światowego Dnia Gruźlicy w Pałacu Lubomirskich w Warszawie można było usłyszeć wykład firmy BIOMAXIMA na temat Molekularnej diagnostyki prątków gruźlicy metodą TB-LAMP na każdym poziomie systemu ochrony zdrowia.

W kwietniu 2025 r. BioMaxima brała udział w charakterze wystawcy na kongresie ESCMID w Wiedniu. Podczas kongresu międzynarodowe grono mikrobiologów zaprezentowało najnowsze osiągnięcia, odkrycia i rekomendacje z dziedzin mikrobiologii i chorób zakaźnych dla ponad 16 000 uczestników z całego świata.

W czerwcu 2025 r. braliśmy udział w Konferencji Naukowo-Szkoleniowej Dolnośląskiego Oddziału PTDL w Szklarskiej Porębie.

W styczniu 2025 r. Zarząd BioMaxima S.A. podpisał z jedną z polskich firm farmaceutycznych umowę na sprzedaż i dostawę automatycznego analizatora do monitorowania hodowli komórkowych wraz z kwalifikacją instalacyjną. Łączna cena umowy netto wynosi 1.406.500,00 PLN. Termin realizacji umowy został ustalony na I kwartał 2025 r. Umowa ma wpływ na wyniki osiągane przez Spółkę. Następstwem dostawy analizatora będą również w kolejnych okresach zamówienia odczynników i materiałów zużywalnych, które nie są elementem podpisanej umowy i wygenerują dodatkowy przychód.

W dniu 9 maja 2025 roku Emitent podpisał umowę Leasingu Finansowego z Millenium Leasing sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na okres 48 miesięcy. Przedmiotem umowy Leasingu jest maszyna do rozlewania płytek. Zgodnie z warunkami umowy przedmiot leasingu zaliczany jest do majątku Emitenta (Korzystającego), który z tego tytułu dokonuje odpisów amortyzacyjnych.

W czerwcu 2025 r. Zarząd podpisał z Instytutem Włókien Naturalnych i Roślin Zielarskich - Państwowym Instytutem Badawczym z siedzibą w Poznaniu umowę na dostawę zautomatyzowanego systemu diagnostycznego do identyfikacji bakterii i grzybów metodą analizy metabolicznej. Łączna cena dostawy brutto wynosi 975 759,00 zł. Dostawa została zrealizowana w czerwcu 2025 r. Następstwem dostawy analizatora będą również zamówienia materiałów zużywalnych w kolejnych okresach sprawozdawczych, które nie są elementem podpisanej umowy i wygenerują dodatkowy przychód.

4. WSPÓŁPRACA Z ODBIORCAMI I DOSTAWCAMI

Grupa wyróżnia następujące segmenty sprawozdawcze:

- **Segment mikrobiologia**, który obejmuje przede wszystkim media mikrobiologiczne, produkty związane z lekowrażliwością, urządzenia do analiz mikrobiologicznych, jak również produkty biologii molekularnej, w tym media do dezaktywacji i transportu próbek; do tego segmentu zaliczona jest również działalność szkoleniowa związana z powyższymi produktami;
- **Segment analityka**, który obejmuje zarówno aparaturę jak odczynniki do diagnostyki analitycznej IVD, jak również szybkie testy oraz sprzedaż materiałów pomocniczych i zużywalnych stosowanych do pobrania, przechowania i transportu próbek na potrzeby diagnostyki.

Podział przychodów ze sprzedaży Grupy na kategorie oraz ich przypisanie do segmentów operacyjnych objętych obowiązkiem sprawozdawczym przedstawiają poniższe tabele.

za okres od 01.01 do 30.06.2025 roku	Mikrobiologia	Analityka	Pozostałe	Ogółem
Region				
Polska	10 934	8 564	101	19 599
Unia Europejska	4 711	627	233	5 570
Pozostałe kraje	2 021	750	246	3 017
Przychody ze sprzedaży ogółem	17 666	9 941	579	28 186
Asortyment				
Produkty	13 056	2 248	19	15 323
Towary	4 610	7 658	560	12 828
Pozostałe		35		35
Przychody ze sprzedaży ogółem	17 666	9 941	579	28 186

za okres od 01.01 do 30.06.2024 roku	Mikrobiologia	Analityka	Pozostałe	Ogółem
Region				
Polska	7 399	7 736	503	15 638
Unia Europejska	3 721	1 383	288	5 392
Pozostałe kraje	1 937	790	234	2 961
Przychody ze sprzedaży ogółem	13 057	9 909	1 025	23 991
Asortyment				
Produkty	10 561	2 549	360	13 470
Towary	2 496	7 360	628	10 484
Pozostałe			37	37
Przychody ze sprzedaży ogółem	13 057	9 909	1 025	23 991

Najwięksi klienci w segmentach

Zestawienia zawierają zanonimizowane listy największych klientów w każdym z segmentów, wraz z ich udziałem procentowym w sprzedaży danego segmentu w każdym roku. Klienci zostali zanonimizowani w następujący sposób:

- Klienci do których ponad 75% sprzedaży to segment Analityka są oznaczeni literą A i cyfrą,
- Klienci do których ponad 75% sprzedaży to segment Mikrobiologia są oznaczeni literą M i cyfrą,
- Klienci kupujący porównywalne ilości z obu segmentów są oznaczeni literą K i cyfrą (nie występują w tym okresie).

Segment Mikrobiologia

Kontrahent	Segment Mikrobiologia udział % 1p/25	Segment Mikrobiologia udział % 1p/24
M1	7,21 %	6,06 %
M2	6,33 %	5,91 %
M3	5,29 %	4,03 %
M4	4,72 %	3,80 %
M5	4,56 %	3,11 %
Pozostali	71,89 %	77,09 %
Razem	100,00 %	100,00 %

Segment Analityka

Kontrahent	Segment Analityka udział % 1p 25	Segment Analityka udział % 1 p 24
A1	28,24 %	23,15 %
A2	5,70 %	4,78 %
A3	3,06 %	3,00 %
A4	2,51 %	2,76 %
A5	3,23 %	2,49 %
Pozostali	57,26 %	63,82 %
Razem	100,00 %	100,00 %

W I półroczu 2025 roku Grupa wygenerowała blisko 28,2 mln PLN przychodów ze sprzedaży, przy czym sprzedaż wyrobów własnych BioMaxima przez Grupę wyniosła blisko 15,5 mln PLN.

Sprzedaż poza granicami Polski wyniosła blisko 8,6 miliona zł. Poza obszarem UE, główne rynki, na których sprzedawane są produkty Grupy to kraje byłego Związku Radzieckiego (z wyłączeniem Rosji) oraz Bliski Wschód.

Grupa posiada dość zróżnicowaną bazę dostawców, szczególnie w zakresie dostaw materiałów do produkcji. Zgodnie z procedurami ISO corocznie jest przygotowywana ocena dostawców wg poniższych kryteriów:

Jakość oferowanych wyrobów/usług

- Cena
- Termin płatności
- Terminowość dostaw / wykonania usługi
- Komunikacja dostawca-odbiorca
- Reakcja na reklamacje / skargi
- Zgodność dostawy z zamówieniem
- Ocena dołączonej dokumentacji
- Na liście kwalifikowanych dostawców Spółka posiada 148 firm.

5. ISTOTNE UMOWY ZAWARTE W I PÓŁROCZU 2025 ROKU

W styczniu 2025 r. Zarząd BioMaxima S.A. podpisał z jedną z polskich firm farmaceutycznych umowę na sprzedaż i dostawę automatycznego analizatora do monitorowania hodowli komórkowych wraz z kwalifikacją instalacyjną. Łączna cena umowy netto wynosi 1.406.500,00 PLN. Termin realizacji umowy został ustalony na I kwartał 2025 r. Umowa ma wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę. Następstwem dostawy analizatora będą również w kolejnych okresach zamówienia odczynników i materiałów zużywalnych, które nie są elementem podpisanej umowy i wygenerują dodatkowy przychód.

W dniu 9 maja 2025 roku Emitent podpisał umowę Leasingu Finansowego z Millenium Leasing sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na okres 48 miesięcy. Przedmiotem umowy Leasingu jest maszyna do rozlewania płytek. Zgodnie z warunkami umowy przedmiot leasingu zaliczany jest do majątku Emitenta (Korzystającego), który z tego tytułu dokonuje odpisów amortyzacyjnych.

W czerwcu 2025 r. Zarząd podpisał z Instytutem Włókien Naturalnych i Roślin Zielarskich - Państwowym Instytutem Badawczym z siedzibą w Poznaniu umowę na dostawę zautomatyzowanego systemu diagnostycznego do identyfikacji bakterii i grzybów metodą analizy metabolicznej. Łączna cena dostawy brutto wynosi 975 759,00 zł. Dostawa została zrealizowana w czerwcu 2025 r. Następstwem dostawy analizatora będą również zamówienia materiałów zużywalnych w kolejnych okresach sprawozdawczych, które nie są elementem podpisanej umowy i wygenerują dodatkowy przychód.

6. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

(wybrane pozycje sprawozdania z zysków i strat)

Wyniki finansowe (tys. zł)	1 poł. 2025	1 poł. 2024
Przychody ze sprzedaży	28 186	23 991
W tym		
- przychód ze sprzedaży produktów	15 262	13 489
- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	12 924	10 502
Koszty działalności		
- zużycie materiałów i energii	9 717	9 422
- wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 308	5 294
- koszty świadczeń pracowniczych	8 018	6 840
- usługi obce	2 901	2 184
- amortyzacja	1 829	1 638
- pozostałe koszty	1 136	1 149
Zysk operacyjny	470	299
Przychody finansowe	163	45
Koszty finansowe	633	487
Zysk brutto z działalności gospodarczej	1	(160)
Zysk netto	(14)	(181)

W I półroczu 2025 roku zysk EBITDA wyniósł 2.299 tys. zł.

Wskaźniki finansowe	2025r.	2024r.
<u>Wskaźnik rentowności brutto</u> (zysk brutto / przychody ze sprzedaży)	0,00%	(0,67%)
<u>Wskaźnik rentowności netto</u> (zysk netto / przychody ze sprzedaży)	(0,05%)	(0,75%)
<u>Wskaźnik ROE</u> (zysk netto / kapitał własny)	(0,03%)	(0,39%)
<u>Wskaźnik ROA</u> (zysk netto / Aktywa ogółem)	(0,02%)	(0,24%)
<u>Wskaźnik bieżącej płynności</u> (aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące)	1,44	1,83
<u>Wskaźnik szybkiej płynności</u> (aktywa obrotowe – zapasy / zobowiązania bieżące)	0,71	0,78
<u>Wskaźnik natychmiastowej płynności</u> (środki pieniężne / zobowiązania bieżące)	0,03	0,08
<u>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</u> (kapitał obcy / aktywa ogółem)	39,45%	37,26%
<u>Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych</u> (zobowiązania ogółem / kapitał własny)	65,16%	59,39%

7. INFORMACJE O UMOWACH KREDYTOWYCH

Na dzień 30.06.2025 roku Grupa posiadała czynne umowy kredytowe:

Wyszczególnienie	Kwota z umowy	Kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Kredyty		14 699		
Kredyt w rachunku bieżącym PEKAO	2 500	2 387	WIBOR 1M + marża	14.08.2025
Kredyt w rachunku bieżącym ING	3 000	3 006	WIBOR 1M + marża	09.07.2025
Kredyt w rachunku bieżącym Millenium Bank	3 000	2 976	WIBOR 1M + marża	18.07.2025
Kredyt inwestycyjny BGK	7 334	60	WIBOR 1M + marża	30.11.2025
Kredyt inwestycyjny BGK	3 961	261	WIBOR 1M + marża	30.09.2025
Kredyt inwestycyjny BGK	5 800	4 489	WIBOR 3M + marża	30.09.2030
Kredyt inwestycyjny PEKAO	3 040	1 520	WIBOR 1M + marża	31.12.2028
Razem		14 699		

Dalsze informacje dotyczące umów kredytowych są zawarte w nocie 10 do Sprawozdania Finansowego.

8. INFORMACJE DODATKOWE

Na dzień 30.06.2025 roku Grupa nie była stroną (przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego oraz organem administracji publicznej) innych postępowań dotyczących zobowiązań ani wierzytelności Grupy, których jednorazowa lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% jej kapitałów własnych.

9. RYZYKA DZIAŁALNOŚCI

Opis podstawowych czynników ryzyka

1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce

Obecnie ponad 30% przychodów Spółki generowane jest przez sprzedaż na rynkach zagranicznych. Jest to efektem istotnego zwiększenia udziału produktów własnych jednostki dominującej w ofercie. Nadal jednak głównym rynkiem, na którym Grupa sprzedaje swoje produkty, towary i usługi jest rynek polski. Oferta produktów i towarów Grupy kierowana jest – obok jednostek ochrony zdrowia – do przemysłu spożywczego, kosmetycznego i farmaceutycznego. Sytuacja makroekonomiczna, stan finansów budżetu państwa, stan finansów jednostek publicznego systemu ochrony zdrowia oraz ogólny klimat gospodarczy mogą mieć istotny wpływ na osiągnięte przez Grupę przychody w przyszłości. Budżety laboratoriów diagnostycznych oraz laboratoriów przemysłowych przeznaczone zarówno na bieżącą działalność jak i na nowe inwestycje (np. zakup aparatury) mogą przy negatywnych tendencjach gospodarczych zostać ograniczone lub nawet wstrzymane, co przyczyniłoby się do spadku popytu na produkty sprzedawane przez spółki Grupy.

W celu mitygowania tego ryzyka jednostka dominująca intensywnie inwestuje w rozwój eksportu oraz sieci dystrybucyjnej. Efektem tych działań jest to, że udział eksportu w sprzedaży ogółem obecnie kształtuje się na istotnym poziomie sprzedaży Spółki.

2. Ryzyko związane z brakiem infrastruktury instytucjonalnej oraz prawnej związanej z oczekiwanym wejściem w życie Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2017/476 w sprawie wyrobów medycznych do diagnostyki in vitro

Zgodnie z treścią art. 110 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/746 z dnia 5 kwietnia 2017 r. w sprawie wyrobów medycznych do diagnostyki in vitro oraz uchylenia dyrektywy 98/79/WE i decyzji Komisji 2010/227/UE („IVDR”, „Rozporządzenie”) zasadnicza część postanowień Rozporządzenia weszło w życie z dniem 26 maja 2022 roku.

Istotną rolę w procesie rejestracyjnym i nadzoru nad działalnością wytwórców wyrobów medycznych dla diagnostyki in vitro, pełnią, zgodnie z Rozporządzeniem, tzw. „jednostki notyfikowane” oraz laboratoria referencyjne. Certyfikacja jednostek notyfikowanych oraz laboratoriów referencyjnych pozostaje w kompetencji Komisji Europejskiej. Na chwilę obecną, jedynie dwanaście podmiotów w całej Unii Europejskiej uzyskało odpowiednią certyfikację z Komisji Europejskiej do pełnienia roli jednostki notyfikowanej dla potrzeb IVDR. Jednocześnie Komisja Europejska nie wydała do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania żadnego z przewidzianych przez IVDR rozporządzeń delegowanych. Stwarza to istotne zagrożenie dla funkcjonowania całego sektora producentów wyrobów medycznych do diagnostyki in vitro.

Ze względu na wskazane wyżej nieprzygotowanie infrastruktury instytucjonalnej w szczególności niedostateczną ilość jednostek notyfikowanych oraz laboratoriów referencyjnych, których odpowiednia dostępność jest konieczna dla prawidłowego funkcjonowania przepisów Rozporządzenia, uległy przedłużeniu okresy przejściowe, pozwalające na wprowadzanie na rynek produktów na podstawie dotychczasowych zasad. O braku dostępności jednostek notyfikowanych może świadczyć to, że w Polsce nie istnieje jednostka notyfikowana, a Spółka zawarła umowę z odpowiednią jednostką spoza Polski. Wprowadzone na rynek wyroby, zgodnie z przepisami dyrektywy 98/79/WE i oznaczone symbolem CE-IVD będą mogły być obecne na rynku i sprzedawane przez producentów tych wyrobów tylko przez określone w Rozporządzeniu, przedłużane, okresy przejściowe, różne dla różnych klas ryzyka tych wyrobów.

BioMaxima S.A. prowadzi kosztowne i szeroko zakrojone działania wewnętrzne, związane z przygotowaniem całości koniecznej dokumentacji, w tym wykonania odpowiednich badań zewnętrznych dla umożliwienia zarejestrowania całości swojej oferty zgodnie z przepisami Rozporządzenia. Spółka złożyła wniosek do jednostki notyfikowanej i zawarła stosowną umowę.

Brak odpowiedniej infrastruktury instytucjonalnej (wystarczającej liczby jednostek notyfikowanych) oraz prawnej (wydanie koniecznych rozporządzeń delegowanych w z odpowiednim wyprzedzeniem przez Komisję Europejską), jak również czas trwania postępowań certyfikacyjnych w nielicznych jednostkach notyfikowanych, może istotnie wpłynąć na szybkość i kompletność przeprowadzenia przez Spółkę procesu dostosowania jej oferty do wymagań Rozporządzenia. Oznaczać to może utrudnienia w rejestrowaniu nowych produktów (należących do klas B-D) i negatywnie wpłynąć na pozycję konkurencyjną Spółki i poziom przychodów.

3. Ryzyko związane z polityką refundacyjną i finansowania diagnostyki in vitro przez Narodowy Fundusz Zdrowia

Istotnym klientem BioMaxima S.A. są podmioty polskiego publicznego systemu ochrony zdrowia. Dotychczasowy system finansowania systemu podstawowej opieki zdrowotnej oraz szpitali nie sprzyja stosowaniu przez nie wyrobów medycznych służących do diagnostyki in vitro chorób zakaźnych. Powoduje to przesunięcie budżetu na refinansowanie farmaceutyków, które w dużej mierze są przepisywane bez przeprowadzenia procedur, które stanowią standard w wiodących systemach ochrony zdrowia. Podobnie nie istnieje, poza przepisami Prawa o Zamówieniach Publicznych, system ochrony polskich wytwórców IVD przed dyskryminacyjnymi praktykami zamawiających. Spółka zauważa stosowanie praktyk dyskryminujących powodujących wykluczenie polskich wytwórców IVD z niektórych przetargów ogłaszanych przez publiczne jednostki systemu ochrony zdrowia. Brak zmiany dotychczasowego sposobu finansowania diagnostyki in vitro przez Narodowy Fundusz Zdrowia oraz możliwość stosowania praktyk dyskryminujących w stosunku do polskich wytwórców IVD może stanowić istotny czynnik ograniczający zwiększenie sprzedaży produktów Spółki na rynku polskim.

Spółka mityguje te negatywne czynniki, dotyczące rynku polskiego przez rozwój sprzedaży do odbiorców zagranicznych oraz poprzez działania prawne, w szczególności zaskarżanie przed Krajową Izbą Odwoławczą przetargów w przypadku stosowania praktyk dyskryminacyjnych.

4. Ryzyko związane z konkurencyjnością rynku

Nasilenie się konkurencji w obszarze działania Spółki niesie ryzyko obniżenia poziomu marż uzyskiwanych przez BioMaxima S.A., czy też, w przypadku nasilenia się niekorzystnych zjawisk, spadku sprzedaży, rentowności oraz udziału w rynku. Spółka jest jednym z większych jeżeli nie największym, polskim producentem wyrobów

medycznych dla diagnostyki *in vitro*. Działalność spółki zależnej na rynku rumuńskim, w szczególności w obszarze jednostek publicznej ochrony zdrowia jest również istotna. Na polskim rynku oraz na rynkach międzynarodowych Spółka musi się liczyć z konkurencją pochodzącą od podmiotów działających na skalę światową (BioMerieux, Thermo Fisher, Roche, Siemens, Abbott) oraz lokalnymi konkurentami będącymi zarówno wytwórcami jak i dystrybutorami wyrobów do diagnostyki *in vitro* (w Polsce np. Graso Biotech, BorPol, Alpha Diagnostics, Stamar, Medan, Hydrex). Istnieje w związku z tym ryzyko nasilenia się konkurencji zarówno ze strony rodzimych podmiotów, jak i międzynarodowych koncernów.

Spółka mityguje to ryzyko przez kierowanie swojej oferty do innych niż kliniczni odbiorców, takich jak rynek weterynaryjny, przemysł spożywczy, farmaceutyczny, kosmetyczny oraz do placówki naukowo-badawcze. Spółka kieruje ofertę również do laboratoriów przemysłowych oraz sieciowych realizujących badania na rzecz przemysłu. Istotnym elementem jest też dyscyplina kosztowa, pozwalająca utrzymać istotne marże przy konkurencyjnych cenach.

5. Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Istotnym ryzykiem dla Spółki jest rezygnacja bądź niezdolność do pracy któregoś z kluczowych pracowników. Przyszły rozwój Spółki jest ściśle związany ze stabilnością zatrudnienia kluczowego personelu BioMaxima. Należy zwrócić uwagę, iż obecne warunki na rynku pracy, takie jak rosnący poziom płac oraz niski poziom bezrobocia, zwiększają te ryzyka i wywołują silną presję płacową. Utrata kluczowych pracowników mogłaby negatywnie wpłynąć na dotychczasową owocną współpracę z klientami i dostawcami Spółki.

W celu zniwelowania możliwości wystąpienia takich zdarzeń BioMaxima S.A. podejmuje działania w kierunku odpowiedniego motywowania personelu oraz utrzymania lojalności pracowników względem Spółki. W latach 2018-2022 kluczowi pracownicy Grupy byli objęci Programem Opcji Menedżerskich.

6. Ryzyko ochrony wartości intelektualnej

BioMaxima S.A. posiada ponad 200 własnych technologii produkcji. Wartości te zostały opracowane i wdrożone w drodze badań prowadzonych od momentu jej powstania oraz przez akwizycję Emapol sp. z o.o. i BioCorp Polska sp. z o.o. Rozwój światowej diagnostyki laboratoryjnej powoduje, że pozycja rynkowa Spółki uzależniona jest od dostosowywania swoich produktów i usług do poziomu oczekiwanego przez rynek laboratoryjny. Możliwość skutecznego konkurowania na rynku determinuje konieczność ciągłego prowadzenia prac rozwojowych oraz dokonywania przez Spółkę inwestycji w nowe linie produktowe. Wartości intelektualne komercjalizowane przez Spółkę powinny być prawnie chronione. Komercjalizacja technologii poza Polską wiąże się z koniecznością prawnego zabezpieczania wartości intelektualnych w wielu krajach. W przeciwnym wypadku należy oczekiwać, że niedopatrzania w tej dziedzinie będą skutkować natychmiastową reakcją rynku (próba kopiowania produktów i rozwiązań). Obecnie Spółka zaobserwowała kopiowanie jej opakowań i w efekcie jej produktów, na niektórych rynkach afrykańskich oraz na niektórych rynkach Dalekiego Wschodu.

7. Ryzyko braku wykwalifikowanej kadry pracowniczej

Z racji specjalistycznego przedmiotu działalności jednym z podstawowych wymogów w procesie rekrutacji jest odpowiednia wiedza wymagana na konkretnych stanowiskach produkcyjnych i sprzedażowych. W nowym zakładzie realizowana będzie produkcja nie realizowana obecnie w żadnym innym zakładzie produkcyjnym w Polsce (poza BioMaxima S.A.). Jednocześnie Grupa zatrudnia pracowników w Rumunii, a w przypadku przeprowadzenia rozważanych akwizycji, powstać może konieczność zatrudnienia odpowiednich pracowników także w innych krajach. W związku z powyższym Spółka może mieć problem ze znalezieniem, szkoleniem i utrzymaniem odpowiednio wysokokwalifikowanej kadry. Spółka mityguje to zagrożenie przez współpracę z ośrodkami akademickimi w Lublinie.

8. Ryzyko pogorszenia jakości produktów

Istnieje ryzyko związane z pogorszeniem jakości produktu. Może to nastąpić na skutek wady zastosowanych surowców, błędu pracownika bądź awarii elementu linii technologicznej. Od produktów Spółki wymagana jest wysoka jakość oraz niezawodność. Przypadkowe wprowadzenie wadliwej partii na rynek może skutkować utratą

zaufania odbiorców w odniesieniu do produktów Spółki. Taka sytuacja spowoduje realne straty finansowe obejmujące również koszty utraconych korzyści spowodowanych negatywną opinią odbiorców.

W celu mitygowania tego ryzyka BioMaxima S.A. wprowadziła, utrzymuje i rozwija systemy zarządzania jakością. W chwili obecnej Spółka posiada certyfikaty ISO 9001, ISO 13485 oraz ISO 17025. Działania zmierzające do dostosowania działalności i oferty produktów Spółki do wymagań IVDR także redukują ryzyko pogorszenia jakości produktów.

9. Ryzyko pogorszenia koniunktury na rynku diagnostyki laboratoryjnej w Polsce

Wartość rynku usług diagnostyki laboratoryjnej w Polsce wyniosła w 2019 r. blisko 7 mld zł (segment publiczny i prywatny łącznie). Stanowiło to wzrost około 5% rok do roku, wynika z raportu PMR pt. "Rynek usług diagnostyki laboratoryjnej w Polsce 2020". Rozwój rynku IVD w Polsce jest niezbędny dla zapewnienia wymaganej jakości świadczeń medycznych. W naszym kraju na 100 tys. mieszkańców przypada 7 laboratoriów i nie obserwujemy istotnego zróżnicowania terytorialnego w ich rozmieszczeniu na poziomie województw. Najwyższy wskaźnik odnotowujemy w województwie wielkopolskim (8,34), a najniższy w pomorskim (5,33). Na Lubelszczyźnie wskaźnik ilości laboratoriów na 100 tys. mieszkańców wyniósł 7,52. Od kilku lat utrzymuje się również spadkowy trend udziału laboratoriów publicznych w całkowitej liczbie laboratoriów. W Polsce diagnostyka laboratoryjna jest niedoceniana, a nakłady w zakresie dostaw wyrobów do diagnostyki laboratoryjnej są jednymi z najniższych w Unii Europejskiej - wynoszą jedynie 8,5 euro na osobę, podczas gdy np. w Słowenii jest to 23 euro, w Austrii 30 euro, a w Belgii 33,5 euro. Wynika to – w istotnej mierze – z polityki Narodowego Funduszu Zdrowia i sposobu refinansowania korzystania z diagnostyki in vitro przez podstawową opiekę medyczną oraz szpitale. Największą część rynku diagnostyki laboratoryjnej w Polsce, pod względem wartości, stanowi sprzedaż odczynników, których udział sięga około 90 proc. Od kilkunastu lat danych Krajowej Rady Diagnostów Laboratoryjnych wynika, iż ok. 25 proc. szpitali (144 spośród 626 objętych badaniem) przekazało obsługę diagnostyki laboratoryjnej podmiotowi zewnętrznemu. Wg raportu NIK brakuje również lekarzy mikrobiologów - w Polsce było tylko 110 specjalistów aktywnych zawodowo w tej dziedzinie medycyny. W naszym kraju aktywnych zawodowo mamy 14.435 diagnostów laboratoryjnych i w porównaniu do 2014 r. ich liczba wzrosła o 1.085 diagnostów, z czego 3.152, tj. ok. 22 proc. posiada tytuł specjalisty m.in. z 13 dziedzin diagnostyki laboratoryjnej. Większość kontraktów w obszarze diagnostyki laboratoryjnej nadal związana jest z publiczną służbą zdrowia. Determinuje to, z jednej strony, stabilność przychodów opartych na kontraktach z NFZ nawet w przypadku spadku ogólnej aktywności gospodarczej. Pandemia COVID-19 spowodowała istotne przeniesienie wydatków w zakresie diagnostyki in vitro na diagnostykę związaną wyłącznie z obecnością wirusa SARS-Cov-2. Dotyczyło to zarówno wydatków o charakterze operacyjnym jak i wydatków inwestycyjnych. W związku z powyższym, w zakresie „tradycyjnej” diagnostyki in vitro w roku 2020 doszło do zmniejszenia rynku. Nie można wykluczyć, że w następnych latach działalność laboratoriów nie wróci do stanu „pre-COVID” i ograniczeniu ulegną zakupy zarówno o charakterze inwestycyjnym jak i materiałów operacyjnych.

Spółka mityguje to ryzyko zwiększając zarówno sprzedaż eksportową jak i w dynamicznie rosnącym segmencie mikrobiologii przemysłowej dedykowanej farmacji, rynkowi spożywczemu i kosmetycznemu oraz badaniom wody. Jego wartość wzrasta średnio o kilkanaście procent rocznie. Wg danych GUS w Polsce istnieje ok. 29 000 podmiotów działających w branży spożywczej. Na polskim rynku działa około 100 dużych i średnich oraz ponad 300 małych firm specjalizujących się w produkcji kosmetyków. Pomimo bardzo silnej konkurencji ze strony firm zagranicznych polska branża kosmetyczna plasuje się w europejskiej czołówce. Na rynku funkcjonują również mikrobiologiczne laboratoria usługowe (sieciowe) wykonujące badania dla przemysłu (wszystkie typy badań wielokierunkowo).

10. Ryzyko pozyskania surowców

W procesie produkcyjnym oprócz odczynników i komponentów własnych, BioMaxima S.A. korzysta z oferty innych producentów czy kooperantów krajowych i zagranicznych; w tym także z krajów tak odległych geograficznie jak Chiny, Korea czy Indie. Doświadczenie pandemii COVID-19 wskazało, że w sytuacji zagrożenia zdrowia publicznego czy w innych przypadkach pojawienia się niekorzystnych czynników wpływających na funkcjonowanie transportu międzynarodowego czy gospodarek lokalnych, mogą pojawić się istotne zakłócenia łańcucha dostaw, które mogą powodować istotne problemy z utrzymaniem ciągłości produkcji czy możliwości realizowania dostaw. Podobnie negatywny wpływ miało wyjście Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej i przedłużenie terminów dostaw surowców o wysokiej wrażliwości. W związku z tym nie można wykluczyć, że w przyszłości pojawią się sytuacje, które

spowodują istotne opóźnienia w dostawach, wzrost kosztów czy nawet utratę możliwości pozyskania konkretnego składnika niezbędnego do produkcji w szczególności na skutek niewłaściwego funkcjonowania międzynarodowych łańcuchów dostaw.

Spółka mityguje to ryzyko przez uprzednie rozpoznanie rynku poszukiwanych surowców czy półproduktów, a nawet przez nawiązywanie więzi kooperacyjnych z polskimi producentami pewnych wyrobów, którzy mogą podjąć się w kooperacji z BioMaxima S.A. i pod jej nadzorem dotyczącym jakości, produkcji pewnych, koniecznych półproduktów.

11. Ryzyko współpracy z podmiotami publicznymi

Odbiorcami produktów Spółki na rynku krajowym są zarówno podmioty publiczne jak i prywatne. Podmiotami finansowanymi ze środków publicznych są – obok jednostek bezpośrednio zarządzanych przez państwo – także laboratoria w szpitalach klinicznych, marszałkowskich i powiatowych. Niektóre z tych podmiotów opóźniają się z płatnościami, jednak prowadzone działania windykacyjne są skuteczne. Spółka zauważa stosowanie praktyk dyskryminujących powodujących wykluczenie polskich wytwórców IVD z niektórych przetargów ogłaszanych przez publiczne jednostki systemu ochrony zdrowia.

12. Ryzyko braku centralizacji Grupy kapitałowej

Dotychczasowe standardy zarządzania spółką zależną okazały się, w okresie pandemii COVID-19 niewystarczające. W związku z powyższym Grupa – pomimo, że spółka zależna pozyskała znaczące zamówienia publiczne – nie uzyskała odpowiednich korzyści z obecności na rynku rumuńskim. Brak scentralizowanych standardów raportowania, działania dotychczasowego zarządu, połączone z ograniczeniem mobilności, wynikającym z nałożonych przez władze publiczne obostrzeń, spowodował, że sytuacja spółki zależnej nie stanowiła odzwierciedlenia sukcesów jednostki dominującej w roku 2024. Nie można wykluczyć, że pomimo podjętych działań mających odwrócić tę sytuację, nie będzie możliwe uzyskanie przez Spółkę oczekiwanych korzyści z działalności spółki zależnej. BioMaxima S.A. podjęła działania zarówno prawne jak i organizacyjne mające na celu lepsze związanie działalności spółki zależnej z własną działalnością, co już jest widoczne w poprawie wyników działalności spółki zależnej w I półroczu 2025 r..

13. Ryzyko akcjonariatu

Akcjonariusze wiodący BioMaxima S.A. kontrolują ok. 29,2% ogólnej liczby akcji w Spółce. Pozostałe akcje znajdują się w wolnym obrocie na rynku regulowanym GPW. Oznacza to, że Spółka może być przedmiotem przejęcia za pośrednictwem rynku kapitałowego. W przypadku zmiany kontroli nad BioMaxima S.A. i zmiany składu organów nią zarządzających i nadzorujących, może dojść do sytuacji, w której nowi akcjonariusze podejmą działania kierując się partykularnym interesem, co może prowadzić do pogorszenia sytuacji finansowej Spółki.

Zrealizowanie przez Spółkę intensywnego programu inwestycyjnego, zwielokrotniającego zdolności produkcyjne Spółki spowodowało – w okresie realizowania tego programu ograniczenie wzrostu przychodów, oraz wpłynęło na czasowe obniżenie wyników operacyjnych Spółki i zysku netto Spółki, zwłaszcza w porównaniu z okresem korzystania przez Spółkę ze szczególnej koniunktury spowodowanej przez popyt na testy w kierunku COVID-19. Pogorszenie wyników operacyjnych Spółki oraz obniżenie zysku netto było także funkcją skupienia uwagi zespołu zarządzającego na realizowaniu programu inwestycyjnego i koniecznością poniesienia kosztów związanych z relokowaniem produkcji i magazynu pomiędzy trzema zakładami i dwoma magazynami przy ulicy Vetterów w Lublinie. Stanowiło to zrozumiałą przyczynę obniżenia notowań akcji Spółki. Może to stanowić przesłankę, dla której przejęcie Spółki może zostać uznane za atrakcyjne przez podmiot branżowy, który może nie być zainteresowany dalszym zrównoważonym rozwojem Spółki i Grupy.

Zarząd i Rada Nadzorcza BioMaxima S.A. podjęły działania zmierzające do mitygowania powyższego ryzyka przez przeniesienie notowań akcji Emitenta na rynek regulowany, co powoduje podwyższenie standardów ochrony inwestorów przed przejęciem po zaniżonym koszcie.

10. CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU BIOMAXIMA S.A. ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ BIOMAXIMA S.A.

Rynek diagnostyki laboratoryjnej determinują czynniki zarówno o charakterze wewnętrznym, jak i zewnętrznym. Głównymi czynnikami wewnętrznymi mogącymi negatywnie wpływać na rozwój Grupy są: niska świadomość społeczeństwa dotycząca badań laboratoryjnych, niskie nakłady na służbę zdrowia, a więc i na badania laboratoryjne, konkurencja ze strony liderów branży, przejawiająca się koncentracją sprzedaży przez 5 do 7 podmiotów, generujących ok. 70 % sprzedaży na rynku.

W odniesieniu do warunków zewnętrznych, podstawowy wpływ na rynek ma stan gospodarki kraju, czyli również stan zamożności społeczeństwa, który jest skorelowany z liczbą wykonywanych badań. Nie bez znaczenia są możliwości finansowania wyposażenia laboratoriów klinicznych jak i weterynaryjnych ze środków pomocowych funduszy europejskich. Środki te wpływają na poprawę diagnostyki laboratoryjnej w Polsce i nowych krajach Unii Europejskiej. Pomimo okresowych zmian dynamiki, rynek ten jest rynkiem trwale wzrostowym. Do czynników pozytywnie wpływających na rozwój Grupy należy zaliczyć: trend starzejącego się społeczeństwa, wzrost dbałości o zdrowie i świadomości zdrowotnej, ogólnosiątkowy trend postępu technologicznego w zakresie rozwoju nowych metod i narzędzi diagnostyki jak również trendy epidemiologiczne (np. wzrost zachorowalności na nowotwory, cukrzycę).

11. PERSPEKTYWY DALSZEJ DZIAŁALNOŚCI BIOMAXIMA S.A. ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ

W najbliższych latach Grupa zakłada kontynuowanie dotychczasowej działalności w ramach czterech, istniejących platform technologicznych, to jest: (1) dyfuzyjne systemy do badania lekowrażliwości, (2) podłoża mikrobiologiczne, (3) szybkie testy kasetkowe oraz (4) chemia kliniczna. Ponadto Grupa rozszerza i pogłębia swoje kompetencje w zakresie biologii molekularnej (zarówno dla celów diagnostyki in vitro, laboratoriów przemysłowych, jak i placówek naukowo-badawczych). Na tych docelowo pięciu, dojrzałych platformach technologicznych prowadzone są prace dotyczące wprowadzania i rozwoju nowych wyrobów Spółki.

Spółka ocenia, że wskazane wyżej platformy technologiczne, akceptowane i rozumiane zarówno przez diagnostów jak i klientów przemysłowych, będą nadal w przyszłości wykorzystywane i rozwijane. Oznacza to, że wyroby Emitenta oferowane na tych platformach powinny spotkać się z akceptacją i popytem ze strony użytkowników; tak w laboratoriach diagnostyki medycznej jak i przemysłowych.

Strategia rozwoju Spółki zakłada systematyczne zwiększanie liczby klientów oraz wartości sprzedaży. Emitent przewiduje w najbliższych latach rozwijać się organicznie, w tym poprzez zwiększanie zdolności produkcyjnych zakładu w Lublinie oraz zwiększenie eksportu na dotychczasowe rynki zbytu, jak również wejście ze swoimi wyrobami na nowe rynki, przede wszystkim na te, które uznawane są za atrakcyjne z powodu dynamiki demograficznej. Zwiększenie rozpoznawalności Emitenta w okresie pandemii COVID-19 umożliwiło Emitentowi rozszerzenie sieci sprzedaży o nowych dystrybutorów, co już przekłada się na zainteresowanie ofertą emitenta m.in. w obszarze testowania lekowrażliwości (AST). W realizowanej strategii przez Emitenta, możliwe akwizycje rozpatrywane są oportunistycznie. Emitent rozważać będzie przeprowadzenie akwizycji, jeżeli nabywany podmiot uzupełniał będzie ofertę wyrobów Grupy oraz wzbogacał ją swoimi kompetencjami w zakresie technologii, w których Emitent planuje się rozwijać.

Emitent dynamicznie rozwija swoją infrastrukturę badawczą – rozwojową, efektem czego jest wprowadzanie nowych, własnych wyrobów i ulepszenia już oferowanych wyrobów. Emitent współpracuje blisko z uniwersytetami oraz innymi jednostkami naukowo – badawczymi a ponadto efektywnie wykorzystuje dotacyjne środki finansowe przeznaczone na rozwój.

Jednostka dominująca prowadzi prace rozwojowe w zakresie technologii wybranych szybkich testów immunochromatograficznych.

Ponadto prowadzono prace rozwojowe związane z paletą pasków diagnostycznych do oznaczania lekowrażliwości (MIC), a także nad nowymi krążkami dyfuzyjnymi AST, w celu uzupełnienia oferty istniejących testów o kolejne antybiotyki, w miarę adresowania zmian i uzupełniania oferty przemysłu farmaceutycznego oraz zapotrzebowania sektora ochrony zdrowia na antybiotyki, a także nowe podłoża mikrobiologiczne adresujące potrzeby rynku klinicznego i przemysłowego.

Spółka wraz z Uniwersytetem Warszawskim pracuje nad zestawami testów molekularnych Salmonella Real Time PCR LAB-KIT, Salmonella LAMP LAB-KIT oraz Listeria Multiplex Real Time PCR LAB-KIT, Listeria Multiplex LAMP LAB-KIT.

12. INNE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ BIOMAXIMA S.A. ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ, JAKIE NASTĄPIŁY PO ZAKOŃCZENIU OKRESU OBROTOWEGO DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W lipcu Emitent podpisał z Instytutem Hematologii i Transfuzjologii w Warszawie umowę na dzierżawę analizatora koagulacyjnego wraz z odczynnikami / zestawami / testami laboratoryjnymi przeznaczonymi do wykonywania badań z zakresu hemostazy. Łączna wartość trzyletniej umowy wynosi netto 1.442.040,00 PLN. Realizacja umowy rozpocznie się w III kwartale 2025 r. i będzie miała wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę.

W sierpniu Zarząd BioMaxima S.A. otrzymał informację, iż wniosek o dofinansowanie projektu "Zwiększenie konkurencyjności Biomaxima poprzez wdrożenie wyników prac B+R nad nowymi bibułowymi krążkami antybiotykowymi" złożony w ramach Działania 1.3 Badania i innowacje w sektorze przedsiębiorstw pozytywnie przeszedł ocenę i został wybrany do dofinansowania. Przyznana kwota dofinansowania wynosi 1.097.835,17 zł, co stanowi 60% wydatków kwalifikowanych. Przedmiotem dofinansowania jest zakup urządzeń do produkcji, przechowywania oraz oprogramowania do modelowania, nowych innowacyjnych krążków do oznaczania lekowrażliwości. Dzięki wprowadzeniu innowacyjnych rozwiązań stabilizujących, Emitent będzie w stanie zaoferować produkt, który będzie charakteryzował się lepszą jakością, dłuższym okresem przechowywania, a także większą precyzją wyników mikrobiologicznych, co jest kluczowe dla prawidłowego doboru terapii antybiotykowej przez użytkownika końcowego. Krążkowe testy AST to asortyment będący jednym z filarów długoterminowego wzrostu BioMaxima - zarówno w Polsce, jak i na rynkach zagranicznych. Oferowany przez BioMaximę asortyment to rezultat wieloletniej pracy badawczej, konsekwentnych inwestycji i współpracy z partnerami przemysłowymi oraz akademickimi. Globalny rynek testów lekowrażliwości (krążkowe systemy dyfuzyjne, testy MIC, podłoża oraz systemy zautomatyzowane) w 2023 roku był szacowany na 3,81 miliarda USD. Oczekuje się, że będzie rósł w średnim tempie 5,83% rocznie osiągając w 2030 roku wartość 5,67 miliarda USD (MarketsAndMarkets, 2024).

13. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

Zasady Ładu Korporacyjnego stosowane przez spółkę zawarte są w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” stanowiącym załącznik do Uchwały Rady Giełdy nr 13/1834/2021 z dnia 29 marca 2021 roku.

Spółka odstąpiła od stosowania niektórych praktyk ładu korporacyjnego:

Zasada 1.6.

W przypadku spółki należącej do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 raz na kwartał, a w przypadku pozostałych nie rzadziej niż raz w roku, spółka organizuje spotkanie dla inwestorów, zapraszając na nie w szczególności akcjonariuszy, analityków, ekspertów branżowych i przedstawicieli mediów. Podczas spotkania zarząd spółki prezentuje i komentuje przyjętą strategię i jej realizację, wyniki finansowe spółki i jej grupy, a także najważniejsze wydarzenia mające wpływ na działalność spółki i jej grupy, osiągnięte wyniki i perspektywy na przyszłość. Podczas organizowanych spotkań zarząd spółki publicznie udziela odpowiedzi i wyjaśnień na zadawane pytania.

Spółka stosuje zasadę częściowo.

Spółka wchodziła w skład indeksu sWIG80 w okresie 17.03.2023-15.09.2023, aktualnie nie wchodzi w skład indeksu. Spółka organizuje spotkania dla inwestorów raz w roku, po ogłoszeniu sprawozdania za rok poprzedni. Zarząd Spółki na bieżąco prezentuje i komentuje sytuację Spółki w raportach bieżących i okresowych.

Zasada 2.1.

Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe,

a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: *Spółka uznaje zasadę (ang.) blind-audition przy prowadzeniu systemu rekrutacyjnego na wszystkie stanowiska, w tym stanowiska kierownicze, kierując się – jako wyłącznym kryterium doboru pracowników – wyłącznie kryterium kompetencji oczekiwanych na danym stanowisku; ponadto skład Rady Nadzorczej ustalany jest jako swoista wypadkowa wskazań akcjonariuszy; w związku z tym Spółka nie może zapewnić, że na jakichkolwiek stanowiskach kierowniczych czy w organach Spółki zachowany będzie wskazany w Zasadzie 2.1 współczynnik różnorodności. Spółka nie przyjmuje zatem polityki różnorodności.*

Zasada 2.2.

Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: *Jak w przypadku zasady 2.1.*

Zasada 2.3.

Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności wymienione w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także nie ma rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: *Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej wchodzi dwóch członków Rady Nadzorczej spełniających kryteria niezależności określone w Ustawie o Biegłych Rewidentach – panowie Mariusz Nowak i Mirosław Panek. Pan Mariusz Nowak nie spełnia dodatkowego kryterium, sformułowanego w zasadzie 2.3 Dobrych Praktyk, wychodzącego poza kryteria określone w Ustawie o Biegłych Rewidentach – posiada ponad 5% akcji w Spółce i jest stroną porozumienia akcjonariuszy z innymi akcjonariuszami, posiadającymi łącznie (z panem Mariuszem Nowakiem) ponad 25% akcji w Spółce; przedmiotem tego porozumienia jest wspieranie strategii Spółki zmierzającej do przekształcenia jej w podmiot produkcyjny i rozszerzenia oferty jej własnych wyrobów. W opinii Spółki nie powoduje to ograniczenia niezależności pana Mariusza Nowaka jako członka Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu.*

Zasada 2.7.

Pełnienie przez członków zarządu spółki funkcji w organach podmiotów spoza grupy spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji nie było takiej praktyki w Spółce.

Zasada 2.11.6. **Nie jest stosowana** - ponieważ Spółka przyjęła polityki różnorodności, Sprawozdanie nie zawiera informacji o jej realizacji.

Zasada 3.3.

Spółka należąca do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 powołuje audytora wewnętrznego kierującego funkcją audytu wewnętrznego, działającego zgodnie z powszechnie uznanymi międzynarodowymi standardami praktyki zawodowej audytu wewnętrznego. W pozostałych spółkach, w których nie powołano audytora wewnętrznego spełniającego ww. wymogi, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcje komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba powołania takiej osoby.

Spółka nie wchodzi w skład indeksu, nie stosuje powyższej zasady.

W Spółce działają systemy kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem i compliance, które są monitorowane przez Radę Nadzorczą wraz z Komitetem Audytu. Niezależnie od powyższego, w Spółce działa także kontroler finansowy na potrzeby tworzenia i monitorowania wykonania planów finansowych Spółki. W związku z powyższym obecnie, z uwagi na aktualny etap rozwoju oraz stopień rozbudowania jej struktury, Spółka nie przewiduje powołania odrębnego audytora wewnętrznego.

Zasada 6.3. nie jest stosowana: Zrealizowany w Spółce Program Opcji Menedżerskich nie odpowiadał warunkom określonym w Zasadzie 6.3; został on przyjęty w 2018 roku, w warunkach istotnie odbiegających od obecnej sytuacji Spółki i Grupy. Aktualnie Program już nie obowiązuje w Spółce. W przypadku przyjmowania w przyszłości nowego Programu Opcji Menedżerskich Spółka kierować się będzie zasadami określonymi w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW.

Pełna treść Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jest dostępna publicznie pod adresem www.gpw.pl/dobre-praktyki2021.

14. UPRAWNIENIA KONTROLNE

W BioMaxima S.A. żaden z akcjonariuszy nie posiada specjalnych uprawnień kontrolnych

15. OGRANICZENIA PRAW Z AKCJI

W BioMaxima S.A. nie istnieją żadne ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu z akcji, takie jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych. W BioMaxima S.A. nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności akcji BioMaxima S.A.

16. WALNE ZGROMADZENIE

Walne Zgromadzenie obraduje jako Zwyczajne lub Nadzwyczajne i jako organ Spółki działa na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (tj. Dz. U. 2020, poz. 1526 z późn. zm.), Statutu Spółki oraz postanowień Regulaminu Obrad Walnego Zgromadzenia opublikowanego na stronie internetowej Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie, zwoływane przez Zarząd, odbywa się w siedzibie Spółki lub w Warszawie, w ciągu 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczenia tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu).

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu bez potrzeby otrzymania zaproszeń. Na zaproszenie organu zwołującego Walne Zgromadzenie lub Zarządu mogą brać udział w obradach lub stosownej ich części inne osoby, w szczególności eksperci – w czasie rozpatrywania punktu porządku obrad dotyczącego aspektów będących przedmiotem oceny ekspertów, bądź po wyrażeniu zgody przez Akcjonariuszy reprezentujących zwykłą większość głosów – w czasie rozpatrywania innych punktów porządku obrad.

Biegły rewident (lub osoba przez niego wskazana) winien być obecny na Walnym Zgromadzeniu, którego przedmiotem obrad są sprawy finansowe Spółki.

Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji. Uchwały podejmowane są bezwzględną większością głosów ważnie oddanych, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu stanowią inaczej. Na dzień niniejszego Sprawozdania Statut spółki nie zawiera ograniczeń w tym zakresie.

W 2025 roku w dniu 24 czerwca odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały:

- w sprawie zatwierdzenia sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w 2024 roku,
- w sprawie zatwierdzenia jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdań finansowych za 2024 rok,
- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności za 2024 rok,
- w sprawie udzielenia członkom Zarządu i Rady Nadzorczej pokwitowań z wykonania obowiązków w 2024 roku,
- w sprawie przeznaczenia zysku netto spółki w całości na kapitał zapasowy,

Wszystkie uchwały podjęte przez walne zgromadzenie w 2025 roku służyły realizacji interesu Spółki oraz uwzględniały prawa innych interesariuszy.

17. ZASADY ZMIANY STATUTU

Zmiana Statutu BioMaxima S.A. następuje zgodnie z art. 430 § 1 oraz art. 415 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, uchwałą Walnego Zgromadzenia podjętą większością $\frac{3}{4}$ głosów i wymaga wpisu do rejestru. Walne Zgromadzenie BioMaxima S.A. może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego Statutu.

18. SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM (W ODNIESIENIU DO SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH)

BioMaxima S.A. posiada system kontroli wewnętrznej zapewniający rzetelność, terminowość oraz wiarygodność sprawozdań finansowych. Spółka stale monitoruje istotne czynniki ryzyka prawnego, podatkowego, gospodarczego i operacyjnego. Osoby odpowiedzialne za zarządzanie składnikami majątkowymi dokonują ich weryfikacji pod kątem przydatności i utraty wartości.

Dane finansowe na potrzeby sprawozdań finansowych Grupy są przygotowywane przez Zespół Księgowości na podstawie zapisów w księdze głównej oraz informacji od osób odpowiedzialnych za zarządzanie składnikami majątkowymi i od członków Zarządu.

Spółka posiada własne procedury zapewniające kompletność i prawidłowość ujęcia transakcji gospodarczych, w szczególności:

- Politykę Rachunkowości wraz z zakładowym planem kont
- Instrukcję inwentaryzacyjną
- procedury w zakresie systemów kontroli i akceptacji dokumentów księgowych.

Procesy przetwarzania danych księgowych są zautomatyzowane, księgi rachunkowe prowadzone są w systemie informatycznym zintegrowanym z systemami handlowo-magazynowym oraz zarządzania produkcją.

Dostęp do systemów informatycznych jest ograniczony poprzez nadawanie pracownikom szczegółowych zakresów uprawnień.

19. AUDYTOR (INFORMACJA ZARZĄDU SPÓŁKI W SPRAWIE WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ)

W dniu 30 maja 2025 roku Spółka zawarła umowę na badanie i przegląd sprawozdań finansowych Spółki za lata 2025 oraz 2026. Umowę zawarto z firmą audytorską KPW Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, wpisaną na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod nr 4116. Wyboru firmy audytorskiej dokonała Rada Nadzorcza Spółki po rozpatrzeniu rekomendacji Komitetu Audytu.

Wynagrodzenie audytora z usługi wynosi - za przegląd sprawozdania za 1 półrocze 2025 roku – 38 tys. zł, za badanie sprawozdania rocznego po zakończeniu roku obrotowego 2025 – 76 tys. zł.

Ww. firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonujący badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu oraz zasadami etyki zawodowej.

W Spółce przestrzegane są obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji.

Zarząd BioMaxima S.A. oświadcza, że firma audytorska uprawniona do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej BioMaxima, dokonująca badania jednostkowego sprawozdania finansowego BioMaxima SA oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BioMaxima za rok rozpoczęty 1 stycznia 2025 roku została wybrana zgodnie z przepisami prawa w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej.

20. PODSUMOWANIE

Grupa BioMaxima S.A. stale rozwija swoją ofertę produktową dla odbiorców, wykorzystując pojawiające się szanse w postaci zapotrzebowania na nowe wyroby. W ocenie Zarządu rezultaty działalności BioMaxima S.A. w 2025 roku, pomimo osiągniętej niewielkiej straty netto grupy i jednostki dominującej oraz dodatniej EBITDA na poziomie 2.299 tys. zł, należy ocenić pozytywnie w kontekście dalszego rozwoju grupy.

21. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU BIOMAXIMA S.A. DO PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd BioMaxima S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej BioMaxima („Grupa Kapitałowa”), zawierające sprawozdanie finansowe jednostki dominującej BioMaxima S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości (MSSF) oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy, a półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej, zawierające sprawozdanie z działalności BioMaxima S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

22. ZATWIERDZENIE PRZEZ ZARZĄD SPÓŁKI SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BIOMAXIMA S.A W I PÓŁROCZU 2025 R.

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BioMaxima w I półroczu 2025 roku, obejmujące sprawozdanie z działalności BioMaxima S.A. zostało sporządzone oraz zatwierdzone przez Zarząd BioMaxima S.A. jako jednostki dominującej w dniu 30 września 2025 roku.

Lublin, 30.09.2025 r.

Członek Zarządu
Henryk Lewczuk

Członek Zarządu
Piotr Janowski

Prezes Zarządu
Łukasz Urban