

BIOTON S.A.
WARSZAWA, UL. STAROŚCIŃSKA 5

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2014

WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA

I
RAPORTEM Z BADANIA

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI BIOTON S.A. ZA ROK OBROTOWY 2014.....	5
I. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę	5
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	6
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki	6
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI.....	7
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	8
1. Ocena systemu rachunkowości.....	8
2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego	8
3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	8
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki	9
IV. UWAGI KOŃCOWE.....	10

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2014

1. Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego
2. Jednostkowy rachunek zysków i strat
3. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów ogółem
4. Jednostkowy bilans
5. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych
6. Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym
7. Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2014

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BIOTON S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki BIOTON S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Starościńskiej 5 („Bioton S.A.”, Spółka”), na które składa się bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, rachunek zysków i strat i sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późn. zm.), zwanej dalej „Ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

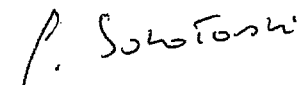
Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Jednostkowe sprawozdanie obejmuje udziały i pożyczki w kwocie 433.950 tys. zł dotyczące spółki zależnej w 100% BioPartners Holding AG zarejestrowanej w Szwajcarii, w której istotnym aktywem są prace rozwojowe obejmujące Interferon Beta, hormon wzrostu Sr-hgh oraz Ribawirinę. Zarząd prowadzi działania zmierzające do komercjalizacji tych aktywów, jednocześnie ze względu na konieczność poniesienia istotnych nakładów na rozwój i rejestrację leków, przedłużający się proces pozyskania partnera dystrybucyjnego lub finansowania potrzebnego do komercjalizacji produktów oraz brak wiążących rezultatów negocjacji z potencjalnymi partnerami do dnia wydania opinii, nie jesteśmy w stanie potwierdzić wyceny tych aktywów na dzień 31 grudnia 2014 roku. Biorąc pod uwagę powyższe czynniki i związane z nimi ryzyka, w naszej ocenie aktywa te mogą mieć znacząco niższą wartość.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem skutków ewentualnych korekt, wynikających z opisanej powyżej kwestii, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

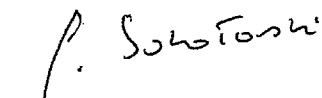
- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2014 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Piotr Sokołowski
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 9752

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Piotr Sokołowski – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 23 kwietnia 2015 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI BIOTON S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2014**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Spółka działa pod firmą BIOTON S.A. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Starościeńska 5.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Rejestrowy w Warszawie pod numerem KRS 0000214072.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 1.717.284.000,00 zł i dzielił się na 85.864.200 akcji zwykłych o wartości nominalnej 20,00 zł każda.

Według statutu BIOTON S.A. spółka PROKOM Investments S.A. posiada status „Uprawnionego Założyciela”. Zgodnie ze statutem Uprawnionemu Założycielowi w przypadku, gdy posiada akcje stanowiące co najmniej 20% kapitału zakładowego, przysługują następujące uprawnienia osobiste:

- prawo do powoływania i odwoływania Prezesa i Wiceprezesa Zarządu,
- prawo do powoływania i odwoływania Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Uprawniony Założyciel posiadał poniżej 20% kapitału zakładowego.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność głównie w zakresie produkcji podstawowych substancji farmaceutycznych oraz produkcji leków i wyrobów farmaceutycznych.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- | | |
|--------------------------|-----------------------|
| – Sławomir Piotr Ziegert | – Prezes Zarządu, |
| – Adam Wilczęga | – Wiceprezes Zarządu, |
| – Piotr Igor Błaszczuk | – Członek Zarządu, |
| – Adam Tomasz Polonek | – Członek Zarządu. |

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2013 roku zamknęła się stratą netto w wysokości 5.246 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2013 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu opinię z zastrzeżeniami.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 odbyło się w dniu 30 czerwca 2014 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o pokryciu straty netto za rok 2013 w kwocie 5.246 tys. zł w całości z kapitału zapasowego.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 10 lipca 2014 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 10 lipca 2014 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza. Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 18 lipca 2014 roku, zawartej pomiędzy Spółką a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisana na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Piotra Sokołowskiego (nr ewidencyjny 9752) w siedzibie Spółki w dniach od 30 września do 12 grudnia 2014 roku (z przerwami), od 2 lutego do 23 kwietnia 2015 roku (z przerwami) oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz. 649 z późn. zm.) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Z wyjątkiem kwestii związanych z wartością odzyskiwalną aktywów o czym mowa w opinii, nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, z wyjątkiem kwestii opisanych powyżej, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 23 kwietnia 2015 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Przychody ze sprzedaży	195.555	175.614
Koszty działalności operacyjnej	(183.873)	(160.675)
Wynik na działalności operacyjnej	11.376	10.917
Zysk (strata) netto	114.641	(5.246)
Całkowity dochód ogółem	114.366	(5.246)

Podstawowe dane finansowe pochodzące z bilansu (w tys. zł)

Zapasy	59.952	43.488
Należności z tytułu dostaw i usług	83.201	71.027
Aktywa obrotowe	222.203	199.049
Suma aktywów	2.092.343	1.980.527
Kapitał (fundusz) własny	1.767.129	1.652.132
Zobowiązania krótkoterminowe (w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne)	152.524	156.216
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	45.344	41.998
Suma zobowiązań i rezerw	325.214	328.395

<u>Wskaźniki rentowności i efektywności</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
– rentowność sprzedaży	6%	6%
– rentowność netto kapitału własnego	7%	0%
– wskaźnik rotacji majątku	0,09	0,09
– wskaźnik rotacji należności w dniach	142	167
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	86	72
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	101	122

Płynność/Kapitał obrotowy netto

– stopa zadłużenia	16%	17%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	84%	83%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	69.679	42.833
– wskaźnik płynności	1,46	1,27
– wskaźnik podwyższonej płynności	1,06	1,00

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2014 następujących tendencji:

- wzrost przychodów ze sprzedaży,
- wzrost wskaźnika rentowności netto kapitału własnego,
- spadek wskaźników rotacji należności i zapasów oraz wzrost wskaźnika rotacji zobowiązań w dniach,
- spadek stopy zadłużenia,
- wzrost wartości kapitału obrotowego netto,
- wzrost wskaźników płynności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, zgodną we wszystkich istotnych aspektach z wymaganiami art. 10 Ustawy o rachunkowości. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych w roku poprzednim. Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

Na bazie testów przeprowadzonych w ramach procedur badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy weryfikacji stosowanego systemu rachunkowości i nie stwierdziliśmy nieprawidłowości, które miałyby wpływ na sporządzone sprawozdania finansowe. Stosowany przez Spółkę system rachunkowości nie był jednak całościowo przedmiotem naszego badania.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie niezbędnym do potwierdzenia istnienia prezentowanych aktywów i pasywów.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku i obejmuje:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2.092.343 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto w kwocie 114.641 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące dodatni całkowity dochód ogółem w kwocie 114.366 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 114.997 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2.030 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:

- środki trwałe w kwocie 341.888 tys. zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 15.334 tys. zł.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie, łącznie z ujawnieniem ewentualnych odpisów aktualizujących powyższe składniki majątkowe.

Długoterminowe aktywa finansowe oraz inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Do pozycji długoterminowych aktywów finansowych w Spółce zaliczono pożyczki udzielone podmiotom podporządkowanych w kwocie 727.942 tys. zł.

Do pozycji inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych w Spółce zaliczono udziały i akcje w podmiotach podporządkowanych w kwocie 569.479 tys. zł.

Jednostkowe sprawozdanie obejmuje udziały i pożyczki w kwocie 433.950 tys. zł dotyczące spółki zależnej w 100% BioPartners Holding AG zarejestrowanej w Szwajcarii, w której istotnym aktywem są prace rozwojowe obejmujące Interferon Beta, hormon wzrostu Sr-hgh oraz Ribawirinę. Zarząd prowadzi działania zmierzające do komercjalizacji tych aktywów, jednocześnie ze względu na konieczność poniesienia istotnych nakładów na rozwój i rejestrację leków, przedłużający się proces pozyskania partnera dystrybucyjnego lub finansowania potrzebnego do komercjalizacji produktów oraz brak wiążących rezultatów negocjacji z potencjalnymi partnerami do dnia wydania opinii, nie jesteśmy w stanie potwierdzić wyceny tych aktywów na dzień 31 grudnia 2014 roku. Biorąc pod uwagę powyższe czynniki i związane z nimi ryzyka, w naszej ocenie aktywa te mogą mieć znacząco niższą wartość.

Struktura zapasów

Struktura zapasów oraz związanych z nimi odpisów aktualizujących została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu.

Struktura należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu, łącznie z dotyczącymi ich odpisami aktualizującymi.

Zobowiązania

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń oraz zapadalności ujawniono w notach dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego.

Struktura wiekowa zobowiązań handlowych została ujawniona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Struktura czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych oraz rezerw na zobowiązania została ujawniona w notach objaśniających.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

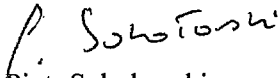
Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują istotne pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe istotne informacje wymagane przez MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2014. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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 2014 r. poz. 133). Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

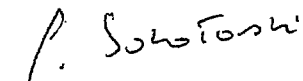
IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż w badanym okresie Spółka przestrzegała przepisów prawa.


Piotr Sokołowski
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 9752

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:


Piotr Sokołowski – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 23 kwietnia 2015 roku