

**Sprawozdanie Zarządu BIOTON S.A.
z działalności
Grupy Kapitałowej BIOTON S.A.
w okresie od 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r.**

Spis treści

1. Zasady sporządzenia półrocznych sprawozdań finansowych.....	4
1.1. Średnie kursy wymiany złotego w okresie objętym półrocznymi sprawozdaniem finansowymi oraz danymi porównawczymi, w stosunku do EUR.....	4
1.2. Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych ze skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanych danych porównawczych przeliczonych na EUR.....	5
1.3. Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych z jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego oraz danych porównawczych przeliczonych na EUR.....	6
2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w półrocznych sprawozdaniach finansowych	7
3. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	17
5. Opis organizacji Grupy Kapitałowej BIOTON S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	19
6. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	20
7. Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych.....	20
8. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu BIOTON S.A. na dzień przekazania raportu półrocznego oraz zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki od przekazania raportu za I kwartał 2013 r.....	20
9. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące BIOTON S.A. na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania raportu za I kwartał 2013 r., odrębnie dla każdej z osób	22
10. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	22
11. Informacje o zawarciu przez BIOTON S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta	22
12. Informacje o udzieleniu przez BIOTON S.A. lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki	23
13. Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego BIOTON S.A. i Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.....	23
13.1. Rozwiązanie umowy pomiędzy BIOTON S.A. i Actavis Group PTC ehf.....	23
13.2. Emisja obligacji BIOTON S.A. serii B.....	23
13.3. Umowy kredytowe.....	24
13.4. Kursy walutowe.....	25

14. Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez BIOTON S.A. i Grupę Kapitałową BIOTON S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza	25
14.1. <i>Działalność Grupy na rynku chińskim</i>	25
14.2. <i>Działalność Grupy na rynku rosyjskim</i>	26
14.3. <i>Nabycie udziałów BIOLEK Sp. z o.o.</i>	26
14.4. <i>Rejestracja hormonu wzrostu o powolnym uwalnianiu</i>	27
15. Oświadczenie Zarządu BIOTON S.A. o zgodności.....	27
16. Oświadczenie Zarządu BIOTON S.A. o wyborze audytora	28

Niniejsze sprawozdanie Zarządu BIOTON S.A. („**Spółka**”) z działalności Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. („**Grupa**”) w okresie od 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r. zostało sporządzone zgodnie z § 89 oraz § 90 rozporządzenia 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. z 2009 r., Nr 33, poz. 259, z późn. zm.).

1. Zasady sporządzenia półrocznych sprawozdań finansowych

Zastosowane zasady rachunkowości zostały przedstawione, odpowiednio, w pkt. 1.1.5 półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres od 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r. oraz w pkt. 1.5 półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r.

1.1. Średnie kursy wymiany złotego w okresie objętym półrocznymi sprawozdaniami finansowymi oraz danymi porównawczymi, w stosunku do EUR

Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursu wymiany złotego w stosunku do EUR, w okresach objętych półrocznymi sprawozdaniami finansowymi i porównawczymi danymi finansowymi, zaprezentowano w poniższej tabeli.

Okres	Średni kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Data bilansowa	Kurs w dacie bilansowej
01.01.2012 r. - 30.06.2012 r.	4,2246	4,1062	4,5135	30.06.2012 r.	4,2613
				31.12.2012 r.	4,0882
01.01.2013 r. - 30.06.2013 r.	4,2140	4,0671	4,3432	30.06.2013 r.	4,3292

1.2. Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych ze skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanych danych porównawczych przeliczonych na EUR

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE		30.06.2013 r. (tys. PLN)	30.06.2012 r. ¹ (tys. PLN)	30.06.2013 r. (tys. EUR)	30.06.2012 r. ¹ (tys. EUR)
I.	Przychody netto ze sprzedaży	166 363	230 509	39 479	54 564
II.	Zysk (strata) brutto z działalności operacyjnej	5 254	63 254	1 247	14 973
III.	Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	4 633	64 016	1 099	15 153
IV.	Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	583	66 179	138	15 665
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	45 456	71 212	10 787	16 857
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(33 092)	(62 608)	(7 853)	(14 820)
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(18 266)	(15 271)	(4 335)	(3 615)
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	(5 902)	(6 667)	(1 401)	(1 578)
IX.	Aktywa razem	1 955 459	1 915 324	451 691	468 501
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	589 709	578 691	136 217	141 552
XI.	Zobowiązania długoterminowe	149 426	166 430	34 516	40 710
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	440 283	412 261	101 701	100 842
XIII.	Kapitał własny	1 365 750	1 336 633	315 474	326 949
XIV.	Kapitał akcyjny	1 677 357	1 677 357	387 452	410 292
XV.	Średnioważona liczba akcji	8 386 785 174	6 882 202 948	8 386 785 174	6 882 202 948
XVI.	Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,0001	0,0096	0,0000	0,0023
XVII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,0001	0,0096	0,0000	0,0023
XVIII.	Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,1628	-	0,0376	-
XIX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,1628	-	0,0376	-
XX.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	-	-	-	-

¹ Porównawcze dane bilansowe zaprezentowane zostały na 31.12.2012 r.

1.3. Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych z jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego oraz danych porównawczych przeliczonych na EUR

WYBRANE DANE FINANSOWE		30.06.2013 r. (tys. PLN)	30.06.2012 r. ² (tys. PLN)	30.06.2013 r. (tys. EUR)	30.06.2012 r. ² (tys. EUR)
I.	Przychody netto ze sprzedaży	80 119	46 948	19 013	11 113
II.	Zysk (strata) brutto z działalności operacyjnej	4 421	(29 303)	1 049	(6 936)
III.	Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	54 156	(41 840)	12 851	(9 904)
IV.	Zysk (strata) netto	50 832	(50 641)	12 063	(11 987)
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	41 077	(25 064)	9 748	(5 933)
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(32 614)	(57 045)	(7 739)	(13 503)
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(10 462)	77 172	(2 483)	18 267
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	(1 999)	(4 937)	(474)	(1 169)
IX.	Aktywa razem	2 045 277	1 991 847	472 438	487 219
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	413 784	405 382	95 580	99 159
XI.	Zobowiązania długoterminowe	42 443	58 629	9 804	14 341
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	371 341	346 753	85 776	84 818
XIII.	Kapitał własny	1 631 493	1 586 465	376 858	388 060
XIV.	Kapitał akcyjny	1 677 357	1 677 357	387 452	410 292
XV.	Średnioważona liczba akcji	8 386 785 174	6 882 202 948	8 386 785 174	6 882 202 948
XVI.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,0061	(0,0074)	0,0014	(0,0017)
XVII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,0061	(0,0074)	0,0014	(0,0017)
XVIII.	Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,1945	-	0,0449	-
XIX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,1945	-	0,0449	-
XX.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	-	-	-	-

² Porównawcze dane bilansowe zaprezentowane zostały na 31.12.2012 r.

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w półrocznych sprawozdaniach finansowych

Istotnym elementem wpływającym na porównywalność danych za 2013 i 2012 r. jest zmiana kursu PLN w stosunku do głównych walut używanych w Grupie:

- w porównaniu do 31.12.2012 r. na 30.06.2013 r. kurs PLN zwiększył się w stosunku do USD o 7,0 %, a w stosunku do EUR o 5,9 %,
- w porównaniu do I półrocza 2012 r., w I półroczu 2013 r. średnie kursy EUR i USD były na zbliżonym poziomie.

Wskaźniki dynamiki poszczególnych składników jednostkowego i skonsolidowanego bilansu zostały obliczone poprzez porównanie ich wartości na 30.06.2013 r. z wartościami na 31.12.2012 r.

Jednostkowy bilans analityczny – aktywa

	31.12.2012		30.06.2013		zmiany	
AKTYWA	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	(w %)
Aktywa trwałe	1 758 763	88,3	1 829 136	89,4	70 373	4,0
Rzeczowe aktywa trwałe	350 421	17,6	363 071	17,8	12 650	3,6
Wartości niematerialne	167 163	8,4	174 091	8,5	6 928	4,1
Długoterminowe aktywa finansowe	620 332	31,1	672 235	32,9	51 903	8,4
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	582 961	29,3	582 961	28,5	0	0,0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	30 996	1,6	33 175	1,6	2 179	7,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 227	0,3	2 903	0,1	(3 324)	(53,4)
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	663	0,0	700	0,0	37	5,6
Aktywa obrotowe	233 084	11,7	216 141	10,6	(16 943)	(7,3)
Zapasy	65 416	3,3	47 310	2,3	(18 106)	(27,7)
Krótkoterminowe aktywa finansowe	34 869	1,8	37 916	1,9	3 047	8,7
Należności handlowe i pozostałe	110 205	5,5	109 108	5,3	(1 097)	(1,0)
Należności z tytułu podatków	0	<0,1%	0	<0,1%	0	-
Środki pieniężne	20 225	1,0	18 226	0,9	(1 999)	(9,9)
Środki pieniężne na rachunku zastrzeżonym	0	<0,1%	0	<0,1%	0	-
Rozliczenia międzyokresowe	2 369	0,1	3 581	0,2	1 212	51,2
Aktywa dostępne do sprzedaży	0	<0,1%	0	<0,1%	0	-
AKTYWA RAZEM	1 991 847	100,0	2 045 277	100,0	53 430	2,7

Skonsolidowany bilans analityczny – aktywa

Treść	31.12.2012		30.06.2013		zmiany	
	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	(w %)
AKTYWA	1 915 324	100,0	1 955 459	100,0	40 135	2,1
A: Aktywa trwałe	1 631 276	85,2	1 692 616	86,6	61 340	3,8
1. Rzeczowe aktywa trwałe	446 490	23,3	460 789	23,6	14 299	3,2
2. Nieruchomości inwestycyjne	0	0,0	0	0,0	0	-
3. Wartość firmy	69 813	3,6	69 889	3,6	76	0,1
4. Inne wartości niematerialne	1 043 137	54,5	1 089 175	55,7	46 038	4,4
5. Długoterminowe aktywa finansowe	885	0,0	394	0,0	(491)	(55,5)
6. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i pozostałych	10	0,0	10	0,0	0	0,0
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29 565	1,5	28 180	1,4	(1 385)	(4,7)
8. Należności długoterminowe	30 996	1,6	33 175	1,7	2 179	7,0
9. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 380	0,5	11 004	0,6	624	6,0
B: Aktywa obrotowe	284 048	14,8	262 843	13,4	(21 205)	(7,5)
1. Zapasy	84 334	4,4	73 013	3,7	(11 321)	(13,4)
2. Krótkoterminowe aktywa finansowe	11 057	0,6	11 880	0,6	823	7,4
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	3 777	0,2	4 777	0,2	1 000	26,5
4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	132 758	6,9	126 187	6,5	(6 571)	(4,9)
5. Środki pieniężne	42 085	2,2	36 183	1,9	(5 902)	(14,0)
6. Środki pieniężne zablokowane	0	0,0	0	0,0	0	-
7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 037	0,5	10 803	0,6	766	7,6
8. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0,0	0	0,0	0	-

Rzeczowe aktywa trwałe

Spółka

W I półroczu 2013 r. Spółka kontynuowała projekt „Budowa bazy wytwórczej do produkcji leków otrzymywanych na drodze biotechnologicznej” (głównie w aspekcie zakończenia rewitalizacji Zakładu Biotechnologii, który stanowi jeden z ostatnich etapów projektu). Kwota nakładów wynosiła 17 310 tys. PLN (w I półroczu 2012 r. kwota nakładów na w/w projekt wynosiła 29 277 tys. PLN). Ponadto Spółka podpisała umowy leasingowe na środki transportu na kwotę 162 tys. PLN (w I półroczu 2012 r. kwota 452 tys. PLN, w tym środki transportu 229 tys. PLN, maszyny i urządzenia na kwotę 223 tys. PLN). W I półroczu 2013 Spółka częściowo rozliczyła w/w projekt na kwotę 47 600 tys. PLN i przyjęła do ewidencji budynek magazynowy i instalacje techniczne.

Koszty amortyzacji za I półrocze 2013 r. wyniosły 5 335 tys. PLN (w analogicznym okresie 2012 r. kwota amortyzacji wyniosła 6 101 tys. PLN).

Grupa

W I półroczu 2013 r. wartość rzeczowych aktywów trwałych wzrosła o 14 299 tys. PLN. W tym okresie kwota nakładów Grupy związanych z środkami trwałymi w budowie wyniosła 19 346 tys. PLN. Poniesione nakłady w kwocie 17 310 tys. PLN dotyczyły realizacji przez Spółkę projektu „Budowa bazy wytwórczej do produkcji leków otrzymywanych na drodze biotechnologicznej, w kwocie 740 tys. PLN dotyczyły projektów w ramach Grupy Kapitałowej SciGen Ltd (głównie inwestycja w fabrykę w Pune w Indiach) oraz w kwocie 1 296 tys. PLN pozostałych nakładów na środki trwałe. Pozostałe zakupy rzeczowych aktywów trwałych w omawianym okresie wyniosły 1 551 tys. PLN. W wyniku zmian kursów walut wartość rzeczowych aktywów trwałych zwiększyła się o 391 tys. PLN.

Koszty amortyzacji w I półroczu 2013 r. wyniosły 7 756 tys. PLN (w analogicznym okresie 2012 r. koszty amortyzacji wynosiły 8 678 tys. PLN). Pozostałe ruchy na rzeczowych aktywach trwałych zwiększyły ich wartość o 767 tys. PLN.

Wartości niematerialne

Spółka

W prezentowanym okresie Spółka poniosła nakłady na wartości niematerialne w realizacji w kwocie 10 148 tys. PLN, w tym m.in. w zakresie rejestracji produktów insulinowych w EMA (*European Medicines Agency*) oraz FDA (*Food and Drug Administration*) w kwocie 893 tys. PLN i pozostałych rejestracji produktów na terytorium Polski w kwocie 2 853 tys. PLN, wdrożenia produkcji rekombinowanej insuliny ludzkiej w zakładzie o zwiększonych mocach produkcyjnych w kwocie 353 tys. PLN oraz wdrożenia produkcji nowej formy leku insulinowego w kwocie 4 843 tys. PLN (w I półroczu 2012 r. wartość nakładów na wszystkie projekty rozwojowe wyniosła 39 070 tys. PLN).

Koszty amortyzacji za I półrocze 2013 r. wyniosły 3 221 tys. PLN (na 30.06.2012 r. była to kwota 4 129 tys. PLN).

Grupa

W I półroczu 2013 r. wartości niematerialne wzrosły o kwotę 46 038 tys. PLN, w tym zmiany kursów walut zwiększyły tę wartość o 37 502 tys. PLN. Wartość nakładów na prace rozwojowe w realizacji wyniosła 14 053 tys. PLN, w tym: 10 149 tys. PLN w Spółce, 2 853 tys. PLN w Grupie Kapitałowej BioPartners Holdings AG oraz 1 051 tys. PLN w pozostałych.

Koszty amortyzacji w I półroczu 2013 r. wyniosły 6 858 tys. PLN (w analogicznym okresie 2012 r. koszty amortyzacji wyniosły 9 622 tys. PLN). Pozostałe ruchy na wartościach niematerialnych zwiększyły ich wartość o 1 341 tys. PLN.

Długoterminowe aktywa finansowe

Spółka

W I półroczu 2013 r. zaangażowanie finansowe Spółki w spółki zależne wzrosło do kwoty 672 235 tys. PLN (na 31.12.2012 r. była to kwota 620 332 tys. PLN). Wzrost związany był, m.in., z wyceną bilansową na 30.06.2013 r. w wysokości 43 059 tys. PLN. W I półroczu 2013 r. w ramach podpisanych aneksów Spółka przekazała pożyczkę do BioPartners Holdings AG w wysokości 940 tys. EUR. W I półroczu 2013 r. Spółka naliczyła odsetki w kwocie 4 912 tys. PLN (w I półroczu 2012 r. była to kwota 5 285 tys. PLN).

Krótkoterminowe aktywa finansowe

Spółka

Saldo krótkoterminowych aktywów finansowych zawiera pożyczki do podmiotów powiązanych o terminie spłaty do jednego roku w kwocie 26 123 tys. PLN. W wyniku realizacji zobowiązań wynikających z podpisanych umów z Fisiopharma S.r.l. Spółka przekazała pożyczkę w kwocie 250 tys. EUR oraz zanotowała wzrost wartości na wycenie pożyczek w kwocie 983 tys. PLN. Spółka w I półroczu 2013 r. naliczyła odsetki w kwocie 573 tys. PLN.

Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe

Spółka

Należności długoterminowe

Na dzień 30.06.2013 r. należności długoterminowe dotyczą zaliczek na poczet przyszłych płatności za opłaty licencyjne na rynku chińskim, które wynikają z umowy zawartej w dniu 21.10.2011 r. z późniejszymi aneksami pomiędzy BIOTON S.A. i jej spółką zależną SciGen Ltd a Hefei Life Science & Technology Park Investments & Development Co Ltd i Panem Gao Xiaoming. Rozliczenie przedpłaconych części opłat licencyjnych związane jest m.in. z wydłużeniem okresu płatności opłat za sprzedaż insuliny na rynku chińskim, łączna kwota przekazanych zaliczek to 10 000 tys. USD, w tym w I półroczu 2012 r. Spółka przekazała kwotę 6 500 tys. USD.

Należności krótkoterminowe

Na dzień 30.06.2013 r. w saldzie należności kwota 89 330 tys. PLN stanowi wartość należności z tytułu dostaw i usług (na 31.12.2012 r. saldo wynosiło 92 313 tys. PLN), pozostałe należności stanowi kwota 16 827 tys. PLN, w tym 5 441 tys. PLN z tytułu sprzedaży udziałów posiadanych w Hefei-SciGen-BIOTON Biopharmaceutical Company Ltd.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Spółka

Na dzień 30.06.2013 r. w saldzie krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych kwota 1 153 tys. PLN stanowi wartość opłat i podatków (na dzień 31.12.2012 r. kwota wynosiła 368 tys. PLN), kwota opłat licencyjnych wynosi 967 tys. PLN (na 31.12.2012 r. 357 tys. PLN), kwota 562 tys. PLN stanowi ubezpieczenia (na 31.12.2012 r. 648 tys. PLN). Pozostałe pozycje stanowią 899 tys. PLN (na 31.12.2012 r. stanowiły kwotę 996 tys. PLN).

Jednostkowy bilans analityczny – pasywa

PASYWA	31.12.2012		30.06.2013		zmiany	
	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	(w %)
Kapitał własny	1 586 465	79,6	1 631 493	79,8	45 028	2,8
Kapitał akcyjny	1 677 357	84,2	1 677 357	82,0	0	0,0
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	58 110	2,9	57 635	2,8	(475)	(0,8)
Kapitał zapasowy	192 963	9,7	151 380	7,4	(41 583)	(21,5)
Kapitał rezerwowy	(300 382)	<0,1	(305 711)	<0,1	(5 329)	1,8
Zyski/Straty zatrzymane	(41 583)	<0,1	50 832	2,5	92 415	(222,2)
Zobowiązania długoterminowe	58 629	2,9	42 443	2,1	(16 186)	(27,6)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	2 870	<0,1	8 265	<0,1	5 395	>1000
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 258	<0,1	1 258	<0,1	0	0,0
Przychody przyszłych okresów	23 400	1,2	23 024	1,1	(376)	(1,6)
Zobowiązania pozostałe	31 101	1,6	9 896	<0,1	(21 205)	(68,2)
Zobowiązania krótkoterminowe	346 753	17,4	371 341	18,2	24 588	7,1

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	198 807	10,0	207 626	10,2	8 819	4,4
Zobowiązania handlowe i pozostałe	134 837	6,8	152 562	7,5	17 725	13,1
Rozliczenia międzyokresowe	13 109	<0,1	11 153	<0,1	(1 956)	(14,9)
PASYWA RAZEM	1 991 847	100,0	2 045 277	100,0	53 430	2,7

Skonsolidowany bilans analityczny – pasywa

Treść	31.12.2012		30.06.2013		zmiany	
	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	(w %)
PASYWA	1 915 324	100,0	1 955 459	100,0	40 135	2,1
A: Kapitały własne	1 336 633	69,8	1 365 750	69,8	29 117	2,2
1. Kapitał akcyjny	1 677 357	87,6	1 677 357	85,8	0	0,0
2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	58 109	3,0	57 634	2,9	(475)	(0,8)
3. Kapitał zapasowy	192 963	10,1	151 380	7,7	(41 583)	(21,5)
4. Kapitał rezerwowy	(300 518)	(15,7)	(305 839)	(15,6)	(5 321)	1,8
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	6 022	0,3	6 022	0,3	0	0,0
6. Kapitał rezerwowy z transakcji między akcjonariuszami	(102 210)	(5,3)	(103 570)	(5,3)	(1 360)	1,3
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	727	0,0	32 808	1,7	32 081	4412,8
8. Zyski zatrzymane	(288 437)	(15,1)	(246 179)	(12,6)	42 258	(14,7)
9. Udziały mniejszości	92 620	4,8	96 137	4,9	3 517	3,8
B: Zobowiązania długoterminowe	166 430	8,7	149 426	7,6	(17 004)	(10,2)
1. Z tytułu kredytów, pożyczek i instrumentów dłużnych	16 664	0,9	18 474	0,9	1 810	10,9
2. Z tytułu świadczeń pracowniczych	7 085	0,4	7 653	0,4	568	8,0
3. Przychody przyszłych okresów	23 530	1,2	23 424	1,2	(106)	(0,5)
4. Z tytułu podatku odroczonego	86 215	4,5	88 517	4,5	2 302	2,7
5. Rezerwy i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 835	0,1	1 462	0,1	(373)	(20,3)
6. Pozostałe zobowiązania	31 101	1,6	9 896	0,5	(21 205)	(68,2)
C: Zobowiązania krótkoterminowe	411 761	21,5	439 783	22,5	28 022	6,8
1. Kredyty w rachunku bieżącym	9 073	0,5	6 217	0,3	(2 856)	(31,5)
2. Z tytułu kredytów, pożyczek i instrumentów dłużnych	200 849	10,5	209 708	10,7	8 859	4,4
3. Z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	172 218	9,0	194 598	10,0	22 380	13,0
4. Z tytułu podatku dochodowego	6 786	0,4	7 616	0,4	830	12,2
5. Inne rozliczenia międzyokresowe	22 835	1,2	21 644	1,1	(1 191)	(5,2)
D: Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	500	0,0	500	0,0	0	0,0

Kapitały własne

Spółka

Na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 06.06.2013 r., zmienionej uchwałą Zarządu Spółki z dnia 13.06.2013 r., w dniu 29.07.2013 r. Spółka wyemitowała 79.200 obligacji na okaziciela serii B Spółki, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej 79.200.000,00 zł, których cena emisyjna odpowiada wartości nominalnej. Ostateczny wykup obligacji serii B nastąpi w dniu 29.07.2016 r. Celem emisji obligacji serii B był częściowy wykup obligacji Spółki serii A zamiennych na akcje serii Z.

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Spółka i Grupa

Na 30.06.2013 r. zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych wzrosły o kwotę 14 214 tys. PLN w porównaniu do stanu na 31.12.2012 r., w tym: zmniejszenie zobowiązań z tytułu kredytów do PBP S.A. (11 506 tys. PLN) i do BOŚ S.A. (338 tys. PLN), zwiększenie do BGŻ S.A. (99 tys. PLN) i do Invest Bank S.A. w wyniku zawarcia umowy (5 000 tys. PLN) oraz zwiększenie zobowiązań z tytułu pożyczek o kwotę 10 920 tys. PLN, w tym do: POLNORD S.A. (10 800 tys. PLN) oraz do BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o.o. (120 tys. PLN). Zwiększyło się finansowanie w linii faktoringowej o kwotę 4 283 tys. PLN.

Zobowiązania z tytułu obligacji na 30.06.2013 wyniosły 106 791 tys. PLN i wzrosły w stosunku do stanu na 31.12.2012 r. (100 264 tys. PLN), co było efektem rezygnacji obligatariuszy z zamiany obligacji serii A na akcje Spółki serii Z. Zobowiązania z tytułu obligacji serii A w wysokości 79 200 tys. PLN zostały rozliczone poprzez emisję obligacji serii B., a spłata pozostałej kwoty nastąpiła w gotówce (kwota 20 550 tys. PLN powiększona o należne odsetki).

Na 30.06.2013 r. zobowiązania z tytułu leasingu wyniosły 3 946 tys. PLN (stan na 31.12.2012 r. wynosił 4 314 tys. PLN).

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Spółka

Zobowiązania długoterminowe

Na 30.06.2013 r. zobowiązania długoterminowe dotyczą zobowiązań z tytułu zakupu udziałów w spółkach zależnych, kwota 9 896 tys. PLN (na 31.12.2012 r. kwota 31 101 tys. PLN).

Zobowiązania krótkoterminowe

Na 30.06.2013 r. w saldzie zobowiązań wynoszącym 152 562 tys. PLN, kwota 116 883 tys. PLN stanowiła wartość zobowiązań z tytułu zakupu udziałów w spółkach zależnych (na 31.12.2012 r. kwota 92 798 tys. PLN), kwota 22 070 tys. PLN stanowiła zobowiązania z tytułu dostaw i usług (na 31.12.2012 r. kwota 22 221 tys. PLN), kwota 6 010 tys. PLN stanowiła zobowiązania z tytułu zakupów niefinansowych aktywów trwałych (na 31.12.2012 r. kwota 13 986 tys. PLN), kwota 3 624 tys. PLN stanowiła zobowiązania z tytułu podatków (na 31.12.2012 r. kwota 2 711 tys. PLN), kwota 2 138 tys. PLN stanowiła zobowiązania z tytułu wynagrodzeń (na 31.12.2012 r. kwota 2 080 tys. PLN), kwota 1 837 tys. PLN stanowiła zobowiązania z innych tytułów (na 31.12.2012 r. 1 041 tys. PLN).

Wskaźniki dynamiki poszczególnych składników skonsolidowanego i jednostkowego rachunku zysków i strat zostały obliczone poprzez porównanie ich wartości w I półroczu 2013 r. z wartościami za analogiczny okres 2012 r. (w przypadku danych skonsolidowanych w odniesieniu do działalności kontynuowanej).

Jednostkowy analityczny rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	30.06.2012		30.06.2013			
	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	struktura (w %)	zmiany	
					(w tys. PLN)	(w %)
Przychody ze sprzedaży	46 948	100,0	80 119	100,0	33 171	70,7
Koszt własny sprzedaży	27 107	57,7	34 934	43,6	7 827	28,9
Koszt przestojów i niewykorzystanych mocy	776	1,7	293	0,4	(483)	(62,2)
Zysk brutto na sprzedaży	19 065	40,6	44 892	56,0	25 827	135,5
Pozostałe przychody operacyjne	3 307	7,0	2 538	3,2	(769)	(23,3)
Koszty sprzedaży	23 087	49,2	20 899	26,1	(2 188)	(9,5)
Koszty ogólnego zarządu	23 427	49,9	13 815	17,2	(9 612)	(41,0)
Koszty badań i rozwoju	3 464	7,4	1 500	1,9	(1 964)	(56,7)
Pozostałe koszty operacyjne	1 697	3,6	6 795	8,5	5 098	300,4
Zysk brutto na działalności operacyjnej	(29 303)	(62,4)	4 421	5,5	33 724	(115,1)
Przychody finansowe	8 875	18,9	63 145	78,8	54 270	611,5
Koszty finansowe	21 412	45,6	13 410	16,7	(8 002)	(37,4)
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	(41 840)	(89,1)	54 156	67,6	95 996	(229,4)
Podatek dochodowy	8 801	18,7	3 324	4,1	(5 477)	(62,2)
Zysk/(Strata) netto z działalności zaniechanej	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Zysk/Strata netto	(50 641)	(107,9)	50 832	63,4	101 473	(200,4)

Skonsolidowany analityczny rachunek zysków i strat

Treść	30.06.2012		30.06.2013			
	(w tys. PLN)	udział (w %)	(w tys. PLN)	udział (w %)	zmiany	
					(w tys. PLN)	(w %)
1. Przychody ze sprzedaży	230 509	100,0	166 363	100,0	(64 146)	(27,8)
2. Koszty własny sprzedaży	89 519	38,8	95 986	57,7	6 467	7,2
3. Koszty przestojów i niewykorzystanych mocy	777	0,3	293	0,2	(484)	(62,3)
4. Zysk brutto ze sprzedaży	140 213	60,8	70 084	42,1	(70 129)	(50,0)
5. Koszty sprzedaży	34 312	14,9	31 596	19,0	(2 716)	(7,9)
6. Koszty ogólnego zarządu	41 041	17,8	28 953	17,4	(12 088)	(29,5)
7. Koszty badań i rozwoju	3 886	1,7	1 698	1,0	(2 188)	(56,3)
8. Razem koszty operacyjne (2+3+5+6+7)	169 535	73,5	158 526	95,3	(11 009)	(6,5)
9. Zysk ze sprzedaży	60 974	26,5	7 837	4,7	(53 137)	(87,1)
10. Pozostałe przychody operacyjne	4 571	2,0	4 609	2,8	38	0,8
11. Pozostałe koszty operacyjne	2 291	1,0	7 192	4,3	4 901	213,9
12. Zysk brutto na działalności operacyjnej	63 254	27,4	5 254	3,2	(58 000)	(91,7)
13. Przychody finansowe	7 040	3,1	14 260	8,6	7 220	102,6
14. Koszty finansowe	6 278	2,7	14 881	8,9	8 603	137,0
15. Udział w wyniku finansowym jednostek ujmowanych metodą praw własności	0	0,0	0	0,0	0	n/a
16. Zysk brutto	64 016	27,8	4 633	2,8	(59 383)	(92,8)
17. Podatek dochodowy	10 101	4,4	4 314	2,6	(5 787)	(57,3)
18. Zysk/(Strata) netto na działalności kontynuowanej	53 915	23,4	319	0,2	(53 596)	(99,4)

Przychody ze sprzedaży

Spółka

Struktura sprzedaży BIOTON S.A. wg asortymentu (wartościowo)

Sprzedaż	30.06.2012		30.06.2013		Zmiana
	wartość	struktura	wartość	struktura	2013/2012
	(w tys. zł)	(w %)	(w tys. zł)	(w %)	(w %)
Insulina	39 129	83,3	70 118	87,5	79,2
Antybiotyki (krople oczne)	417	0,9	0	<0,1	(100,0)
Wyroby gotowe	39 546	84,2	70 118	87,5	77,3
Doustne leki przeciwcukrzycowe	1 853	3,9	3 612	4,5	94,9
Usługi	1 981	4,2	1 030	1,3	(48,0)
Towary i materiały	3 568	7,6	5 359	6,7	50,2
Sprzedaż razem	46 948	100,0	80 119	100,0	70,7

Struktura sprzedaży BIOTON S.A. na rynku krajowym (wartościowo)

Sprzedaż - Kraj	30.06.2012		30.06.2013		Zmiana
	wartość	struktura	wartość	struktura	2013/2012
	(w tys. zł)	(w %)	(w tys. zł)	(w %)	(w %)
Insulina	25 576	79,8	48 906	85,4	91,2
Antybiotyki (krople oczne)	417	1,3	0	<0,1	(100,0)
Wyroby gotowe	25 993	81,1	48 906	85,4	88,2
Doustne leki przeciwcukrzycowe	1 853	5,8	3 612	6,3	94,9
Usługi	1 557	4,9	738	1,3	(52,6)
Towary i materiały	2 657	8,3	4 007	7,0	50,8
Sprzedaż razem	32 061	100,0	57 264	100,0	78,6

Struktura sprzedaży BIOTON S.A. na rynkach zagranicznych (wartościowo)

Sprzedaż - Zagranica	30.06.2012		30.06.2013		Zmiana
	wartość	struktura	wartość	struktura	2013/2012
	(w tys. zł)	(w %)	(w tys. zł)	(w %)	(w %)
Insulina	13 553	91,0	21 212	92,8	56,5
Wyroby gotowe	13 553	91,0	21 212	92,8	56,5
Usługi	424	2,8	292	1,3	(31,1)
Towary i materiały	911	6,1	1 352	5,9	48,4
Sprzedaż razem	14 888	100,0	22 856	100,0	53,5

W I półroczu 2013 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 80 119 tys. PLN, w tym największy udział 48 906 tys. PLN stanowiła sprzedaż form insulinowych na rynku krajowym. W porównywalnym okresie 2012 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 46 948 tys. PLN (w tym sprzedaż insulin na rynku krajowym stanowiła 25 576 tys. PLN), co oznacza, że przychody w 2013 r. wzrosły o 71 % w porównaniu do roku ubiegłego. Główną przyczyną osiągniętych wyników był wzrost sprzedaży form insulinowych oraz wprowadzanie do sprzedaży nowych grup suplementów i produktów kardiologicznych. Wzrost sprzedaży form insulinowych na rynku krajowym był wynikiem ustabilizowania sytuacji rynkowej po wprowadzeniu na początku 2012 roku nowych regulacji dotyczących obrotu farmaceutykami, natomiast na rynkach zagranicznych był głównie spowodowany wzrostem sprzedaży na rynku chińskim w wyniku realizacji umowy z Bayer Healthcare Company Ltd.

Zwiększenie udziału wysokomarżowych produktów insulinowych na rynku krajowym w ogólnej sumie przychodów ze sprzedaży jest główną przyczyną wzrostu zrealizowanej marży na sprzedaży. Spółka odnotowała wzrost o 15 p.p. do poziomu 56 %.

Grupa

Struktura sprzedaży Grupy wg asortymentu produktowego (wartościowo)

Sprzedaż	2012		2013		Zmiana
	wartość	struktura	wartość	struktura	2013/2012
	(w tys. zł)	(w %)	(w tys. zł)	(w %)	
Insulina i pochodne	45 917	19,9	68 969	41,5	50,2
Antybiotyki	31 254	13,6	26 569	16,0	(15,0)
Hormon wzrostu	16 415	7,1	18 768	11,3	14,3
Pozostałe	42 184	18,3	52 057	31,3	23,4
Actavis	94 739	41,1	0	0,0	(100,0)
Razem	230 509	100,0	166 363	100,0	(27,8)

Przychody Grupy w I półroczu 2013 r. wyniosły 166 363 tys. PLN i spadły w porównaniu do analogicznego okresu 2012 r. o 28 %. Jest to wynikiem rozpoznania w 2012 przychodów ze sprzedaży praw do rynku do Actavis Group PTC ehf. Po wyłączeniu tej pozycji przychody wzrosły o 23 %. Grupa Kapitałowa SciGen Ltd zanotowała wzrost przychodów o 15 %, wygenerowany głównie na sprzedaży hormonu wzrostu. Spółka MJ Biopharm Pvt Ltd w analizowanym okresie utrzymała przychody na porównywalnym poziomie (w samym II kwartale 2013 r., w związku wydłużonym przestojem technicznym fabryki trwającym około 6 tygodni, spółka zrealizowała sprzedaż niższą o około 2,5 mln USD od planowanej, co zmniejszyło osiągnięte marże na poziomie około 1 mln USD). Spółki Pharmatex S.r.l. i Fisiopharma S.r.l. odnotowały spadek przychodów o 4 684 tys. PLN w porównaniu do I półrocza 2012 r., wynikający głównie z terminów dostaw w ramach przetargów szpitalnych oraz dostępności zdolności produkcyjnych w fabryce Fisiopharma. W strukturze sprzedaży Grupy 41 % stanowiła sprzedaż insuliny, 16 % antybiotyki i leki generyczne, 11 % hormon wzrostu oraz 25 % sprzedaż pozostałych produktów przez MJ Biopharm Pvt Ltd i Grupę Kapitałową SciGen Ltd.

Koszt własny sprzedaży

Spółka

W I półroczu 2013 r. koszt własny sprzedaży wyniósł 34 934 tys. PLN i wzrósł o 29 % w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Dużo niższy wzrost KWS w stosunku do 71 % wzrostu poziomu sprzedaży wynika ze znaczącego wzrostu udziału wysokomarżowych produktów insulinowych.

Grupa

Koszt własny sprzedaży wyniósł 95 986 tys. PLN i wzrósł w okresie I półrocza 2013 r. o 7 % w stosunku do I półrocza 2012 r.

Zysk brutto na sprzedaży

Spółka

Spółka w analizowanym okresie zrealizowała marżę brutto na sprzedaży na poziomie 56 %, co jest efektem wzrostu udziału w sprzedaży ogółem wysokomarżowych produktów insulinowych.

Grupa

Na koniec I półrocza 2013 r. Grupa osiągnęła zysk brutto na sprzedaży na poziomie 70 084 tys. PLN, niższy w stosunku do I półrocza roku ubiegłego o 70 129 tys. PLN. Po wyłączeniu przychodów ze sprzedaży praw do rynku do Actavis Group PTC ehf zysk brutto wzrósł o 24 610 tys. PLN.

Koszty sprzedaży

Spółka

Koszty sprzedaży w I półroczu 2013 r. wyniosły 20 899 tys. PLN i spadły o 10 % w porównaniu do analogicznego okresu roku 2012 r. Spadek był efektem racjonalizacji wydatków marketingowych oraz konsekwentnie realizowanej polityki oszczędności w zakresie ponoszonych kosztów, który został częściowo skompensowany wzrostem kosztów opłat rynkowych wynikających z większego wolumenu eksportowego na rynki azjatyckie.

Grupa

Koszty sprzedaży na koniec I półrocza 2013 r. wyniosły 31 596 tys. PLN i spadły o 8 % w stosunku do I półrocza 2012 r. głównie w efekcie realizacji polityki oszczędnościowej w Spółce. Spadek został częściowo skompensowany wzrostem kosztów w Grupie Kapitałowej SciGen oraz spółce MJ Biopharm.

Koszty ogólnego zarządu

Spółka

Koszty ogólnego zarządu w I półroczu 2013 r. wyniosły 13 815 tys. PLN i spadły o 41 % w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Spadek kosztów wynika z konsekwentnie realizowanej polityki oszczędnościowej w zakresie kosztów operacyjnych.

Grupa

Koszty ogólnego zarządu na koniec I półrocza 2013 r. wyniosły 28 953 tys. PLN i spadły o 30 % w porównaniu do I półrocza 2012 r. Odnotowany spadek wynikał z polityki oszczędnościowej Spółki oraz spadku kosztów Grupy Kapitałowej SciGen Ltd, a także braku kosztów sprzedanej spółki Medipolis GMP Oy.

Koszty badań i rozwoju

Spółka

Koszty prac badawczych i rozwojowych w I półroczu 2013 r. wyniosły 1 500 tys. PLN i były niższe o 57 % w porównaniu do analogicznego okresu roku 2012, co jest efektem niższego poziomu kosztów usług obcych.

Grupa

W skali Grupy koszty na badania i rozwój ponoszone są, oprócz Spółki, przez MJ Biopharm Pvt Ltd. Pozostałe koszty związane z prowadzonymi projektami rozwojowymi są kapitalizowane. W I półroczu 2013 r. koszty prac rozwojowych były niższe o 56 % i wyniosły 1 698 tys. PLN.

3. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

Ryzyko związane z odmową lub opóźnieniami w dopuszczeniu produktów Grupy do obrotu

Nowe produkty Grupy mogą zostać dopuszczone do obrotu na danym rynku jedynie po uzyskaniu właściwego pozwolenia zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Przygotowanie dokumentacji niezbędnej do uzyskania pozwolenia dla danego produktu, szczególnie na niektórych rynkach, wymaga dużego nakładu pracy oraz czasu. Także sama procedura uzyskania takiego pozwolenia może okazać się niezwykle czasochłonna. Powyższe w szczególności dotyczy procedury rejestracji centralnej produktów biotechnologicznych, którą dodatkowo mogą wydłużać częste zmiany regulacji oraz wątpliwości interpretacyjne z nimi związane. Powyższe czynniki mogą powodować znaczące opóźnienia we wprowadzeniu przez Grupę nowych produktów do obrotu. Odmowa lub opóźnienie w dopuszczeniu produktów Grupy do obrotu może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki operacyjne Grupy.

Ryzyko związane z wystąpieniem efektów ubocznych, interakcji z innymi lekami lub braków jakościowych określonych produktów Grupy

Nie można wykluczyć, że w trakcie używania leku po dopuszczeniu go do obrotu, wystąpią nieprzewidywane wcześniej efekty uboczne, jak również interakcje z innymi lekami. Sytuacje takie mogą mieć miejsce również z udziałem leków dostępnych na rynku od dłuższego czasu i mogą prowadzić do podjęcia określonych działań przez odpowiednie organy. Na przykład, w Polsce w razie stwierdzenia niespodziewanego, poważnego, niepożądanego działania ubocznego produktu leczniczego, zagrażającego życiu lub zdrowiu ludzkiemu, braku deklarowanej skuteczności terapeutycznej lub stwierdzenia ryzyka stosowania niewspółmiernego do efektu terapeutycznego, Minister Zdrowia cofa pozwolenie na dopuszczenie produktu do obrotu. Ponadto, w razie uzasadnionego podejrzenia, że produkt leczniczy nie odpowiada ustalonym dla niego wymaganiom, wojewódzki inspektor farmaceutyczny wydaje decyzję o wstrzymaniu na terenie swojego działania obrotu określonych serii produktu leczniczego. Wystąpienie któregośkolwiek z powyższych czynników może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki operacyjne Grupy.

Ryzyko nieosiągnięcia zamierzonych wyników prac rozwojowych w segmencie leków biotechnologicznych

Znaczna część nakładów ponoszonych przez Grupę jest przeznaczana na finansowanie prac rozwojowych, w tym w zakresie produktów biotechnologicznych. Rozwój działalności na rynku produktów biotechnologicznych wymaga znacznych nakładów inwestycyjnych, a ryzyko nieosiągnięcia zamierzonych wyników prac rozwojowych w zakresie produktów biotechnologicznych jest znacznie większe niż w przypadku zwykłych leków generycznych. Niepowodzenie prac rozwojowych finansowanych przez Spółkę i Grupę mogłoby spowodować brak możliwości odzyskania poniesionych nakładów poprzez zwiększoną sprzedaż produktów biotechnologicznych opracowanych w wyniku sfinansowanych prac rozwojowych, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki operacyjne Grupy.

Ryzyko związane z rozwiązaniem licencji na produkcję rekombinowanej insuliny ludzkiej

Jeden z najistotniejszych produktów Grupy, tj. rekombinowana insulina ludzka, jest wytwarzany, dystrybuowany i sprzedawany na podstawie licencji udzielonej Spółce w dniu 03.06.1997 r. W chwili obecnej, po przejęciu uprawnień od Savient Pharmaceuticals Inc. (d. Bio-Technology General Corp.), licencjodawcą jest Ferring International Center S.A. Licencja jest ważna na danym terytorium przez 15 lat, począwszy od daty rejestracji rekombinowanej insuliny ludzkiej, nie dłużej jednak niż do 31.12.2019 r. Po upływie powyższych terminów w odniesieniu do danego terytorium Spółka nie będzie związana postanowieniami umowy licencyjnej, ale będzie mogła nadal produkować i sprzedawać insulinę. Umowa licencyjna może zostać rozwiązana przez licencjodawcę w przypadku, gdy Spółka naruszy postanowienia umowy oraz w przypadku zaistnienia zdarzeń uniemożliwiających dalsze wykonywanie umowy. Ewentualne przedterminowe rozwiązanie umowy licencyjnej będzie oznaczało konieczność zaprzestania wytwarzania i sprzedaży jednego z najistotniejszych produktów Grupy, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki operacyjne Grupy.

Ryzyko związane ze strategią komercjalizacji produktów Grupy na kluczowych rynkach

Strategia Grupy w obszarze komercjalizacji produktów grupy na kluczowych rynkach oparta jest o współpracę z międzynarodowymi koncernami farmaceutycznymi w ramach wieloletnich umów dystrybucyjnych. Nie ma pewności, czy założone przez partnera dystrybucyjnego Grupy poziomy sprzedaży na poszczególnych rynkach zostaną zrealizowane, a co za tym idzie czy wielkość produkcji i sprzedaży grupy zostanie zrealizowana na przewidywanych poziomach. Wielkości nakładów na marketing i sprzedaż produktów grupy ponoszonych przez partnerów dystrybucyjnych, posiadane przez nich na wybranych rynkach zagranicznych zasoby oraz wiedza i doświadczenie w zakresie promocji i sprzedaży produktów farmaceutycznych na danym rynku mogą okazać się niewystarczające dla osiągnięcia zakładanych wielkości sprzedaży. Biorąc powyższe pod uwagę, nie ma pewności, że działalność Grupy na wybranych rynkach zagranicznych przyniesie spodziewane efekty. Nie można wykluczyć, że partnerzy dystrybucyjni Grupy nie będą w stanie osiągnąć zamierzonych celów a ich strategia marketingowa na niektórych rynkach eksportowych nie będzie skuteczna. Wystąpienie któregośkolwiek z powyższych czynników może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki operacyjne Grupy.

Ryzyko związane ze zmianą zasad refundacji leków

W większości krajów, w których działa Grupa, rynek leków, w tym leków refundowanych, jest szczegółowo regulowany odpowiednimi przepisami prawa. Na podstawie tych przepisów ustala się wykaz leków refundowanych, zakres refundacji, w tym ceny, limity oraz stopień refundacji. Niekorzystne zmiany przepisów prawa regulujących rynek leków, na przykład skreślenie produktów leczniczych Grupy z listy leków podlegających refundacji, wprowadzenie odrębnego, wyższego limitu cen na refundację produktów konkurencyjnych, zmiana limitu ceny lub obniżenie stopnia refundacji danego leku, mogą negatywnie wpłynąć na konkurencyjność produktów Grupy, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki operacyjne Grupy.

Ryzyko kursu walutowego

Znacząca część przychodów Grupy pochodzi z eksportu leków, a istotna część komponentów potrzebnych do produkcji leków przez Grupę pochodzi z importu. Z uwagi na powyższe istotna część przychodów Grupy oraz znacząca część kosztów jest generowana lub ponoszona w walutach obcych. Ponadto, większość przychodów Spółki z tytułu eksportu wyrażona jest w dolarach amerykańskich, podczas gdy większość importu wyrażona jest w euro. Grupa prowadzi także działalność na wielu

rynkach, gdzie zarówno przychody jak i koszty generowane lub ponoszone są w walutach obcych. Spółka finansuje również nakłady na prace rozwojowe w spółkach Grupy w formie pożyczek w walutach obcych. W przypadku braku równowagi między kosztami a przychodami, a także w sytuacji braku równowagi pomiędzy przychodami i kosztami w tej samej obcej walucie, wahania kursów walut mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki operacyjne Grupy.

Ryzyko związane ze zmianami przepisów prawa

Grupa jest w narażona na ryzyko zmian w otoczeniu prawnym i regulacyjnym w państwach, w których prowadzi działalność. Otoczenie prawne oraz regulacyjne w państwach, w których prowadzi działalność podlegało oraz nadal podlega częstym zmianom, a ponadto, przepisy prawa nie są stosowane w sposób jednolity przez sądy oraz organy administracji publicznej. W przypadku rynku polskiego zakres oddziaływania tych czynników uległ w ostatnich latach znacznemu poszerzeniu ze względu na przystąpienie Polski do UE w maju 2004 r. w wyniku czego Polska miała obowiązek przyjąć i wdrożyć wszystkie akty prawne UE oraz *acquis communautaire* (przepisy prawne oraz orzecznictwo Europejskiego Trybunału Sprawiedliwości, które wiążą wszystkie państwa członkowskie UE).

5. Opis organizacji Grupy Kapitałowej BIOTON S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Według stanu na 30.06.2013 r.:

- jednostkami zależnymi BIOTON S.A. były:
 - BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o.o. z siedzibą w Macierzyszu, w której Spółka posiada 100 % udziałów,
 - Mindar Holdings Ltd z siedzibą w Nikozji (Cypr), w której Spółka posiada 100 % udziałów,
 - Germonta Holdings Ltd z siedzibą w Nikozji (Cypr), w której Spółka posiada 100 % udziałów,
 - SciGen Ltd z siedzibą w Singapurze, w której Spółka posiada 95,57 % udziałów i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników; SciGen Ltd posiada 100 % udziałów w następujących spółkach: SciGen Australia Pty Ltd z siedzibą w Belrose, SciGen Korea Ltd z siedzibą w Seulu i SciGen Beijing Biotechnology, Co. Ltd z siedzibą w Pekinie (Chiny) oraz 50,01 % udziałów i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników SciGen BioPharma Pvt Ltd z siedzibą w Pune (Indie),
 - BioPartners Holdings AG z siedzibą w Baar w Szwajcarii, w której Spółka posiada 100 % akcji; BioPartners Holdings AG jest właścicielem 100 % udziałów w spółkach: BioPartners GmbH z siedzibą w Baar (Szwajcaria), BioPartners GmbH z siedzibą w Reutlingen (Niemcy) oraz BioPartners Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Macierzyszu,
 - MJ BIOTON Life Sciences Ltd z siedzibą w Nikozji (Cypr), w której Spółka posiada 50 % udziałów i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników; MJ BIOTON Life Sciences Ltd posiada 100 % udziałów w spółce MJ Biopharm Pvt Ltd z siedzibą w Bombaju (Indie); MJ Biopharm Pvt Ltd posiada 100 % udziałów w spółce Marvel Life Sciences Pvt Ltd z siedzibą w Bombaju (Indie),
 - Tricel S.A. z siedzibą w Luksemburgu, w której Spółka posiada 100 % akcji; Tricel S.A. posiada 100 % udziałów w następujących spółkach: Pharmatex Italia S.r.l. z siedzibą w Mediolanie (Włochy) oraz Fisiopharma S.r.l. z siedzibą w Palomonte (Włochy),
 - Copernicus Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie, w której Spółka posiada 60 % udziałów i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
 - BIOLEK Sp. z o.o. z siedzibą w Macierzyszu, w której Spółka posiada 100 % udziałów; BIOLEK Sp. z o.o. posiada 67 % udziałów i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników w spółce BIOLEK, Inc z siedzibą w Ancaster (Kanada),
 - Actavis BIOTON GmbH z siedzibą w Steinhausen (Szwajcaria), w której Spółka posiada pośrednio, poprzez Germonta Holdings Ltd, 100 % udziałów,
- jednostką stowarzyszoną z BIOTON S.A. jest:
 - INDAR ZAO z siedzibą w Kijowie (Ukraina), w której Spółka posiada pośrednio, poprzez Mindar Holdings Ltd i Germonta Holdings Ltd, 29,29 % kapitału zakładowego i liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Konsolidacją objęte były sprawozdania finansowe wszystkich spółek zależnych i stowarzyszonych Spółki, za wyjątkiem:

- spółek, których aktywa netto nie są istotne z punktu widzenia sprawozdania skonsolidowanego, a działalność tych spółek ogranicza się do posiadania udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych niższego rzędu. Sprawozdanie skonsolidowane obejmuje spółki zależne i stowarzyszone niższego rzędu bezpośrednio. Spółki nieobjęte konsolidacją, o których mowa powyżej, to Mindar Holdings Ltd, Germonta Holdings Ltd i TRICEL S.A.,
- spółek, których aktywa netto nie są istotne z punktu widzenia sprawozdania skonsolidowanego. Do tej grupy należy Marvel Life Sciences Pvt Ltd.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych ujmowane są metodą praw własności.

6. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

Zgodnie z warunkami rozwiązania umowy joint-venture o współpracy w zakresie rozwoju i komercjalizacji insulin na rynkach Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych oraz Japonii, zawartej pomiędzy BIOTON S.A. i Actavis Group PTC ehf z siedzibą w Islandii („Actavis”), w dniu 08.05.2013 r. jednostka zależna Spółki - Germonta Holdings Ltd nabyła od Actavis (po wartości nominalnej wynoszącej 10.000 CHF) wszystkie udziały Actavis w Actavis BIOTON GmbH z siedzibą w Szwajcarii. BIOTON S.A. stała się w konsekwencji jedynym pośrednim właścicielem tej spółki, mogącym swobodnie kształtować jej przyszłą strukturę właścicielską, w tym również pozyskać innego partnera do dystrybucji insulin Spółki na rynkach zagranicznych, w tym Unii Europejskiej i Stanów Zjednoczonych.

7. Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2013 r.

8. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu BIOTON S.A. na dzień przekazania raportu półrocznego oraz zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki od przekazania raportu za I kwartał 2013 r.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez BIOTON S.A., strukturę własności kapitału zakładowego Spółki, wg stanu na dzień przekazania niniejszego raportu, prezentuje poniższa tabela:

Lp	Akcjonariusz	Liczba akcji / głosów (w szt.)	% kapitału zakładowego / głosów
1	Ryszard Krauze ³	353.323.929	4,21
2	PROKOM Investments S.A. ⁴	1.015.181.768	12,10
4	Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o.	4.066.534	0,05
5	Troqueera Enterprises Ltd	987.944.760	11,78
6	Pozostali	6.026.268.183	71,86
Razem		8.386.785.174	100,00

³ Ryszard Krauze jest podmiotem dominującym w stosunku do PROKOM Investments S.A.

⁴ PROKOM Investments S.A jest podmiotem dominującym w stosunku do Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o.

27.06.2013 r. Spółka otrzymała od Pana Ryszarda Krauze zawiadomienie o zwiększeniu posiadanego przez niego bezpośrednio udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów w Spółce powyżej progu 5 % („**Zwiększenie**”). Zwiększenie spowodowane zostało nabyciem 143.519.717 akcji Spółki na podstawie umowy sprzedaży akcji z dnia 27.06.2013 r. zawartej pomiędzy Panem Ryszardem Krauze a podmiotem trzecim („**Nabycie**”). Akcje zostały nabyte w drodze czynności poza rynkiem regulowanym, na podstawie umowy cywilnoprawnej. Przed Nabyciem Pan Ryszard Krauze posiadał bezpośrednio 401.174.471 akcji Spółki, uprawniających do 401.174.471 głosów, stanowiących 4,78 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 4,78 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz pośrednio wraz z PROKOM Investments S.A. z siedzibą w Gdyni („**Prokom**”) oraz Osiedlem Wilanowskim Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni („**Osiedle Wilanowskie**”) łącznie 1.420.422.773 akcje Spółki, stanowiące 16,94 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniające do wykonywania 16,94 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W wyniku Nabycia Pan Ryszard Krauze posiadał bezpośrednio 544.694.188 akcji Spółki, uprawniających do 544.694.188 głosów, stanowiących 6,49 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 6,49 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz pośrednio wraz z Prokom i Osiedlem Wilanowskim łącznie 1.563.942.490 akcji Spółki, uprawniających do 1.563.942.490 głosów, stanowiących 18,65 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 18,65 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W związku z zakwalifikowaniem przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji Spółki do segmentu Lista Alertów ze względu na bardzo wysoką zmienność kursu akcji, w dniu 24.07.2013 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o realizacji programu scalenia akcji („**Program**”). Zgodnie z Programem, Spółka zamierza dokonać scalenia akcji polegającego na proporcjonalnym zmniejszeniu łącznej liczby akcji Spółki wszystkich serii poprzez połączenie każdych 100 akcji o dotychczasowej wartości nominalnej 0,20 PLN każda w 1 akcję o wartości nominalnej 20,00 PLN. Spółka przewiduje, że scalenie akcji powinno zostać zakończone do końca listopada 2013 r., przy czym ww. termin może ulec zmianie.

07.08.2013 r. Spółka otrzymała od Pana Ryszarda Krauze – członka Rady Nadzorczej Spółki – informacje odnoszące się do zawiadomienia Pana Ryszarda Krauze z dnia 25.05.2010 r., którego treść Spółka opublikowała raportem bieżącym nr 33/2010 z dnia 26.05.2010 r. Pan Ryszard Krauze poinformował, że na podstawie porozumienia z dnia 01.08.2013 r. druga strona transakcji, o której mowa w zawiadomieniu z dnia 25.05.2010 r. („**Transakcja**”), w miejsce zwrotu na rzecz Pana Ryszarda Krauze 100.000.000 akcji Spółki zapłaciła łączną cenę 18.130.560 PLN, tj. około 0,1813 PLN za jedną akcję Spółki. Powyższa cena wynika z ustaleń stron Transakcji i nie odnosi się do bieżącej wyceny akcji Spółki na GPW w Warszawie S.A.

22.08.2013 r. Spółka otrzymała od Pana Ryszarda Krauze zawiadomienie o zmniejszeniu posiadanego przez niego udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów w Spółce: (i) bezpośrednio – poniżej progu 5 % i o ponad 2 % oraz (ii) pośrednio, wraz z PROKOM Investments S.A. z siedzibą w Gdyni („**Prokom**”) oraz Osiedlem Wilanowskim Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni („**Osiedle Wilanowskie**”) – podmiotami zależnymi od Pana Ryszarda Krauze – o ponad 2 %, licząc od ostatniego zawiadomienia z dnia 27.06.2013 r. („**Zmniejszenie**”). Zmniejszenie spowodowane zostało zbyciem przez Pana Ryszarda Krauze w dniach 12.08. – 16.08.2013 r. oraz 20.08. – 21.08.2013 r. na GPW w Warszawie S.A. podczas sesji zwykłych łącznie 191.370.259 akcji Spółki („**Zbycie**”). Zbycie wynikało z konieczności realizacji zobowiązań zaciągniętych wobec instytucji finansowych na podstawie umów zawartych w latach ubiegłych. Zgodnie z zasadami KDPW rozlicznie transakcji zawartych w dniach 12.08. – 16.08.2013 r. nastąpiło w dniach 16.08., 19.08., 20.08. i 21.08.2013 r., a zawartych w dniach 20.08. – 21.08.2013 r. nastąpi w dniach, odpowiednio, 23.08. i 26.08.2013 r. Przed Zbyciem Pan Ryszard Krauze posiadał bezpośrednio 544.694.188 akcji Spółki, uprawniających do 544.694.188 głosów, stanowiących 6,49 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 6,49 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz pośrednio, wraz z Prokom i Osiedlem Wilanowskim, łącznie 1.563.942.490 akcji Spółki, uprawniających do 1.563.942.490 głosów, stanowiących 18,65 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 18,65 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W wyniku Zbycia Pan Ryszard Krauze posiadał na dzień 21.08.2013 r. bezpośrednio 353.323.929 akcji Spółki, uprawniających do 353.323.929 głosów, stanowiących 4,21 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 4,21 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz pośrednio, wraz z Prokom i Osiedlem Wilanowskim, łącznie 1.372.572.231 akcji Spółki, uprawniających do 1.372.572.231 głosów, stanowiących 16,37 % kapitału zakładowego

Spółki i uprawnionych do wykonywania 16,37 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Inne niż Prokom i Osiedle Wilanowskie podmioty zależne od Pana Ryszarda Krauze nie posiadają akcji Spółki. Pan Ryszard Krauze oświadczył ponadto, że Zbycie nie ma wpływu na jego decyzję o długoterminowym inwestowaniu w Spółkę oraz poinformował, że Prokom i Osiedle Wilanowskie, uwzględniając potencjał Spółki w zakresie dalszej poprawy jej wyników finansowych oraz perspektyw związanych ze wzrostem sprzedaży produktów Spółki, w szczególności insulin na rynku krajowym oraz na rynkach zagranicznych, nie zamierzają sprzedawać posiadanych akcji Spółki.

9. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące BIOTON S.A. na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania raportu za I kwartał 2013 r., odrębnie dla każdej z osób

Według informacji posiadanych przez BIOTON S.A., na dzień przekazania niniejszego raportu:

- osoby zarządzające BIOTON S.A. nie posiadają akcji Spółki,
- stan posiadania akcji Spółki przez członków Rady Nadzorczej BIOTON S.A. prezentuje się następująco:
 - Ryszard Krauze: 353.323.929 akcji; zmiana o – 47.850.542 akcje,
 - Barbara Ratnicka – Kiczka: 765.970 akcji; brak zmian,
 - Maciej Grelowski: 600.000 akcji; brak zmian.

10. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Przed Wojewodą Mazowieckim toczy się postępowanie z wniosku spadkobierców byłych właścicieli majątku „Dobra Macierzysz” w sprawie stwierdzenia nieważności decyzji Naczelnika Gminy Ożarów Mazowiecki z dnia 15.04.1988 r. o przejęciu na rzecz Skarbu Państwa dwóch działek o łącznej powierzchni 788.700 m².

28.02.2013 r. Wojewoda Mazowiecki wydał postanowienie o zawieszeniu przedmiotowego postępowania do czasu zakończenia prawomocnymi orzeczeniami toczących się postępowań o stwierdzenie, czy wydzielone nieruchomości z „Dóbr Macierzysz Ośrodek” podlegały działaniu przepisów dekretu Polskiego Komitetu Wyzwolenia Narodowego z dnia 6 września 1944 r. o przeprowadzeniu reformy rolnej (Dz. U. z 1945, Nr 3, poz. 13 ze zm.). Spółka jest uczestnikiem trzech takich postępowań, z czego w dwóch przypadkach złożyła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie skargę na orzeczenie organu II instancji, natomiast w jednym przypadku postępowanie toczy się przed organem II instancji, a Spółka nie otrzymała informacji o jego rozstrzygnięciu.

Spadkobiercy byłych właścicieli majątku w dniu 14.03.2013 r. złożyli do Ministra Rolnictwa i Rozwoju Wsi zażalenie na postanowienie o zawieszeniu postępowania w sprawie stwierdzenia nieważności decyzji Naczelnika Gminy Ożarów Mazowiecki z dnia 15.04.1988 r.

Zdaniem Spółki w aktualnym stanie prawnym i w świetle dotychczasowego orzecznictwa, a w szczególności w świetle orzeczenia Trybunału Konstytucyjnego z dnia 20.02.1991 r., prawdopodobieństwo uznania ewentualnych roszczeń spadkobierców byłych właścicieli majątku „Dobra Macierzysz” przez odpowiednie organy wydaje się być bardzo niskie. W przypadku ewentualnego niekorzystnego rozstrzygnięcia dla Spółki, na podstawie dokumentacji zawartej z Instytutem Biotechnologii i Antybiotyków („IBA”) Spółce będzie przysługiwało roszczenie wobec IBA, który oświadczył, iż ewentualne roszczenia osób trzecich będą obciążać IBA.

11. Informacje o zawarciu przez BIOTON S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta

W I półroczu 2013 r. Spółka i jej jednostki zależne nie zawarły z podmiotami powiązanymi transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

12. Informacje o udzieleniu przez BIOTON S.A. lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki

Łączna wartość istniejących poręczeń kredytu lub pożyczki oraz gwarancji, udzielonych przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną, nie przekracza 10 % kapitałów własnych Spółki.

13. Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego BIOTON S.A. i Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę

13.1. Rozwiązanie umowy pomiędzy BIOTON S.A. i Actavis Group PTC ehf

24.01.2013 r. Spółka otrzymała od Actavis Group PTC ehf z siedzibą w Islandii („Actavis”) zawiadomienie o rozwiązaniu umowy joint-venture, dotyczącej współpracy w zakresie rozwoju i komercjalizacji insulin na rynkach Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych oraz Japonii („Umowa”). Rozwiązanie Umowy związane było z przejściem Actavis przez amerykański koncern Watson Pharmaceuticals, Inc. z siedzibą w Stanach Zjednoczonych („Watson”). W dniu 31.10.2012 r. Actavis został nabyty przez Watson i zgodnie z Umową Actavis mógł skorzystać z przysługującego mu prawa do rozwiązania Umowy w sytuacji przejęcia kontroli nad Actavis przez podmiot trzeci. Zgodnie z warunkami rozwiązania Umowy przewidzianymi w Umowie, Spółce należne jest wynagrodzenie w wysokości 22.250.000 EUR, które zapłacone zostało przez Actavis w dniu zawarcia Umowy, powiększone o udostępnione dotychczas przez Actavis finansowanie dla spółki Actavis Bioton GmbH z siedzibą w Szwajcarii w wysokości 150.000 EUR („Spółka JV”, łącznie „Wynagrodzenie”). Spółka nie ma obecnie obowiązku zwrotu Wynagrodzenia i zgodnie z Umową pozostaje ono jego własnością. W związku z powyższym rozwiązanie Umowy nie wpłynęło na sytuację finansową Spółki. Ponadto zgodnie z warunkami rozwiązania Umowy, Spółka:

- (i) nabyła od Actavis, poprzez jednostkę zależną Germonita Holdings Ltd, po wartości nominalnej wynoszącej 10.000 CHF, wszystkie udziały Actavis w Spółce JV, stając się w konsekwencji jedynym pośrednim właścicielem tej spółki;
- (ii) posiada wyłączne prawa do sprzedaży insulin Spółki na rynkach Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych oraz Japonii oraz ma swobodne prawo do poszukiwania nowych partnerów na tych obszarach;
- (iii) zobowiązana jest do zwrotu 50 % Wynagrodzenia z 50 % zysków generowanych w przyszłości z komercjalizacji insulin Spółki na rynkach Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych i Japonii.

Podjęta przez Actavis decyzja o rozwiązaniu Umowy związana była ze strategiczną decyzją koncernu Watson zakładającą koncentrację na rozwoju produktów biotechnologicznych w już obecnych głównych obszarach terapeutycznych związanych z medycyną kobiet oraz onkologią. Decyzja Watson podyktowana jest więc inną strategią rozwoju i skoncentrowaniem się na innych produktach biotechnologicznych niż insuliny.

W ocenie Zarządu Spółki, decyzja Actavis nie ma wpływu na sytuację Spółki, a także realizowaną przez Spółkę długoterminową strategię rozwoju. W zakładanych przez Spółkę planach finansowych, dochody ze sprzedaży insulin Spółki na rynkach Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych i Japonii oczekiwane były dopiero od 2017 r. Spółka będzie konsekwentnie prowadziła prace w celu rejestracji insulin Spółki na rynkach Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych oraz Japonii oraz ich komercjalizacji we współpracy z międzynarodowymi koncernami farmaceutycznymi, w modelu, który został przyjęty w innych długoterminowych kontraktach zawartych przez Bioton m.in. z Bayer HealthCare oraz GlaxoSmithKline. Jednocześnie Spółka informuje, że w związku z dużym zainteresowaniem wykazywanym przez inne koncerny farmaceutyczne współpracą ze Spółką na rynkach Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych oraz Japonii, podejmie niezwłocznie działania w celu znalezienia innego partnera lub partnerów, z którymi prowadzona będzie sprzedaż insulin Spółki na strategicznych rynkach, tak, aby efekty ekonomiczne tej współpracy były zgodne z długoterminowymi planami finansowymi Spółki.

13.2. Emisja obligacji BIOTON S.A. serii B

Na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 06.06.2013 r., zmienionej uchwałą Zarządu Spółki z dnia 13.06.2013 r., w dniu 29.07.2013 r. („Dzień Emisji”) Spółka wyemitowała, a w depozycie papierów

wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. dokonano rejestracji, 79.200 obligacji na okaziciela serii B Spółki, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej 79.200.000,00 zł, których cena emisyjna odpowiada wartości nominalnej („**Obligacje Serii B**”). Ostateczny wykup Obligacji Serii B nastąpi w terminie 36 miesięcy po Dniu Emisji, tj. w dniu 29.07.2016 r. Celem emisji Obligacji Serii B był częściowy wykup obligacji Spółki serii A zamiennych na akcje serii Z („**Obligacje Serii A**”).

Wykup pozostałej części Obligacji Serii A: (i) w kwocie 19.950.000,00 zł nastąpił w dniu 08.07.2013 r. poprzez wypłacenie w odniesieniu do każdej Obligacji Serii A raty wykupu w wysokości 50.000,00 zł, (ii) w kwocie 600.000,00 zł nastąpił w dniu 06.08.2013 r.

Zgodnie z warunkami emisji Obligacji Serii B, Spółka jest zobowiązana do zaproponowania posiadaczom Obligacji Serii B, w ciągu 6 miesięcy od Dnia Emisji, wymiany Obligacji Serii B na obligacje zamienne na akcje, o tym samym terminie wykupu oraz z ceną konwersji równą wartości nominalnej 1 akcji Spółki (obecnie 0,20 zł).

13.3. Umowy kredytowe

Spółka finansowała się w I półroczu 2013 r. krótkoterminowym długiem bankowym. Zobowiązania Spółki oraz Grupy wynikające z umów kredytowych są spłacane na bieżąco.

30.01.2013 r. Spółka podpisała aneks do umowy kredytowej z Bankiem BOŚ S.A., zmniejszając poziom zaangażowania kredytowego Banku do kwoty 29 mln PLN do dnia 20.07.2013 roku. W dniu 18.07.2013 r. i 19.08.2013 r. Spółka podpisała aneksy do umowy kredytowej przedłużające termin spłaty kredytu do 18.09.2013 r. Spółka powzięła informacje od Banku BOŚ S.A. o decyzji Komitetu Kredytowego oraz Zarządu Banku o wydłużeniu terminu obowiązywania umowy kredytu do dnia 30.06.2016 r. w kwocie 29 mln PLN wraz z uzgodnionym harmonogramem kwartalnych spłat począwszy od końca 2013 roku (lista zabezpieczeń kredytu obrotowego nie uległa zmianie). Aneks do umowy kredytowej zostanie podpisany w pierwszych dniach września 2013 r.

26.03.2013 r. oraz 10.06.2013 r. Spółka zawarła z Bankiem BGŻ S.A., odpowiednio, aneks nr 12 i 13 do umowy o kredyt rewolwingowy, zmieniające częściowo zabezpieczenie spłaty kredytu obowiązujące w umowie kredytowej.

29.03.2013 r. Spółka zawarła z PBP S.A. aneks nr 9 do umowy o kredyt rewolwingowy zmieniający częściowo wskaźniki finansowe oraz zabezpieczenie spłaty kredytu obowiązujące w umowie kredytowej. 05.06.2013 r. Spółka podpisała z Bankiem PBP S.A. aneks nr 10 do umowy o kredyt rewolwingowy zmieniający częściowo zabezpieczenie spłaty kredytu obowiązujące w umowie kredytowej oraz zapisy dotyczące zobowiązań ogólnych. 16.07.2013 r. Spółka podpisała z Bankiem PBP S.A. aneks nr 11 do umowy o kredyt rewolwingowy zmieniający częściowo zapisy dotyczące zobowiązań ogólnych. 14.08.2013 r. W dniu 29.08. 2013 r., Spółka podpisała aneks do umowy z FM Bank PBP S.A. (dawniej Bank PBP S.A.) przedłużający okres kredytowania do 19.08.2014 r. na kwotę 23,5 mln PLN wraz z uzgodnionym harmonogramem spłaty kwoty 3,5 mln PLN do dnia 19.08.2014 r. (lista zabezpieczeń kredytu nie uległa zmianie).

12.06.2013 r. Spółka zawarła krótkoterminową umowę kredytową z INVEST BANK S.A. na refinansowanie poniesionych nakładów inwestycyjnych związanych ze zwiększeniem mocy produkcyjnych w zakładzie Spółki w Macierzyszu. Kwota zadłużenia z tytułu przedmiotowego kredytu na dzień 30.06.2013 r. wynosiła 5 mln PLN. Kredyt będzie spłacany według ustalonego w umowie kredytowej harmonogramu. Ostateczny termin spłaty kredytu to 31.05.2014 r.

Wartość zadłużenia w Banku BOŚ S.A., Banku BGŻ S.A., Banku PBP S.A. oraz INVEST BANK S.A. na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wynosiła łącznie 77,5 mln PLN.

W ostatnich dniach czerwca br., spółka zależna SciGen Ltd - SciGen BioPharma Pvt Ltd - uzgodniła z lokalnym bankiem w Indiach wiążące warunki udzielenia kredytu na kwotę do 6,5 mln USD, który posłuży sfinansowaniu dokończenia budowy fabryki w Pune i związanych z tym kosztów operacyjnych, walidacji fabryki oraz kosztów rejestracyjnych.

13.4. Kursy walutowe

Spodziewany wynik na różnicach kursowych na wycenie pożyczek wyrażonych w walutach obcych udzielonych przez Spółkę jednostkom powiązanim znajduje odzwierciedlenie w zmianie kapitałów własnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy oraz wpłynie na wynik finansowy netto w jednostkowym sprawozdaniu finansowym BIOTON S.A.

W kolejnych miesiącach głównym założeniem Spółki w polityce kursowej będzie zabezpieczenie kursu wpływów walutowych (EUR i USD). W I półroczu 2013 r. nastąpiła deprecjacja złotego wobec walut obcych, co stwarza możliwość zabezpieczenia długiej pozycji walutowej występującej w Spółce.

W porównaniu do 31.12.2012 r. na 30.06.2013 r. kurs USD/PLN wzrósł o 7,0 %, a kurs EUR/PLN wzrósł o 5,9 %. Spółka ponosi ryzyko kursowe związane przede wszystkim z udzielonymi pożyczkami w walutach obcych oraz ze sprzedażą wyrobów gotowych i zakupami surowców, które są dokonywane w walutach obcych.

Zgodność zastosowanych instrumentów z pozycją walutową ma za zadanie jedynie zabezpieczyć ryzyko kursowe występujące w działalności handlowej Spółki. BIOTON S.A. nie posiada kredytów walutowych.

14. Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez BIOTON S.A. i Grupę Kapitałową BIOTON S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza

14.1. Działalność Grupy na rynku chińskim

02.03.2009 r. Spółka otrzymała informację o zakończeniu przez chiński Państwowy Urząd ds. Żywności i Leków procesu rejestracyjnego dwóch pozostałych form gotowych rekombinowanej insuliny ludzkiej wytwarzanej przez Spółkę. O rejestracji pierwszej formy leku Spółka poinformowała w raporcie bieżącym 34/2008 z 21.05.2008 r. Zakończenie procesu rejestracyjnego równoważne jest z dopuszczeniem do obrotu na terenie Chińskiej Republiki Ludowej wszystkich form gotowych rekombinowanej insuliny ludzkiej, o rejestrację których występowała Spółka.

09.07.2009 r. Spółka zawarła umowę dostawy i dystrybucji insuliny na terytorium Chińskiej Republiki Ludowej z Bayer HealthCare Company Limited („**Umowa BHC**”), spółką prawa chińskiego stowarzyszoną z Bayer Schering Pharma AG („**BHC**”). Stroną umowy z BHC jest także SciGen Limited, spółka prawa singapurskiego będąca spółką zależną od Spółki, notowaną na giełdzie papierów wartościowych w Australii (ASX), posiadająca prawa do komercjalizacji na terenie Chin insuliny produkowanej przez Spółkę („**SciGen**”). Na podstawie umowy SciGen udzielił BHC wyłączności na terenie Chin oraz udzielił licencji na znak towarowy „SciLin”, pod którym dystrybuowana będzie insulina produkowana przez Spółkę. Umowa została zawarta na okres 15 lat. W oparciu o zakładane przez strony wolumeny sprzedaży wysokość przychodów w całym okresie jej trwania powinna wynieść od 1,548 do 2,005 miliarda USD. Ponadto, z tytułu udzielenia wyłącznej licencji i wyłącznych praw do komercjalizacji produktu na terenie Chińskiej Republiki Ludowej BHC zobowiązał się do zapłaty w wysokości 31 mln EUR (zapłata pierwszych 5,27 mln EUR wraz z należnymi odsetkami została dokonana w dniu 08.08.2011 r., zapłata pozostałej kwoty (pomniejszona o podatek u źródła) w dniu 21.08.2012 r.). Umowa nie przewiduje kar umownych. Odpowiedzialność Spółki z tytułu umowy jest ograniczona do 30 mln USD rocznie w przypadku odpowiedzialności za działanie produktu wytwarzanego przez Spółkę (odpowiedzialność ta powinna być pokryta polisą ubezpieczeniową). W innych przypadkach naruszenia umowy odpowiedzialność Spółki ograniczona jest do szkody faktycznie poniesionej przez BHC z tytułu takiego naruszenia.

10.07.2009 r. Spółka zawarła z SciGen umowę o podziale zysku („**Umowa SciGen**”). Przedmiotem Umowy SciGen jest podział zysku wynikającego z Umowy BHC. Strony Umowy SciGen uzgodniły, że w związku z rozwiązaniem przez SciGen poprzedniej umowy dystrybucyjnej na terenie Chińskiej Republiki Ludowej i udzieleniem przez SciGen na rzecz BHC wyłącznych praw do dystrybucji na terenie ChRL SciGen będzie uprawniony do udziału w zysku wynikającego z dostawy insuliny przez Spółkę na podstawie Umowy BHC. Umowa SciGen zawarta została na okres 15 lat, co odpowiada okresowi, na który zawarta została Umowa BHC. Umowa nie przewiduje kar umownych.

We wrześniu 2010 r. BHC rozpoczął działania promocyjne związane z wprowadzeniem SciLin na rynek chiński oraz dokonał pierwszej komercyjnej sprzedaży produktu poprzez lokalną sieć dystrybucji. Tym samym nastąpiło uruchomienie i komercjalizacja umowy dystrybucyjnej zawartej pomiędzy Spółką a BHC.

31.05.2012 r. Spółka oraz SciGen zawarły z BHC aneks do Umowy BHC („**Aneks**”). W ramach Aneksu strony uzgodniły, m.in., rozszerzenie współpracy poprzez włączenie w jej zakres dystrybucji przez BHC wstrzykiwaczy do podawania insuliny Spółki (GensuPen), produkowanych przez spółkę zależną Spółki – Copernicus Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie. W oparciu o umowę dystrybucji wstrzykiwacza do podawania insuliny, która zostanie zawarta pomiędzy stronami (po przeprowadzeniu przez BHC pozytywnego due diligence wstrzykiwacza), BHC uzyska od Spółki wyłączne prawa do komercjalizacji wstrzykiwaczy Spółki na terenie Chińskiej Republiki Ludowej. Wstrzykiwacze GensuPen są dostępne dla pacjentów w Polsce oraz na rynkach zagranicznych, w tym, m.in., w Rosji. Ponadto, na warunkach uzgodnionych w Aneksie strony uzgodniły także konsolidację działań w zakresie marketingu insuliny Spółki na terenie Chin, w tym przy wykorzystaniu wiedzy i doświadczeń Spółki pozyskanych na terenie Polski i rynków zagranicznych, na których Spółka dystrybuje swoje insuliny.

27.03.2013 r., Spółka zawarła z BHC umowę, której przedmiotem jest dostawa i dystrybucja przez BHC wstrzykiwaczy do podawania insuliny, wytwarzanych przez spółkę zależną Spółki – Copernicus Sp. z o.o., na terytorium Chińskiej Republiki Ludowej. Wstrzykiwacz Spółki będzie oferowany przez BHC na rynku chińskim pod nazwą „Bai Lin Pen” i stanowić będzie istotny element oferty produktowej BHC w zakresie terapii cukrzycy. Umowa została zawarta na okres do 31.12.2015 r. z możliwością jej przedłużenia na dalsze okresy. Rozszerzenie współpracy pomiędzy Spółką i BHC o dystrybucję w Chinach wstrzykiwacza Spółki przyczyni się w ocenie Zarządu Spółki do wzrostu sprzedaży insuliny Spółki na rynku chińskim.

14.2. Działalność Grupy na rynku rosyjskim

17.12.2010 r. Spółka zawarła ze spółką GlaxoSmithKline Trading Services Limited, spółką prawa irlandzkiego z siedzibą w Cork („**GSK**”), wchodzącą w skład grupy kapitałowej GlaxoSmithKline, umowy dotyczące marketingu, dystrybucji i sprzedaży insuliny Spółki („**Gensulin**”) oraz wstrzykiwacza do podawania insuliny („**GensuPen**”) na terenie Federacji Rosyjskiej pod markami należącymi do Grupy Kapitałowej BIOTON S.A., tj. umowę dostawy insuliny oraz powiązaną z nią umowę licencyjną dotyczącą udzielenia przez Spółkę na rzecz GSK licencji umożliwiających komercjalizację Gensulin oraz GensuPen-a na terenie Federacji Rosyjskiej (łącznie „**Umowa Dostawy**”). Umowa Dostawy ma charakter wyłączny w zakresie terytorium Federacji Rosyjskiej dla obu stron Umowy Dostawy i została zawarta na okres 15 lat, z możliwością jej przedłużenia o kolejne 5 lat. Z tytułu udzielenia wyłączności GSK zobowiązał się do zapłaty na rzecz Spółki jednorazowego wynagrodzenia w wysokości do 7 mln USD. Wynagrodzenie to będzie płatne w ratach związanych z wystąpieniem określonych w Umowie Dostawy zdarzeń, związanych m.in. z zakończeniem realizacji części inwestycji w zdolności produkcyjne Spółki (w ramach już realizowanego przez Spółkę programu inwestycyjnego) oraz zarejestrowania insuliny Spółki na terenie całej Unii Europejskiej przez Europejską Agencję ds. Leków (pierwsza płatność, w wysokości 2,5 mln USD, związana była z pierwszą dostawą Gensulin na rzecz GSK i stała się wymagalna w dniu 28.09.2011 r.) Umowa Dostawy zawarta została pod warunkami zawieszającymi związanymi z zawarciem technicznych umów towarzyszących, związanych z Umową Dostawy, zakończeniem procesu rejestracji GensuPen-a w Rosji oraz dostosowaniem procesu produkcyjnego do potrzeb realizacji kontraktu.

28.06.2011 r. Spółka otrzymała od GSK zawiadomienie o spełnieniu przez Strony wszystkich warunków zawieszających Umowy Dostawy w odniesieniu do Gensulin we wkładach oraz GensuPen. W związku z powyższym zawarta Umowa Dostawy w odniesieniu do tych produktów weszła w życie i jej realizacja przeszła do fazy dostaw, promocji i sprzedaży.

14.3. Nabycie udziałów BIOLEK Sp. z o.o.

Do końca 2012 r. Spółka nabyła łącznie 100 % kapitału zakładowego BIOLEK Sp. z o.o. („**Biolek**”, „**Udziały**”). Biolek jest spółką posiadającą portfel unikalnych produktów weterynaryjnych stosowanych jako dodatki paszowe w hodowli zwierząt, a także portfel produktów farmaceutycznych stosowanych w gastroenterologii. Nabycie przez Spółkę Udziałów posłuży realizacji strategicznego celu, jakim jest zbudowanie przez Spółkę drugiej linii biznesowej, która w krótkim horyzoncie wpłynie pozytywnie na wyniki finansowe Spółki i zapewni Spółce dodatkowe środki pieniężne na przyspieszenie prac nad rozwojem kolejnych generacji insuliny, w tym insuliny analogowych. Obok innowacyjnego portfela produktów weterynaryjnych i farmaceutycznych, główną przesłanką dla akwizycji Biolek jest podpisana umowa dystrybucyjna dla części produktów weterynaryjnych w Chinach, zawarta przez Biolek z Beijing Smile Feed Sci. & Tech Co. Ltd. Wartość tego kontraktu obejmującego produkty dla hodowli trzody chlewnej i drobiu szacowana jest na 1,2 mld USD w okresie 2012-2021. Chiny są największym na

świecie producentem trzody chlewnej (ok. 50 % udziału w światowym rynku) oraz drobiu (ok. 30 % udziału w światowym rynku) i czwartym na świecie producentem bydła. Ponadto, w związku z rozwojem Biolek i zwiększeniem zaangażowania Spółki w Biolek, Spółka uzyskała możliwość pozyskania wyłącznych i nieograniczonych terytorialnie praw do produkcji i komercjalizacji następujących produktów diabetologicznych oraz gastroenterologicznych: (i) GlucoSafe, (ii) Humandiarrprotect, (iii) Humandiarrstop, (iv) Humandiarrstop Junior, (v) Helisan, a także uzyskała na okres 36 miesięcy wyłączność negocjacyjną i pierwszeństwo do uzyskania praw do produkcji i komercjalizacji wszystkich produktów farmaceutycznych sprzedawcy udziałów Biolek (zarówno tych istniejących, jak i będących na etapie rozwoju).

14.4. Rejestracja hormonu wzrostu o powolnym uwalnianiu

31.05.2013 r. Spółka otrzymała od BioPartners GmbH z siedzibą w Niemczech („**BioPartners**”), spółki zależnej, w której Spółka posiada pośrednio 100 % udziałów, informację, że Europejski Komitet ds. Produktów Leczniczych Stosowanych u Ludzi (CHMP) przy Europejskiej Agencji ds. Leków (EMA) wydał pozytywną opinię dla rejestracji uprawniającej do sprzedaży na terytorium Unii Europejskiej, Norwegii i Islandii hormonu wzrostu o powolnym uwalnianiu („**Somatropina**”).

06.08.2013 r. Spółka otrzymała od BioPartners informację, że w dniu 05.08.2013 r. Komisja Europejska przyznała Somatropinie rejestrację.

Somatropina BioPartners jest rekombinowanym ludzkim hormonem wzrostu uzyskanym metodami inżynierii genetycznej. Innowacyjność tego produktu umożliwia jego podanie drogą iniekcyjną pacjentom raz w tygodniu, zamiast codziennych iniekcji stosowanych przy innych obecnych na rynku hormonach wzrostu. Hormon wzrostu stosuje się w terapii w celu leczenia karłowatości przysadkowej, a także w leczeniu zespołów genetycznie uwarunkowanej niskorosłości. Somatropina BioPartners będzie pierwszym hormonem wzrostu o powolnym uwalnianiu na rynku Unii Europejskiej. Spółka zamierza prowadzić sprzedaż tego produktu w oparciu o współpracę z międzynarodowym koncernem farmaceutycznym.

15. **Oświadczenie Zarządu BIOTON S.A. o zgodności**

Zarząd BIOTON S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy:

1. półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe BIOTON S.A. na 30.06.2013 r. oraz półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. na 30.06.2013 r. zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które mają zastosowanie do sprawozdań półrocznych i które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „**MSSF UE**”, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi Interpretacje poza wymienionymi poniżej Standardami oraz Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską oraz Standardami oraz Interpretacjami, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu bilansowym. Ponadto na dzień bilansowy Spółka nie zakończyła jeszcze procesu oszacowania wpływu nowych Standardów i Interpretacji, które wejdą w życie po dniu bilansowym, na sprawozdanie finansowe Spółki za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy,

2. sprawozdania, o którym mowa powyżej oraz dane porównywalne odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki i Grupy oraz ich wyniki finansowe,
3. sprawozdanie Zarządu BIOTON S.A. z działalności Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. w okresie od 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

16. Oświadczenie Zarządu BIOTON S.A. o wyborze audytora

Zarząd BIOTON S.A. oświadcza, że:

1. zgodnie z art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) oraz na podstawie § 21 ust. 1 pkt 1) Statutu BIOTON S.A. Rada Nadzorcza Spółki uchwałą z dnia 19.06.2013 r. wyznaczyła Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (d. Deloitte Audyt Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie (00-854) przy Alei Jana Pawła II 19, jako podmiot dokonujący przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych BIOTON S.A. i Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. na 30.06.2013 r. oraz wyraziła zgodę na zawarcie przez BIOTON S.A. umów w tym zakresie,
2. podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych BIOTON S.A. i Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. na 30.06.2013 r. spełniają warunki do wydania bezstronnych i niezależnych raportów z przeglądu, stosownie do postanowień Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych, rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Podpisy wszystkich członków Zarządu BIOTON S.A.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
30.08.2013 r.	Sławomir Ziegert	Prezes Zarządu	
30.08.2013 r.	Adam Wilczęga	Wiceprezes Zarządu	
30.08.2013 r.	Piotr Błaszczuk	Członek Zarządu	
30.08.2013 r.	Adam Polonek	Członek Zarządu	