

INFORMACJE DODATKOWE
DO SKONSOLIDOWANEGO „ROZSZERZONEGO” RAPORTU KWARTALNEGO
BIOTON S.A.
ZA III KWARTAŁ 2014 R.

Zgodnie z § 87 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.), BIOTON S.A. („Spółka”) przekazuje następujące informacje:

1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu

Od 01.01.2005 r. Grupa Kapitałowa BIOTON S.A. („Grupa”) prowadzi księgi według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską 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.) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259, z późn. zm.).

Zawarte w raporcie dane finansowe obejmują okres obrotowy od 01.07.2014 r. do 30.09.2014 r. i dane narastające za okres od 01.01.2014 r. do 30.09.2014 r. oraz na 30.09.2014 r. oraz dane porównawcze za okres od 01.07.2013 r. do 30.09.2013 r. i narastające za okres od 01.01.2013 r. do 30.09.2013 r. oraz dane porównawcze na 31.12.2013 r. i na 30.09.2013 r. Zaprezentowane dane finansowe za okres obrotowy od 01.07.2014 r. do 30.09.2014 r. i dane narastające za okres od 01.01.2014 r. do 30.09.2014 r. oraz dane porównawcze za okres od 01.07.2013 r. do 30.09.2013 r. i narastające za okres od 01.01.2013 r. do 30.09.2013 r. nie podlegały badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Natomiast porównawcze dane finansowe na 31.12.2013 r. podlegały badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

Sprawozdania finansowe Grupy są sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych.

Zgodnie z oceną Zarządu BIOTON S.A. kontynuacja działalności Grupy nie jest zagrożona. Grupa posiada lub będzie posiadać wystarczające środki do prowadzenia zarówno działalności operacyjnej, inwestycyjnej jak i rozwojowej.

Raport kwartalny nie uwzględnia konsolidacji metodą praw własności spółki stowarzyszonej INDAR ZAO za okres obrotowy od 01.01.2014 r. do 30.09.2014 r. ze względu na fakt, iż BIOTON S.A. nie otrzymała do dnia publikacji niniejszego raportu sprawozdania finansowego INDAR ZAO.

Walutą pomiaru i walutą sprawozdawczą niniejszych sprawozdań finansowych jest złoty polski, dane prezentowane są w tysiącach złotych. Do prezentacji wybranych danych finansowych w EUR zostały zastosowane następujące zasady przeliczenia PLN na EUR:

- dane bilansowe przeliczono wg średniego kursu NBP ogłaszanego na:
 - 30.09.2014 r. według kursu EUR/PLN 4,1755,
 - 30.06.2014 r. według kursu EUR/PLN 4,1609,
 - 30.09.2013 r. według kursu EUR/PLN 4,2163,
 - 30.06.2013 r. według kursu EUR/PLN 4,3292,
- dane z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów na dzień kończący każdy miesiąc w tym okresie w sposób następujący:
 - za trzy kwartały 2014 r. według kursu EUR/PLN 4,1803,
 - za III kwartał 2014 r. według kursu EUR/PLN 4,1841,
 - za trzy kwartały 2013 r. według kursu EUR/PLN 4,2231,
 - za III kwartał 2013 r. według kursu EUR/PLN 4,2415.

2. Informacje dotyczące przychodów i wyników Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. przypadających na poszczególne segmenty branżowe

Od 01.01.2009 r. obowiązuje MSSF 8 „*Segmenty operacyjne*”, który zastąpił dotychczasowy MSR 14 „*Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności*”. Standard ten wymaga ujawnienia informacji o segmentach w oparciu o elementy składowe jednostki, które zarządzający monitorują w zakresie podejmowania decyzji operacyjnych. Segmenty operacyjne to elementy składowe jednostki, dla których dostępna jest oddzielna informacja finansowa, regularnie oceniana przez osoby podejmujące kluczowe decyzje odnośnie alokacji zasobów i oceniające działalność Grupy.

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na segmenty operacyjne w oparciu o grupy kapitałowe oraz spółki wchodzące w skład Grupy. Wydzielono następujące segmenty sprawozdawcze:

- BIOTON S.A.,
- BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o.o.,
- Grupa Kapitałowa SciGen Ltd,
- Grupa Kapitałowa BioPartners Holdings AG,
- MJ Biopharm Pvt Ltd,
- Fisiopharma S.r.l.,
- Pharmatex S.r.l.,
- Copernicus Sp. z o.o.,
- Grupa Kapitałowa BIOLEK Sp. z o.o.,
- BIOTON (International) GmbH,
- MJ BIOTON Life Sciences Ltd.

Zasady rachunkowości segmentów operacyjnych są takie same jak zasady rachunkowości Grupy.

Zarząd Spółki monitoruje oddzielnie głównie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Ocena poszczególnych segmentów jest dokonywana do poziomu zysku/straty na działalności operacyjnej.

Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie podlegają alokacji.

Grupa raportuje segmenty w ujęciu geograficznym. Poniżej prezentowane są najważniejsze kraje z punktu widzenia działalności Grupy:

- Polska,
- Rosja,
- Włochy,
- Indie,
- Australia,
- Singapur,
- Szwajcaria,
- Chiny,
- Tajlandia,
- Zjednoczone Emiraty Arabskie,
- Korea Płd.,
- Cypr.

Segmenty operacyjne - Grupa

Za okres od 01.01.2014 r. do 30.09.2014 r. oraz na 30.09.2014 r.

<i>w tysiącach PLN</i>	BIOTON	BIOTON Marketing Agency	Grupa SciGen ¹	Grupa BioPartners	MJ Biopharm	Fisiopharma	Pharmatex	Copernicus	BIOLEK	BIOTON (International)	MJ BIOTON Life Sciences	Pozycje uzgadniające	Razem
<i>Przychody</i>													
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	108 746	10	52 634		57 635	11 207	31 896	662	543				263 333
Sprzedaż między segmentami	18 072	27 512	974			11 868	4 970	5 888				(69 284)	-
Przychody segmentu ogółem	126 818	27 522	53 608		57 635	23 075	36 866	6 550	543			(69 284)	263 333
<i>Wynik</i>													
Wynik segmentu	65 828	(1)	28 251		8 325	2 016	3 988	365	217				108 984
Pozostałe przychody operacyjne	2 395	75	360	13	493	234	63	99		1 337			5 069
Pozostałe koszty operacyjne	1 710	10	171		102	313	92	38	3				2 439
Koszty sprzedaży	31 528	333	16 418		403	125	1 668	1 010	82				51 567
Koszty ogólnego zarządu	24 423	321	9 158	1 623	2 852	2 203	460	882	993	146			43 061
Koszty badań i rozwoju	2 557				410				1				2 970
Zysk / (strata) brutto na działalności operacyjnej	7 998	(590)	2 864	(1 610)	5 051	(391)	1 831	(1 466)	(862)	1 191			14 016
Przychody finansowe												17 382	17 382
Koszty finansowe												14 561	14 561
Przychody/(Koszty) finansowe netto												2 821	2 821
Podatek dochodowy												8 808	8 808
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej			(5 331)										(5 331)
Zysk / (strata) netto	7 998	(590)	(2 467)	(1 610)	5 051	(391)	1 831	(1 466)	(862)	1 191		(5 987)	2 698
<i>Aktywa segmentu</i>													
Rzeczowe aktywa trwałe	360 180		472	36	15 464	31 119	92		7				407 370

¹ W kosztach ogólnego zarządu Grupy Kapitałowej SciGen Ltd uwzględniona jest amortyzacja wartości godziwych licencji, powstała w wyniku nabycia Grupy Kapitałowej SciGen Ltd przez Grupę. Za okres od 01.01.2014 r. do 30.09.2014 r. wartość amortyzacji wartości godziwych licencji w Grupie Kapitałowej SciGen Ltd wyniosła 3 726 tys. PLN

<i>w tysiącach PLN</i>	BIOTON	BIOTON Marketing Agency	Grupa SciGen¹	Grupa BioPartners	MJ Biopharm	Fisiopharma	Pharmatex	Copernicus	BIOLEK	BIOTON (International)	MJ BIOTON Life Sciences	Pozycje uzgadniające	Razem
Wartość firmy					1 039				55 534				56 573
Inne wartości niematerialne	159 987	22	145 869	339 504		1 512	8		270 390		166 302		1 083 594
Udziały w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	10												10
Zapasy	61 785	2 106	8 441	426	4 603	6 491	1 727		145				85 778
Należności z tytułu dostaw i usług	86 355	307	11 349	168	26 421	13 804	22 447		789				161 640
Środki pieniężne	11 122	13	7 050	729	13 456	326	1 010		4	12			33 722
Aktywa przeznaczone do sprzedaży			55 205										55 205
Pozostałe aktywa	49 083	1 072	25 020	26 474	11 637	160	1 000		1 298	12		(27 614)	88 142
Aktywa razem	728 522	3 574	253 406	367 337	72 620	53 412	26 284		328 167	24	166 302	(27 614)	1 972 034

Segmenty geograficzne - Grupa

Za okres od 01.01.2014 r. do 30.09.2014 r. oraz na 30.09.2014 r.

<i>w tysiącach PLN</i>	Polska	Rosja	Włochy	Indie	Australia	Singapur	Szwajcaria	Chiny	Tajlandia	Korea Płd.	Cypr	Pozostale	Razem
Przychody													
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	86 362	29 603	19 071	12 887	21 544	149	335	9 393	11 307	13 895		58 787	263 333
Przychody segmentu ogółem	86 362	29 603	19 071	12 887	21 544	149	335	9 393	11 307	13 895		58 787	263 333
Aktywa trwałe, w tym:													
Rzeczowe aktywa trwałe	360186		31 211	15 464	353	106	36	7		7			407 370
Wartości niematerialne	430 399		1 520		191	145 677	339 505				166 302		1 083 594

Segmenty operacyjne - Grupa

Za okres od 01.01.2013 r. do 30.09.2013 r. oraz na 30.09.2013 r.

w tysiącach PLN	BIOTON	BIOTON Marketing Agency	Grupa SciGen ²	Grupa BioPartners	MJ Biopharm	Fisiopharma	Pharmatex	Copernicus	Grupa BIOLEK	BIOTON (International)	MJ BIOTON Life Sciences	Pozycje uzgadniające	Razem
Przychody													
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	112 822	1	45 837		53 632	16 364	18 996	59	55				247 766
Sprzedaż między segmentami	9 706		2 598			3 231	3 353	3 613				(22 501)	-
Przychody segmentu ogółem	122 528	1	48 435		53 632	19 595	22 349	3 672	55			(22 501)	247 766
Wynik													
Wynik segmentu	69 199	1	24 434		9 349	(1 047)	3 311	32	4				105 283
Pozostałe przychody operacyjne	3 406	3	292	35	875	1 588	418	71	29				6 717
Pozostałe koszty operacyjne	7 273	2	119		93	351			20				7 858
Koszty sprzedaży	29 712		15 539		1 224	207	1 085	407	251				48 425
Koszty ogólnego zarządu	21 386	129	8 664	2 244	2 192	1 770	545	1 041	1 986	17			39 974
Koszty badań i rozwoju	2 586				295				1				2 882
Zysk / (strata) brutto na działalności operacyjnej	11 648	(127)	404	(2 209)	6 420	(1 787)	2 099	(1 345)	(2 225)	(17)			5 189
Przychody finansowe												9 583	9 583
Koszty finansowe												11 591	11 591
Przychody/(Koszty) finansowe netto												(2 008)	(2 008)
Podatek dochodowy												6 493	6 493
Zysk/ (strata) z działalności zaniechanej			(5 316)										(5 316)

² W kosztach ogólnego zarządu Grupy Kapitałowej SciGen Ltd uwzględniona jest amortyzacja wartości godziwych licencji, powstała w wyniku nabycia Grupy Kapitałowej SciGen Ltd przez Grupę. Za okres od 01.01.2013 r. do 30.09.2013 r. wartość amortyzacji wartości godziwych licencji w Grupie Kapitałowej SciGen Ltd wyniosła 3 847 tys. PLN

<i>w tysiącach PLN</i>	BIOTON	BIOTON Marketing Agency	Grupa SciGen²	Grupa BioPartners	MJ Biopharm	Fisiopharma	Pharmatex	Copernicus	Grupa BIOLEK	BIOTON (International)	MJ BIOTON Life Sciences	Pozycje uzgadniające	Razem
Zysk / (strata) netto	11 648	(127)	(4 912)	(2 209)	6 420	(1 787)	2 099	(1 345)	(2 225)			(8 501)	(956)
<u>Aktywa segmentu</u>													
Rzeczowe aktywa trwałe	368 244		42 409	72	14 661	29 962	101	3 846	12				459 307
Wartość firmy					984			13 207	55 635				69 821
Inne wartości niematerialne	158 929		134 863	340 447		1 893	8	3 997	269 252		157 496		1 066 885
Udziały w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	10												10
Zapasy	47 529		7 357	403	8 085	5 842	3 427	980	364				73 987
Należności z tytułu dostaw i usług	73 411	199	20 787	353	15 273	7 168	17 675	242	1 450				136 558
Środki pieniężne	7 453	70	7 335	303	8 400	299	1 657	76	79	282			25 954
Pozostałe aktywa	46 574	51	37 176	26 593	8 270	330	980	57	1 391			(27 519)	93 903
Aktywa razem	702 150	320	249 927	368 171	55 673	45 494	23 848	22 405	328 178	282	157 496	(27 519)	1 926 425

Segmenty geograficzne - Grupa

Za okres od 01.01.2013 r. do 30.09.2013 r. oraz na 30.09.2013 r.

<i>w tysiącach PLN</i>	Polska	Rosja	Włochy	Indie	Australia	Singapur	Szwajcaria	Chiny	Tajlandia	ZEA	Korea Płd.	Cypr	Pozostale	Razem
Przychody														
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	87 519	24 004	22 319	12 825	22 345	51		13 842	10 061	4 986	8 654		41 160	247 766
Przychody segmentu ogółem	87 519	24 004	22 319	12 825	22 345	51		13 842	10 061	4 986	8 654		41 160	247 766
Aktywa trwałe, w tym:														
Rzeczowe aktywa trwałe	372 102		30 063	56 518	400	134	72	9			9			459 307
Wartości niematerialne	432 178		1 901	1 018	347	133 498	340 447					157		1 066 885

3. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki i Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. w okresie od 01.07.2014 r. do 30.09.2014 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

3.1. Informacje o sprzedaży na rynkach zagranicznych

Spółka prowadzi sprzedaż produktów bezpośrednio oraz poprzez spółki zależne.

Na wielkość sprzedaży Grupy istotny wpływ miała sprzedaż MJ Biopharm Pvt Ltd, która w okresie trzech kwartałów 2014 r. wyniosła 57,6 mln PLN, w porównaniu do 53,6 mln PLN w analogicznym okresie 2013 r. W III kwartale 2014 r. sprzedaż wyniosła 24,3 mln PLN, w porównaniu do 16,9 mln PLN w analogicznym okresie 2013 r.

Sprzedaż Grupy Kapitałowej SciGen Ltd na rynkach Azji Południowo - Wschodniej oraz Australii wyniosła w okresie trzech kwartałów 2014 r. 52,6 mln PLN, w porównaniu do 45,8 mln PLN w analogicznym okresie 2013 r. W III kwartale 2014 r. sprzedaż wyniosła 19,4 mln PLN, w porównaniu do 16,4 mln PLN w analogicznym okresie 2013 r.

Łączna sprzedaż Fisiopharma S.r.l. i Pharmatex S.r.l., po wyłączeniu wzajemnych rozliczeń, osiągnęła w okresie trzech kwartałów 2014 r. poziom 43,1 mln PLN, w porównaniu do 35,4 mln PLN w analogicznym okresie 2013 r. W III kwartale 2014 r. sprzedaż wyniosła 16,4 mln PLN, w porównaniu do 8,8 mln PLN w analogicznym okresie 2013 r.

3.2. Rejestracje krajowe i UE

W III kwartale 2014 r.:

- przygotowano zmiany porejestracyjne produktów leczniczych Spółki w procedurach europejskich („Ivirosina”, „Ivineb”, „Avaron”),
- prowadzono procedurę re-rejestracji w procedurach europejskich („Iviprolol”, „Ivipamid”, „Avamina”).

3.3. Rejestracje zagraniczne

W III kwartale 2014 r. Spółka otrzymała informacje o:

- rejestracji „Gensulin” R, N, M30 100 j.m./ml fiołka i wkład w Libii,
- re-rejestracji „Gensulin” R, N, M30 i substancji insuliny na Ukrainie,
- zmianie właściciela świadectwa rejestracji (*marketing authorisation holder*) w Federacji Rosyjskiej z GlaxoSmithKline Trading Services Ltd na BIOTEK OOO dla „Gensulin” R, N, M30 100 j.m./ml fiołka i wkład.

3.4. Prace badawczo – rozwojowe

- Kontynuowano prace rozwojowe związane z opracowaniem oryginalnych metod biotechnologicznego wytwarzania analogów insuliny w oparciu o innowacyjne konstrukty genetyczne na bazie *E.coli*.
- Kontynuowano prace nad optymalizacją technologii i zwiększaniem skali wytwarzania substancji insuliny lispro.
- Kontynuowano prace rozwojowe nad formami leku insuliny lispro.
- Kontynuowano prace nad optymalizacją technologii i zwiększaniem skali wytwarzania rekombinowanej insuliny ludzkiej.
- Prowadzono prace rejestracyjne nad zwiększeniem skali wytwarzania produktów insulinowych we wkładach do wstrzykiwaczy.
- Kontynuowano prace nad ulepszonymi opakowaniami bezpośrednimi dla fiolek i wkładów insulinowych.
- Prowadzono prace nad doustnymi lekami przeciwcukrzycowymi oraz innymi lekami przeznaczonymi dla osób z cukrzycą.
- Kontynuowano prace zmierzające do wprowadzenia na rynek produktów przeznaczonych dla osób z cukrzycą, spoza klasy produktów farmaceutycznych.

3.5. Umowy istotne dla działalności Spółki i Grupy

24.09.2014 r. Spółka oraz ARKRAY Global Business Inc. z siedzibą w Japonii („ARKRAY”) zawarły kolejną umowę dotyczącą promocji, sprzedaży i dystrybucji glukometru GLUCOCARD 01-mini plus oraz pasków do pomiaru stężenia glukozy we krwi wytwarzanych przez ARKRAY („Umowa”). Umowa ma charakter wyłączny

na terytorium Polski dla obu stron. Umowa została zawarta na okres 3 lat, z możliwością przedłużenia o kolejne 2 lata. ARKRAY jest jednym ze światowych liderów w produkcji zaawansowanych technologicznie urządzeń do pomiaru stężenia glukozy we krwi. Dystrybucja glukometru GLUCOCARD 01-mini plus jest elementem realizacji przez Spółkę strategii produktowej, której celem jest zapewnienie osobom z cukrzycą kompleksowej opieki, stanowiącej niezbędne wsparcie w terapii zorientowanej na skuteczność, bezpieczeństwo oraz zapobieganie powikłaniom cukrzycy.

4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej BIOTON S.A.

Poniższe dane skonsolidowane dotyczą tylko działalności kontynuowanej, tj. uwzględniają przeniesienie przychodów i kosztów działalności SciGen BioPharma Pvt Ltd do działalności zaniechanej.

4.1. Przychody ze sprzedaży

Spółka

Sprzedaż	30.09.2014		30.09.2013		Zmiana
	wartość	struktura	wartość	struktura	2014/2013
	(w tys. PLN)	(w %)	(w tys. PLN)	(w %)	(w %)
Insulina	86 922	68,54%	107 382	87,64%	-19,05%
Wyroby gotowe	86 922	68,54%	107 382	87,64%	-19,05%
Doustne leki przeciwcukrzycowe	3 634	2,87%	5 170	4,22%	-29,72%
Antybiotyki	6 617	5,22%	0	<0,1%	n/a
Anestetyki	2 474	1,95%	0	<0,1%	n/a
Pozostałe towary i materiały	18 874	14,88%	8 388	6,85%	125,00%
Towary i materiały	31 598	24,92%	13 559	11,07%	133,05%
Usługi	8 297	6,54%	1 588	1,30%	422,45%
Sprzedaż razem	126 817	100,00%	122 528	100,00%	3,50%

W okresie trzech kwartałów 2014 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 126,8 mln PLN, w których największy udział stanowiła sprzedaż insuliny na rynku krajowym wynosząca 65,2 mln PLN oraz na rynki azjatyckie wynosząca 18,3 mln PLN. W porównywalnym okresie 2013 r. przychody wyniosły 122,5 mln PLN, co oznacza wzrost o 3,5 %. Wzrost był efektem wyższej sprzedaży na rynku krajowym w wyniku rozpoczęcia dystrybucji produktów MSD, wyższej sprzedaży produktów kardiologicznych wprowadzonych do oferty w 2013 r. oraz odnotowania przychodu z opłat za prawa do rynku rosyjskiego wynikającego z kontraktu z nowym dostawcą. Wzrost został częściowo skompensowany niższą sprzedażą form insulinowych na rynku krajowym oraz na rynek chiński ze względu na odnawianie licencji importowych przez Bayer HealthCare Co. Ltd.

W III kwartale 2014 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 52,5 mln PLN, w tym sprzedaż insuliny na rynku krajowym 27,6 mln PLN i na rynki azjatyckie 7,8 mln PLN. W porównywalnym okresie 2013 r. przychody wyniosły 42,4 mln PLN, w tym ze sprzedaży insuliny na rynku krajowym 27,4 mln PLN i na rynki azjatyckie 8,0 mln PLN. Przychody w III kwartale 2014 r. wzrosły o 24 % w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost jest wynikiem wyższej sprzedaży na rynku krajowym w wyniku rozpoczęcia dystrybucji produktów MSD w ramach sprzedaży szpitalnej oraz wzrostu sprzedaży produktów kardiologicznych.

Grupa

Sprzedaż	30.09.2014		30.09.2013		Zmiana	
	wartość	struktura	wartość	struktura	2014/2013	
	(w tys. PLN)	(w %)	(w tys. PLN)	(w %)	(w tys. PLN)	(w %)
Insulina i pochodne	90 514	34,37%	105 629	42,63%	(15 115)	-14,31%
Antybiotyki	49 720	18,88%	35 360	14,27%	14 360	40,61%

Hormon wzrostu	27 086	10,29%	28 855	11,65%	(1 769)	-6,13%
Pozostałe	96 013	36,46%	77 921	31,45%	18 092	23,22%
Razem	263 333	100,00%	247 765	100,00%	15 567	6,28%

Przychody ze sprzedaży Grupy w okresie trzech kwartałów 2014 r. wyniosły 263,3 mln PLN i były wyższe o 6,3 % niż w analogicznym okresie 2013 r. Wzrost był wynikiem wyższej sprzedaży Grupy Kapitałowej SciGen Ltd, spółki MJ Biopharm Pvt Ltd oraz spółek włoskich. W III kwartale 2014 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 106,8 mln PLN w porównaniu do 81,4 mln PLN w analogicznym okresie 2013 r.

Marża brutto na sprzedaży na poziomie skonsolidowanym (po wyłączeniu niewykorzystanych mocy produkcyjnych) była wyższa o 7,4 mln PLN i osiągnęła poziom 43 % równy marży w analogicznym okresie 2013 r. Miała na to wpływ wyższa o 3,5 mln PLN (16 %) wartość amortyzacji.

4.2. Koszty ogólnego zarządu

Spółka

Koszty ogólnego zarządu w okresie trzech kwartałów 2014 r. wyniosły 24,4 mln PLN i wzrosły 3,0 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu 2013 r., głównie w związku ze zwiększeniem kosztów działalności Spółki i likwidacją obniżki wynagrodzeń o 6 % od stycznia 2014 r.

W III kwartale 2014 r. koszty ogólnego zarządu wyniosły 9,6 mln PLN i wzrosły 2,1 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu 2013 r.

Grupa

Koszty ogólnego zarządu w okresie trzech kwartałów 2014 r. wyniosły 43,1 mln PLN i były wyższe o 3,1 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu 2013 r. Wzrost jest wynikiem zwiększenia kosztów działalności w BIOTON S.A. i spółkach zależnych. Na koszty ogólnego zarządu złożyły się: koszty BIOTON S.A., Copernicus Sp. z o.o. i BIOLEK Sp. z o.o. w kwocie 26,6 mln PLN (wzrost o 2,1 mln PLN) oraz koszty spółek zagranicznych w łącznej kwocie 16,4 mln PLN (wzrost o 1,0 mln PLN).

Koszty ogólnego zarządu w III kwartale 2014 r. wyniosły 15,7 mln PLN i wzrosły o 2,0 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu 2013 r.

4.3. Koszty sprzedaży

Spółka

Koszty sprzedaży w okresie trzech kwartałów 2014 r. wyniosły 37,0 mln PLN i były wyższe o 3,7 mln PLN niż w analogicznym okresie 2013 r. Wzrost był efektem intensyfikacji działań marketingowych związanych z wprowadzeniem na rynek nowych produktów kardiologicznych oraz prowadzonych działań promocyjnych na rynku polskim.

W III kwartale 2014 r. koszty sprzedaży wyniosły 11,1 mln PLN i spadły o 1,4 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu 2013 r.

Grupa

Koszty sprzedaży w okresie trzech kwartałów 2014 r. wyniosły 51,6 mln PLN i wzrosły o 3,1 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu 2013 r. Wzrost był głównie wynikiem intensyfikacji działań marketingowych w Spółce oraz wyższych kosztów w spółkach zagranicznych. Na koszty te złożyły się: koszty sprzedaży BIOTON S.A., Copernicus Sp. z o.o. i BIOLEK Sp. z o.o. w łącznej kwocie 33,0 mln PLN (wzrost o 2,6 mln PLN) oraz koszty sprzedaży spółek zagranicznych w łącznej kwocie 18,6 mln PLN (wzrost o 0,6 mln PLN).

Koszty sprzedaży w III kwartale 2014 r. wyniosły 17,9 mln PLN i wzrosły o 1,1 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu 2013 r.

4.4. Koszty pionu rozwoju i prac badawczych

Spółka

Koszty prac badawczych i rozwojowych w okresie trzech kwartałów 2014 r. wyniosły 2,6 mln PLN i były na porównywalnym poziomie jak w analogicznym okresie 2013 r.

W III kwartale koszty prac badawczych i rozwojowych wyniosły 0,7 mln PLN i spadły o 0,3 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu 2013 r.

Grupa

Koszty prac badawczych i rozwojowych Grupy w okresie trzech kwartałów 2014 r. wyniosły 3,0 mln PLN i były na porównywalnym poziomie jak w analogicznym okresie 2013 r. W skali Grupy koszty na badania ponoszone są, oprócz Spółki, przez MJ Biopharm Pvt Ltd. Pozostałe koszty związane z prowadzonymi pracami rozwojowymi są kapitalizowane.

Koszty prac badawczych i rozwojowych w III kwartale 2014 r. wyniosły 0,9 mln PLN i spadły o 0,3 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu 2013 r.

4.5. Wynik na działalności operacyjnej

Spółka

Zysk na działalności operacyjnej w okresie trzech kwartałów 2014 r. wyniósł 5,4 mln PLN, w porównaniu do zysku 8,1 mln PLN w analogicznym okresie 2013 r., spowodowany głównie wyższym poziomem kosztów amortyzacji, kosztów ogólnego zarządu oraz kosztów sprzedaży.

W III kwartale 2014 r. zysk na działalności operacyjnej wyniósł 4,7 mln PLN, w porównaniu do zysku 3,7 mln PLN w analogicznym okresie 2013 r.

Grupa

W okresie trzech kwartałów 2014 r. Grupa osiągnęła zysk na działalności operacyjnej (EBIT) w wysokości 14,0 mln PLN, w porównaniu do zysku 12,9 mln PLN za analogiczny okres 2013 r. Wyższa wartość EBIT była głównie efektem wyższej sprzedaży Grupy Kapitałowej SciGen Ltd oraz spółek włoskich.

W III kwartale 2014 r. zysk na działalności operacyjnej wyniósł 5,3 mln PLN, w porównaniu do zysku 5,0 mln PLN w analogicznym okresie 2013 r.

5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki i Grupy Kapitałowej BIOTON S.A.

Sprzedaż insuliny charakteryzuje się stosunkowo niewielkimi wahaniami sezonowymi, za wyjątkiem rynków opartych o system przetargowy, który może wpływać na realizację sprzedaży. Ze względu na przewlekły charakter choroby oraz długi okres stosowania preparatów przez pacjentów, sprzedaż insuliny utrzymuje się na podobnym poziomie we wszystkich miesiącach roku (z wyjątkiem miesięcy wakacyjnych, tradycyjnie najmniej korzystnych dla przemysłu farmaceutycznego). Jednakże należy zauważyć, że większość nowych przypadków cukrzycy jest diagnozowanych w czasie, kiedy pacjent cierpi na infekcje. Zakażenia mogą także zaburzać równowagę pacjentów już leczonych z powodu cukrzycy. Dlatego metaboliczną pacjenci najczęściej zmieniają sposób leczenia wiosną i jesienią, i wtedy też rozpoznaje się większość nowych przypadków cukrzycy.

6. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

Spółka

Zwiększenia odpisów w okresie od 01.07.2014 r. do 30.09.2014 r.	tys. PLN
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	28
Razem	28

Zmniejszenia odpisów (wykorzystanie i rozwiązanie) w okresie od 01.07.2014 r. do 30.09.2014 r.	tys. PLN
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	923
Razem	923

Grupa

Zwiększenia odpisów w okresie od 01.07.2014 r. do 30.09.2014 r.	tys. PLN
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	343
Razem	343

Zmniejszenia odpisów (wykorzystanie i rozwiązanie) w okresie od 01.07.2014 r. do 30.09.2014 r.	tys. PLN
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 213
Razem	1 213

7. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

Spółka

Zwiększenia odpisów w okresie od 01.07.2014 r. do 30.09.2014 r.	tys. PLN
Odpisy aktualizujące wartość należności	-
Odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych	-
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	-
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	256
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostkach podporządkowanych	-
Razem	256

Zmniejszenia odpisów (wykorzystanie i rozwiązanie) w okresie od 01.07.2014 r. do 30.09.2014 r.	tys. PLN
Odpisy aktualizujące wartość należności	15
Odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych	-
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	-
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	-
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostkach podporządkowanych	-
Razem	15

Grupa

Zwiększenia odpisów w okresie od 01.07.2014 r. do 30.09.2014 r.	tys. PLN
Odpisy aktualizujące wartość należności	462
Odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych	-
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	-
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	-
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostkach podporządkowanych	-
Razem	462

Zmniejszenia odpisów (wykorzystanie i rozwiązanie) w okresie od 01.07.2014 r. do 30.09.2014 r.	tys. PLN
Odpisy aktualizujące wartość należności	792
Odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych	-

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	-
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	-
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostkach podporządkowanych	-
Razem	792

8. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Spółka

Zwiększenia rezerw w okresie od 01.07.2014 r. do 30.09.2014 r.	tys. PLN
Rezerwa na audyt i usługi doradcze	262
Rezerwa na wynagrodzenia	1 173
Rezerwa na rabaty	917
Pozostałe rezerwy	3 906
Razem	6 256

Zmniejszenia rezerw (wykorzystanie i rozwiązanie) w okresie od 01.07.2014 r. do 30.09.2014 r.	tys. PLN
Rezerwa na urlopy	633
Rezerwa na audyt i usługi doradcze	251
Rezerwa na wynagrodzenia	586
Pozostałe rezerwy	3 526
Razem	4 996

Grupa

Zwiększenia rezerw w okresie od 01.07.2014 r. do 30.09.2014 r.	tys. PLN
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 154
Rezerwa na urlopy	118
Rezerwa na audyt i usługi doradcze	489
Rezerwa na wynagrodzenia	1 173
Rezerwa na podatki	412
Rezerwa na koszty promocji	283
Rezerwa na rabaty	917
Rezerwa na projekty	43
Pozostałe rezerwy	4 666
Razem	9 255

Zmniejszenia rezerw (wykorzystanie i rozwiązanie) w okresie od 01.07.2014 r. do 30.09.2014 r.	tys. PLN
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	210
Rezerwa na urlopy	848
Rezerwa na audyt i usługi doradcze	325
Rezerwa na wynagrodzenia	586
Rezerwa na podatki	277
Pozostałe rezerwy	7 043
Razem	9 289

9. Informacje o aktywach i rezerwach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Spółka

Zmiany aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie od 01.07.2014 r. do 30.09.2014 r.	tys. PLN
Zwiększenie	-
Zmniejszenie	-

Grupa

Zmiany aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie od 01.07.2014 r. do 30.09.2014 r.	tys. PLN
Zwiększenie	1 550
Zmniejszenie	-

Spółka

Zmiany rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie od 01.07.2014 r. do 30.09.2014 r.	tys. PLN
Zwiększenie	690
Zmniejszenie	-

Grupa

Zmiany rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie od 01.07.2014 r. do 30.09.2014 r.	tys. PLN
Zwiększenie	3 313
Zmniejszenie	-

10. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Spółka

W okresie od 01.07.2014 r. do 30.09.2014 r. nabycie przez BIOTON S.A. rzeczowych aktywów trwałych wyniosło 215 tys. PLN, natomiast nie wystąpiła istotna sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych.

Grupa

W okresie od 01.07.2014 r. do 30.09.2014 r. nabycie przez Grupę rzeczowych aktywów trwałych wyniosło 706 tys. PLN, natomiast nie wystąpiła istotna sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych.

11. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na 30.09.2014 r. zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych w Grupie wyniosły 1 507 tys. PLN, w tym BIOTON S.A. w kwocie 1 507 tys. PLN.

12. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W III kwartale 2014 r. nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

13. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W poprzednich okresach nie wystąpiły błędy, które istotnie wpłynęły na skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupy i Spółki i wymagałyby korekty.

14. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)

W III kwartale 2014 r. nie wystąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki i Grupy.

15. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

Zobowiązania Spółki oraz Grupy wynikające z umów kredytowych spłacane są na bieżąco.

16. Informacje o zawarciu przez BIOTON S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, 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 III kwartale 2014 r. Spółka i jej jednostki zależne nie zawarły z podmiotami powiązаныmi transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

17. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia

Ze względu na mały udział instrumentów finansowych w globalnej pozycji walutowej Spółki, ich wycena nie ma znaczącego wpływu na wynik finansowy i prezentowana jest w połączeniu ze statystycznymi różnicami kursowymi z tytułu wyceny nadwyżki należności nad zobowiązaniami oraz udzielonych pożyczek do spółek zależnych, wyrażonymi w walutach obcych. Z uwagi na brak stosowania rachunkowości zabezpieczeń przez Spółkę, wszystkie zmiany wartości godziwej zawartych instrumentów są ujmowane w rachunku zysków i strat i publikowane w sprawozdaniu finansowym.

18. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

W III kwartale 2014 r. Spółka i jej jednostki zależne nie dokonały zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

19. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

Zgodnie z warunkami emisji obligacji serii B, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 44/2013 z dnia 29.07.2013 r., zarejestrowanej w KDPW S.A. pod kodem PLBIOTN00110 („**Obligacje Serii B**”), w dniu 29.07.2014 r. Spółka dokonała częściowego wykupu Obligacji Serii B za łączną kwotę 3.960.000,00 PLN, poprzez wypłacenie w odniesieniu do każdej Obligacji Serii B raty wykupu w wysokości 50,00 PLN. W wyniku tej operacji wartość nominalna każdej Obligacji Serii B została obniżona do 950,00 PLN, a łączna wartość nominalna Obligacji Serii B wyniosła 75.240.000,00 PLN.

Zgodnie z warunkami zgody na sprzedaż przez Spółkę udziałów Copernicus Sp. z o.o., wydaną w dniu 05.06.2014 r. przez posiadaczy Obligacji Serii B, w dniu 22.08.2014 r. Spółka dokonała przedterminowego wykupu 7.920 szt. Obligacji Serii B za łączną kwotę 7.559.481,60 PLN, zawierającą należne, a niewypłacone odsetki w wysokości 35.481,60 PLN. W wyniku tej operacji łączna wartość nominalna Obligacji Serii B wyniosła 67.716.000,00 PLN.

20. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

Spółka nie wypłaci dywidendy za rok 2013.

21. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej BIOTON S.A.

21.1. Wykonanie umowy sprzedaży udziałów SciGen BioPharma Pvt Ltd

07.10.2014 r. transakcja pomiędzy Spółką, jednostką zależną Spółki – SciGen Ltd z siedzibą w Singapurze, która posiadała 50,01 % udziałów SciGen BioPharma Pvt Ltd z siedzibą w Indiach (d. Shreya Biotech Private Ltd) („**Udziały**”, „**SciGen Indie**”), SciGen Indie, Tek - Gen Holdings z siedzibą na Cyprze i Anglo Gulf FZE z siedzibą w Zjednoczonych Emiratach Arabskich („**Anglo Gulf**”), dotycząca sprzedaży Udziałów na rzecz Anglo Gulf lub podmiotu wskazanego przez Anglo Gulf, została zamknięta, tj. nastąpiło przeniesienie Udziałów na nabywcę za zapłaconą cenę w wysokości 7.000.000,00 USD.

21.2. Częściowy wykup obligacji BIOTON S.A. serii B

Zgodnie z warunkami emisji obligacji serii B, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 44/2013 z dnia 29.07.2013 r., zarejestrowanej w KDPW S.A. pod kodem PLBIOTN00110 („**Obligacje Serii B**”), w dniu 29.10.2014 r. Spółka dokonała częściowego wykupu Obligacji Serii B za łączną kwotę 3.564.000,00 PLN, poprzez wypłacenie w odniesieniu do każdej Obligacji Serii B raty wykupu w wysokości 50,00 PLN. W wyniku tej operacji wartość nominalna każdej Obligacji Serii B została obniżona do 900,00 PLN, a łączna wartość nominalna Obligacji Serii B wynosi 64.152.000,00 PLN.

22. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

W I kwartale 2014 r. Germonta Holdings Ltd została zwolniona z poręczenia za zobowiązanie kredytowe Spółki w Banku BGŻ S.A. na kwotę 2 mln PLN. Termin spłaty kredytu przypada w dniu 29.11.2014 r.

W I kwartale 2014 r. Spółka zawarła umowę leasingu operacyjnego z Xerox Polska Sp. z o.o. na kwotę 440 tys. PLN, dotyczący wynajmu drukarek i obsługi druku na okres 5 lat.

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

Według stanu na 30.09.2014 r.:

- jednostkami zależnymi BIOTON S.A. były:
 - BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o.o. z siedzibą w Macierzyszu, w której Spółka posiadała 100 % udziałów,
 - Mindar Holdings Ltd z siedzibą w Nikozji (Cypr), w której Spółka posiadała 100 % udziałów,
 - Germonta Holdings Ltd z siedzibą w Nikozji (Cypr), w której Spółka posiadała 100 % udziałów,
 - SciGen Ltd z siedzibą w Singapurze, w której Spółka posiadała 95,57 % udziałów i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników; SciGen Ltd posiadała 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 (Szwajcaria), w której Spółka posiadała 100 % akcji; BioPartners Holdings AG była 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 posiadała 50 % udziałów i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników; MJ BIOTON Life Sciences Ltd posiadała 100 % udziałów w spółce MJ Biopharm Pvt Ltd z siedzibą w Bombaju (Indie); MJ Biopharm Pvt Ltd posiadała 100 % udziałów w spółce Marvel Life Sciences Pvt Ltd z siedzibą w Bombaju (Indie),
 - Tricel S.A. z siedzibą w Luksemburgu, w której Spółka posiadała 100 % akcji; Tricel S.A. posiadała 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),
 - BIOLEK Sp. z o.o. z siedzibą w Macierzyszu, w której Spółka posiadała 100 % udziałów,

- BIOTON (International) GmbH z siedzibą w Baar (Szwajcaria), w której Spółka posiadała pośrednio, poprzez Germonta Holdings Ltd, 100 % udziałów,
- jednostką stowarzyszoną z BIOTON S.A. była:
 - INDAR ZAO z siedzibą w Kijowie (Ukraina), w której Spółka posiadała 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 oraz wynik finansowy nie są istotne z punktu widzenia sprawozdania skonsolidowanego, a działalność tych spółek ogranicza się do posiadania udziałów w spółkach zależnych niższego rzędu. Sprawozdanie skonsolidowane obejmuje spółki zależne 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 oraz wynik finansowy nie są istotne z punktu widzenia sprawozdania skonsolidowanego. Do tej grupy należy Marvel Life Sciences Pvt Ltd.

24. 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

W III kwartale 2014 r. nie zaszły zmiany w strukturze Spółki i Grupy.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2014 r.

26. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu BIOTON S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania ostatniego raportu półrocznego

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	PROKOM Investments S.A. ³	10.151.818	11,82
2	Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o.	40.666	0,05
3	Troqueera Enterprises Ltd	8.480.570	9,88
4	Pozostali	67.191.146	78,25
Razem		85.864.200	100,00

Od przekazania raportu za I półrocze 2014 r. nie zaszły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

³ PROKOM Investments S.A jest podmiotem dominującym w stosunku do Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o.

27. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące BIOTON S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania ostatniego raportu półrocznego, 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:
 - Barbara Ratnicka – Kiczka: 7.660 akcji; brak zmian,
 - Maciej Grelowski: 6.000 akcji; brak zmian.

28. 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” z dnia 14.04.2009 r., 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 78,87 ha oraz decyzji Naczelnika Gminy Ożarów Mazowiecki z dnia 19.03.1990 r. o przekazaniu w zarząd Instytutowi Biotechnologii i Antybiotyków („**IBA**”) działek o łącznej powierzchni 77,83 ha.

Spółka jest ponadto uczestnikiem czterech postępowań w przedmiocie stwierdzenia, czy nieruchomości wydzielone 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, z późn. zm.) („**Dekret PKWN**”). W dniu 29.08.2014 r., w trzech spośród tych postępowań Wojewódzki Sąd Administracyjny oddalił skargi Spółki i IBA na decyzje organu II instancji stwierdzające, że nieruchomości nie podlegały działaniu przepisów Dekretu PKWN. Wyroki Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego nie są prawomocne – od wyroków Spółce przysługują skargi kasacyjne do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Decyzja o wniesieniu skarg kasacyjnych zostanie podjęta po zapoznaniu się z pisemnym uzasadnieniem wyroków. Czwarte z postępowań toczy się nadal przed Wojewodą Mazowieckim, jako organem I instancji.

Zdaniem Spółki w świetle dotychczasowego orzecznictwa, a w szczególności w świetle orzeczenia Trybunału Konstytucyjnego z dnia 20.02.1991 r., prawdopodobieństwo poniesienia szkody przez Spółkę w rezultacie uznania ewentualnych roszczeń spadkobierców byłych właścicieli majątku „Dobra Macierzysz” przez odpowiednie organy wydaje się być niewielkie.

W ocenie Spółki, dotychczasowe rozstrzygnięcia w sprawach o stwierdzenie czy nieruchomości z „Dóbr Macierzysz Ośrodek” podlegały działaniu przepisów Dekretu PKWN, choć niezgodne ze stanowiskiem procesowym Spółki, nie mają zasadniczego znaczenia dla jej sytuacji prawnej, jako że prawo do nieruchomości Spółka wywodzi z decyzji Naczelnika Gminy Ożarów Mazowiecki z dnia 15.04.1988 r. i dnia 19.03.1990 r., a nie z przepisów Dekretu PKWN.

W przypadku ewentualnego niekorzystnego dla Spółki rozstrzygnięcia Wojewody Mazowieckiego w przedmiocie stwierdzenia nieważności decyzji Naczelnika Gminy Ożarów Mazowiecki z dnia 15.04.1988 r. i dnia 19.03.1990 r., Spółce przysługuje dalsza droga odwoławcza, łącznie ze skargą do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Ponadto na podstawie dokumentacji zawartej z IBA, Spółce, w odniesieniu do działki nr 4/43, będzie przysługiwało roszczenie wobec IBA, który oświadczył, iż ewentualne roszczenia osób trzecich będą obciążać IBA.

29. 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 jednostki od niej zależne, nie przekracza 10 % kapitałów własnych Spółki.

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

30.1. Umowy kredytowe BIOTON S.A.

Spółka finansowała się w III kwartale 2014 r. średnio - i krótkoterminowym długiem bankowym. Zobowiązania Spółki oraz Grupy wynikające z umów kredytowych są spłacane na bieżąco. Wartość zadłużenia w Banku BOŚ S.A., Banku BGŻ S.A., FM Bank PBP S.A. oraz PLUS BANK S.A. (d. INVEST BANK S.A.) na dzień publikacji niniejszego raportu wynosiła łącznie 74,1 mln PLN.

04.08.2014 r. Spółka podpisała z FM Bank PBP S.A. aneks do umowy o kredyt rewolwingowy wydłużający termin obowiązywania umowy kredytu do dnia 19.08.2015 r. w kwocie 23,5 mln PLN wraz z uzgodnionym harmonogramem kwartalnych spłat (lista zabezpieczeń kredytu nie uległa zmianie).

30.2. Kursy walutowe

Spodziewany wynik na różnicach kursowych na wycenie pożyczek wyrażonych w walutach obcych udzielonych przez Spółkę jednostkom powiązanim znajdzie 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 III kwartale 2014 r. nastąpiła dalsza deprecjacja złotego wobec walut obcych, co otwiera drogę do zabezpieczenia długiej pozycji walutowej występującej w Spółce.

W porównaniu do 31.12.2013 r., na 30.09.2014 r. kurs USD/PLN wzrósł o 9,5 %, a kurs EUR/PLN o 0,7 %. 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. Szacunkowo, 1 % wzrost/spadek kursu walutowego wywołałby wzrost/spadek wyniku finansowego Spółki w III kwartale 2014 r. o kwotę 7 126 tys. PLN.

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.

30.3. Obligacje BIOLEK Sp. z o.o.

W III kwartale 2014 r. BOLEK Sp. z o.o. przesunęła termin spłaty obligacji na 07.01.2015 r. (bez zmiany pozostałych warunków emisji).

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

31.1. 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). W oparciu o umowę dystrybucji wstrzykiwacza do podawania insuliny, która zostanie zawarta pomiędzy stronami (po przeprowadzeniu przez BHC pozytywnej due dilligence 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 dystrybuuje 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 Copernicus Sp. z o.o., na terytorium Chińskiej Republiki Ludowej. Wstrzykiwacz 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 przyczyni się, w ocenie Zarządu Spółki, do wzrostu sprzedaży insuliny Spółki na rynku chińskim.

31.2. Działalność Grupy na rynku rosyjskim

12.06.2014 r. Spółka zawarła z GlaxoSmithKline Trading Services Ltd z siedzibą w Irlandii porozumienie w sprawie rozwiązania bez jakichkolwiek roszczeń z dniem 01.09.2014 r. umów zawartych w dniu 17.12.2010 r., dotyczących dystrybucji, marketingu i sprzedaży form gotowych insuliny Spółki („**Formy Gotowe Gensulin**”) oraz wstrzykiwacza do podawania insuliny („**GensuPen**”) na terenie Federacji Rosyjskiej („**Porozumienie**”).

23.05.2014 r. Spółka zawarła z BIOTEC OOO z siedzibą w Federacji Rosyjskiej oraz podmiotami powiązаныmi z BIOTEC OOO („**Grupa Biotec**”) umowę dotyczącą wyłącznej dystrybucji, marketingu i sprzedaży przez Grupę Biotec na terenie Federacji Rosyjskiej Form Gotowych Gensulin, GensuPen i innych produktów z oferty Spółki wykorzystywanych w terapii cukrzycy („**Umowa**”, „**Produkty**”). Umowa przewiduje również możliwość wytwarzania Form Gotowych Gensulin przez Grupę Biotec na terenie Federacji Rosyjskiej na podstawie technologii Spółki z substancji insuliny produkowanej przez Spółkę. Minimalny wolumen obrotu wynikający z Umowy to 5 mln USD w 2015 r., 7 mln USD w 2016 r. oraz 10 mln USD w 2017 r. i latach następnych. Z tytułu udzielenia Grupie Biotec licencji niezbędnych dla komercjalizacji Produktów oraz wytwarzania Form Gotowych Gensulin, Grupa Biotec zobowiązała się do zapłaty na rzecz Spółki wynagrodzenia w wysokości 3,85 mln USD. Wynagrodzenie to będzie płatne w ratach związanych z wystąpieniem określonych w Umowie zdarzeń związanych z przeniesieniem dystrybucji Produktów do Grupy Biotec oraz uruchomieniem wytwarzania Form Gotowych Gensulin przez Grupę Biotec. Spółka spodziewa się, że do końca 2014 r. wpływy z powyższego tytułu wyniosą 2,35 mln USD. Umowa została zawarta na 15 lat z możliwością przedłużenia. Warunkiem zawiesającym Umowy było zawarcie Porozumienia.

Decyzja o zmianie polityki dystrybucji i promocji Form Gotowych Gensulin oraz pozostałych produktów diabetologicznych w Federacji Rosyjskiej związana jest z potencjałem Grupy Biotec, zarówno jako dystrybutora, jak i przyszłego producenta Form Gotowych Gensulin. Grupa Biotec jest zintegrowanym holdingiem farmaceutycznym, który osiąga obroty w wysokości 1,2 miliarda USD, w skład którego wchodzi, m.in., ponad 300 aptek, spółka dystrybucyjna posiadająca blisko 30 lokalnych centrów dystrybucyjnych i zajmująca od wielu lat jedno z wiodących miejsc w rankingach dystrybucji leków oraz 4 firmy produkcyjne wytwarzające ponad 400 preparatów. W ocenie Zarządu Spółki, zmiana dystrybutora Gensulin w Federacji Rosyjskiej przyczyni się do poprawy dynamiki sprzedaży Gensulin na tym rynku.

31.3. Działalność spółki BIOLEK Sp. z o.o.

BIOLEK Sp. z o.o. („**Biolek**”) jest spółką posiadającą portfel unikalnych produktów weterynaryjnych stosowanych jako dodatki paszowe w hodowli zwierząt, a także portfel produktów farmaceutycznych stosowanych w gastroenterologii. Nabywanie przez Spółkę Biolek 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 w dniu 01.07.2011 r. 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).

20.01.2014 r. Biolek otrzymała informację o dopuszczeniu do sprzedaży na terenie Chińskiej Republiki Ludowej preparatów wykorzystywanych w hodowli trzody chlewnej i drobiu, tj. „SUIACID” i „BIRDACID” („**Produkty**”). Sprzedaż Produktów będzie realizowana w ramach umowy dystrybucyjnej zawartej przez Biolek z Beijing Smile Feed Sci. & Tech. Co. Ltd w dniu 01.07.2011 r.

31.4. 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 Biopartners**”).

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