

**Sprawozdanie Zarządu BIOTON S.A.
z działalności BIOTON S.A.
w okresie od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.**

Spis treści

1. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego	5
1.1. Średnie kursy wymiany złotego w okresie objętym rocznym sprawozdaniem finansowym oraz danymi porównawczymi, w stosunku do EUR.....	5
1.2. Podstawowe pozycje jednostkowego bilansu, jednostkowego rachunku zysków i strat oraz jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych z jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego oraz jednostkowych danych porównawczych przeliczonych na EUR	6
2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność BIOTON S.A. i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w 2014 r. a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Spółki przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.....	7
3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu BIOTON S.A. jest na nie narażona	11
4. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	12
5. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży BIOTON S.A. ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.....	13
6. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku, gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z BIOTON S.A.	14
6.1. Rynki zbytu.....	14
6.2. Źródła zaopatrzenia.....	15
7. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności BIOTON S.A., w tym znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....	15
8. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych BIOTON S.A. z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jej grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.....	16
8.1. SciGen Ltd z siedzibą w Singapurze.....	16
8.2. Inwestycja w Indiach.....	16
8.3. BioPartners Holdings AG z siedzibą w Szwajcarii	17
8.4. Joint-venture z grupą spółek kontrolowaną przez rodzinę Shah.....	17
8.5. Spółki włoskie	17
8.6. Copernicus Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie	17
8.7. BIOLEK Sp. z o.o. z siedzibą w Macierzyszu.....	18
8.8. Inwestycje w środki trwale i wartości niematerialne	18
8.9. Nakłady na badania i rozwój	18
9. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez BIOTON S.A. lub jednostkę od niej zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji	18

10. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności	18
<i>10.1. Kredyty.....</i>	<i>19</i>
<i>10.2. Pożyczki</i>	<i>19</i>
11. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim BIOTON S.A., z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności	19
<i>11.1. Pożyczki udzielone jednostkom powiązanim</i>	<i>20</i>
<i>11.2. Pozostałe pożyczki</i>	<i>20</i>
12. Informacje o udzielonych i otrzymanych danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim BIOTON S.A.....	21
13. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez BIOTON S.A. wpływów z emisji do chwili sporządzenia niniejszego sprawozdania.....	21
14. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	21
15. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie BIOTON S.A. podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.....	21
16. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.....	22
17. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Spółki za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.....	23
18. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa BIOTON S.A. i Grupy oraz opis perspektyw rozwoju działalności Spółki i Grupy co najmniej do końca 2015 r., z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nią wypracowanej	23
<i>18.1. Czynniki istotne dla rozwoju Spółki i Grupy.....</i>	<i>23</i>
<i>18.2. Perspektywy rozwoju działalności Spółki i Grupy</i>	<i>24</i>
19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem BIOTON S.A. i Grupą. 24	
20. Wszelkie umowy zawarte między BIOTON S.A. a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.....	25
21. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale BIOTON S.A., w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Spółki w przedsiębiorstwie BIOTON S.A., bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku oraz informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych	25
22. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji BIOTON S.A. oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).....	25

23. Informacje o znanych BIOTON S.A. umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	25
24. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	26
25. Informacje o biegłym rewidencie	26
26. Oświadczenie Zarządu BIOTON S.A. o zgodności.....	26
27. Oświadczenie Zarządu BIOTON S.A. o wyborze audytora	26
28. Oświadczenie Zarządu BIOTON S.A. o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego	27
28.1. <i>Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega BIOTON S.A. oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.....</i>	27
28.2. <i>Wskazanie postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, od których BIOTON S.A. odstąpiła, wyjaśnienie okoliczności i przyczyn tego odstąpienia oraz określenie sposobu, w jaki spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danego postanowienia lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danego postanowienia w przyszłości.....</i>	27
28.3. <i>Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Spółki systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych</i>	33
28.4. <i>Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio, znaczne pakiety akcji BIOTON S.A. wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu</i>	33
28.5. <i>Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do BIOTON S.A., wraz z opisem tych uprawnień.....</i>	34
28.6. <i>Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.....</i>	34
28.7. <i>Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych BIOTON S.A.....</i>	34
28.8. <i>Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji</i>	34
28.9. <i>Opis zasad zmiany Statutu BIOTON S.A.....</i>	35
28.10. <i>Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.....</i>	35
28.11. <i>Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących BIOTON S.A. oraz ich komitetów.....</i>	40

Niniejsze sprawozdanie Zarządu BIOTON S.A. z działalności BIOTON S.A. („Spółka”) w okresie od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. zostało sporządzone zgodnie z § 91 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. wraz jednostkami zależnymi i stowarzyszonymi określana jest w dalszej części sprawozdania jako „Grupa”.

1. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

Podstawowe zasady i metody rachunkowości, metody wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposób sporządzania rocznego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w pkt. 1.1.5 rocznego sprawozdania finansowego BIOTON S.A. za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

1.1. Średnie kursy wymiany złotego w okresie objętym rocznym sprawozdaniem finansowym oraz danymi porównawczymi, w stosunku do EUR

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

Rok obrotowy	Średni kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
2013	4,2110	4,0671	4,3432	4,1472
2014	4,1893	4,0998	4,3138	4,2623

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

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	31.12.2014 (tys. PLN)	31.12.2013 (tys. PLN)	31.12.2014 (tys. EUR)	31.12.2013 (tys. EUR)
I. Przychody netto ze sprzedaży	195 555	175 614	46 680	41 704
II. Zysk (strata) brutto z działalności operacyjnej	11 376	10 917	2 715	2 592
III. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	120 988	(564)	28 880	(134)
IV. Zysk (strata) netto	114 641	(5 246)	27 365	(1 246)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	32 200	76 140	7 686	18 081
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 652)	(54 073)	(872)	(12 841)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(30 578)	(32 438)	(7 299)	(7 703)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(2 030)	(10 371)	(485)	(2 463)
IX. Aktywa razem	2 092 343	1 980 527	490 895	477 558
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	325 214	328 395	76 300	79 185
XI. Zobowiązania długoterminowe	171 909	171 416	40 332	41 333
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	153 305	156 979	35 968	37 852
XIII. Kapitał własny	1 767 129	1 652 132	414 595	398 373
XIV. Kapitał akcyjny	1 717 284	1 717 284	402 901	414 083
XV. Średnioważona liczba akcji	85 864 200	84 529 651	85 864 200	84 529 651
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	1,34	-0,06	0,32	(0,01)
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	1,34	-0,06	0,32	(0,01)
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	20,58	19,54	4,83	4,71
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	20,58	19,54	4,83	4,71
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	-	-	-	-

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność BIOTON S.A. i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w 2014 r. a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Spółki przynajmniej w najbliższym roku obrotowym

Elementem wpływającym na porównywalność danych za 2014 i 2013 rok była zmiana kursu PLN w stosunku do głównych walut używanych w Spółce:

- w porównaniu do 2013 r. w 2014 r. średniodienne kursy USD/PLN oraz EUR/PLN utrzymały się na podobnym poziomie,
- w porównaniu do 31.12.2013 r. na 31.12.2014 r. kurs USD/PLN wzrósł o 16,4 %, a EUR/PLN wzrósł o 2,8 %.

Wskaźniki dynamiki poszczególnych składników bilansu zostały obliczone poprzez porównanie ich wartości na 31.12.2014 r. z wartościami na 31.12.2013 r.

Bilans analityczny – aktywa

AKTYWA	31 grudnia 2014		31 grudnia 2013		zmiana 2014/2013	
	(tys. PLN)	struktura	(tys. PLN)	struktura	(tys. PLN)	
Aktywa trwałe	1 870 140	89,38%	1 781 478	89,95%	88 662	4,98%
Rzeczowe aktywa trwałe	357 222	17,07%	367 963	18,58%	(10 741)	-2,92%
Wartości niematerialne	178 115	8,51%	176 444	8,91%	1 671	0,95%
Długoterminowe aktywa finansowe	727 942	34,79%	621 630	31,39%	106 312	17,10%
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	569 479	27,22%	582 961	29,43%	(13 482)	-2,31%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	35 072	1,68%	30 120	1,52%	4 952	16,44%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	<0,1%	0	<0,1%	0	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 310	0,11%	2 360	0,12%	(50)	-2,12%
Aktywa obrotowe	222 203	10,62%	199 049	10,05%	23 154	11,63%
Zapasy	59 952	2,87%	43 488	2,20%	16 464	37,86%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	35 090	1,68%	36 957	1,87%	(1 867)	-5,05%
Należności handlowe i pozostałe	114 721	5,48%	106 364	5,37%	8 357	7,86%
Należności z tytułu podatków	0	<0,1%	0	<0,1%	0	-
Środki pieniężne	7 824	0,37%	9 854	0,50%	(2 030)	-20,60%
Środki pieniężne na rachunku zastrzeżonym	0	<0,1%	0	<0,1%	0	-
Rozliczenia międzyokresowe	1 404	0,07%	2 386	0,12%	(982)	-41,16%
Aktywa dostępne do sprzedaży	3 212	0,15%	0	<0,1%	3 212	-
AKTYWA RAZEM	2 092 343	100,00%	1 980 527	100,00%	111 816	5,65%

W 2014 r. suma bilansowa Spółki wzrosła o 5,6 % w porównaniu do roku 2013. Aktywa trwałe ogółem wzrosły o 5,0 % (88,7 mln PLN). Wartościowo na zmianę poziomu aktywów trwałych największy wpływ miały:

- wzrost długoterminowych aktywów finansowych o 17,1 % (106,3 mln PLN), spowodowany głównie wyceną pożyczek do jednostek zależnych,
- wzrost należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 16,4 % (5,0 mln PLN),
- spadek inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych o 2,3 % (13,5 mln PLN) wynikający ze sprzedaży posiadanych przez Spółkę udziałów spółki Copernicus Sp. z o.o.,
- spadek rzeczowych aktywów trwałych o 2,9 % (10,7 mln PLN) do poziomu 357,2 mln PLN, wynika z umorzenia oraz zwiększenia nakładów na środki trwałe w budowie.

Aktywa obrotowe Spółki wzrosły o 11,6 % (23,2 mln PLN). Na zmianę stanu sumy aktywów obrotowych istotny wpływ miały:

- zwiększenie poziomu zapasów o 37,9 % (16,5 mln PLN) do poziomu 60,0 mln PLN, wynikające z odbudowania zapasu insuliny po przeprowadzonym procesie rewitalizacji w 2013 r. oraz poszerzenia asortymentu sprzedawanych towarów, które weszły do portfolio Spółki w trakcie 2014 r. (leki szpitalne, diabetologiczne i kardiologiczne),
- zwiększenie poziomu należności handlowych i pozostałych o 7,9 % (8,4 mln PLN) do wartości 114,7 mln PLN,
- rozpoznanie aktywów przeznaczonych do sprzedaży na kwotę 3,2 mln PLN w wyniku podjęcia uchwały o sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu inwestycyjnego w Szczecinie w związku z zamknięciem transakcji sprzedaży udziałów spółki Copernicus Sp. z o.o.,
- zmniejszenie stanu środków pieniężnych o 20,6 % (2,0 mln PLN) do poziomu 7,8 mln PLN,
- spadek wartości krótkoterminowych aktywów finansowych o 5,1 % (1,9 mln PLN) do kwoty 35,1 mln PLN, będący wynikiem udzielenia pożyczek jednostkom powiązanym oraz przeszacowania wartości pożyczek.

Udział aktywów trwałych i obrotowych w bilansie za rok 2014 był na zbliżonym poziomie jak w roku poprzednim i wynosił, odpowiednio, 89 % i 11 % sumy bilansowej.

Bilans analityczny – pasywa

PASYWA	31 grudnia 2014		31 grudnia 2013		zmiana 2014/2013	
	(tys. PLN)	struktura	(tys. PLN)	struktura	(tys. PLN)	
Kapitał własny	1 767 129	84,46%	1 652 132	83,42%	114 997	6,96%
Kapitał akcyjny	1 717 284	82,07%	1 717 284	86,71%	0	0,00%
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	57 131	2,73%	57 161	2,89%	(30)	-0,05%
Kapitał zapasowy	146 135	6,98%	151 381	7,64%	(5 246)	-3,47%
Kapitał rezerwowy	(268 062)	<0,1	(268 448)	<0,1	386	-0,14%
Zyski/Straty zatrzymane	114 641	5,48%	(5 246)	<0,1	119 887	n/a
Zobowiązania długoterminowe	171 909	8,22%	171 416	8,66%	493	0,29%
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	95 818	4,58%	103 280	5,21%	(7 462)	-7,23%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 610	<0,1	1 194	<0,1	416	34,84%
Przychody przyszłych okresów	21 896	1,05%	22 648	1,14%	(752)	-3,32%
Zobowiązania pozostałe	52 585	2,51%	44 294	2,24%	8 291	18,72%
Zobowiązania krótkoterminowe	153 305	7,33%	156 979	7,93%	(3 674)	-2,34%
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	84 281	4,03%	95 394	4,82%	(11 113)	-11,65%
Zobowiązania handlowe i pozostałe	52 793	2,52%	52 818	2,67%	(25)	-0,05%
Rozliczenia międzyokresowe	16 231	<0,1	8 767	<0,1	7 464	85,14%
PASYWA RAZEM	2 092 343	100,00%	1 980 527	100,00%	111 816	5,65%

Kapitały własne Spółki wzrosły o 7,0 % do poziomu ponad 1,767 mld PLN, na co największy wpływ miał wysoki poziom zysku zatrzymanego z roku 2014.

Udział kapitałów własnych w strukturze pasywów wzrósł do poziomu 84,5 %.

Po stronie pasywów ponadto odnotowano:

- spadek zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych o 18,6 mln PLN, głównie w wyniku wykupu części obligacji,
- wzrost rozliczeń międzyokresowych o 7,5 mln PLN związany głównie z wyższym poziomem rezerw kosztowych dotyczących wydatków poniesionych na zarządzanie, marketing oraz zakup niefinansowych aktywów trwałych,
- zwiększenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 6,3 mln PLN do poziomu 23,9 mln PLN.

Wskaźniki dynamiki poszczególnych składników rachunku zysków i strat zostały obliczone poprzez porównanie ich wartości w 2014 r. z wartościami za 2013 r.

Analityczny rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	31 grudnia 2014		31 grudnia 2013		zmiana 2014/2013	
	(tys. PLN)	udział w sprzedaży	(tys. PLN)	udział w sprzedaży	(tys. PLN)	
Przychody ze sprzedaży	195 555	100,00%	175 614	100,00%	19 941	11,36%
Koszt własny sprzedaży	82 476	42,18%	73 489	41,85%	8 987	12,23%
Koszt przestojów i niewykorzystanych mocy	5 480	2,80%	2 208	1,26%	3 272	148,19%
Zysk brutto na sprzedaży	107 599	55,02%	99 917	56,90%	7 682	7,69%
Pozostałe przychody operacyjne	2 968	1,52%	5 291	3,01%	(2 323)	-43,90%
Koszty sprzedaży	57 835	29,57%	50 214	28,59%	7 621	15,18%
Koszty ogólnego zarządu	34 834	17,81%	31 197	17,76%	3 637	11,66%
Koszty badań i rozwoju	3 248	1,66%	3 567	2,03%	(319)	-8,94%
Pozostałe koszty operacyjne	3 274	1,67%	9 313	5,30%	(6 039)	-64,84%
Zysk brutto na działalności operacyjnej	11 376	5,82%	10 917	6,22%	459	4,20%
Przychody finansowe	128 339	65,63%	19 237	10,95%	109 102	567,15%
Koszty finansowe	18 727	9,58%	30 718	17,49%	(11 991)	-39,04%
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	120 988	61,87%	(564)	-0,32%	121 552	n/a
Podatek dochodowy	6 347	3,25%	4 682	2,67%	1 665	35,56%
Zysk/(Strata) netto z działalności zaniechanej	0	0,00%	0	0,00%	0	n/a
Zysk/Strata netto	114 641	58,62%	(5 246)	-2,99%	119 887	n/a

W 2014 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 195,6 mln PLN, co oznacza wzrost o 19,9 mln PLN w porównaniu do roku 2013. Wzrost był efektem wyższej sprzedaży na rynku krajowym w wyniku rozpoczęcia dystrybucji produktów szpitalnych, wyższej sprzedaży produktów kardiologicznych wprowadzonych do oferty w 2013 r. oraz wyższej sprzedaży na rynek rosyjski i odnotowania przychodu z tytułu opłat za prawa do rynku rosyjskiego, wynikających z kontraktu z nowym dostawcą w wysokości 7,6 mln PLN. Wzrost został częściowo skompensowany niższą sprzedażą form insulinowych na rynek chiński ze względu na odnawianie licencji importowych przez Bayer HealthCare Co. Ltd.

W strukturze pozostałych przychodów operacyjnych największe pozycje stanowią:

- sprzedaż wierzytelności (1,6 mln PLN),
- dotacje (0,8 mln PLN).

Z kolei pozostałe koszty operacyjne to głównie:

- likwidacja majątku obrotowego (1,0 mln PLN),
- aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (0,5 mln PLN),
- zawiązanie rezerw urlopowej i na odprawy emerytalne (0,5 mln PLN),
- darowizny (0,4 mln PLN).

Na wartość przychodów finansowych znaczący wpływ miały:

- dodatnie różnice kursowe, w których największą pozycję stanowią statystyczne różnice kursowe, w większości od udzielonych pożyczek do spółek zależnych (103,0 mln PLN),
- zysk ze zbycia aktywów finansowych (13,5 mln PLN),
- odsetki z tytułu udzielonych pożyczek i lokat (10,8 mln PLN).

Koszty finansowe kształtowały się następująco:

- koszty z tytułu odsetek (16,3 mln PLN),
- odpisy aktualizujące aktywa finansowe (2,3 mln PLN).

Zysk brutto za 2014 r. osiągnął wartość 121,0 mln PLN (strata 0,6 mln PLN w roku 2013). Wartość podatku odroczonego wyniosła 6,3 mln PLN, zysk netto wyniósł 114,6 mln PLN.

3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu BIOTON S.A. jest na nie narażona

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. Zagrożenie – wysokie.

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, Główny Inspektor Farmaceutyczny wydaje decyzję o wstrzymaniu na terenie swojego działania obrotu określonych serii produktu leczniczego. Wystąpienie któregokolwiek z powyższych czynników może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki operacyjne Grupy. Zagrożenie – średnie.

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 sprzedaż produktów biotechnologicznych opracowanych w wyniku sfinansowanych prac rozwojowych, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki operacyjne Grupy. Zagrożenie – wysokie.

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. Zagrożenie – niskie.

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. Zagrożenie – wysokie.

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. Zagrożenie – średnie.

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. Zagrożenie – wysokie.

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). Zagrożenie – niskie.

4. Wskazanie postępowań toczących 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 oraz na postanowienie odmawiające zawieszenia postępowania w sprawie stwierdzenia nieważności decyzji Naczelnika Gminy Ożarów Mazowiecki z 15.04.1988 r. Od wyroków Spółka złożyła skargi kasacyjne do Naczelnego Sądu Administracyjnego – terminów ich rozpoznania należy się spodziewać najwcześniej w 2016 r. 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 umowy o przeniesienie prawa użytkowania wieczystego zawartej z IBA.

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 Spółce, w odniesieniu do działki nr 4/43, będzie przysługiwało roszczenie wobec IBA, który w umowie z dnia 06.11.1997 r. oświadczył, iż ewentualne roszczenia osób trzecich będą obciążać IBA.

5. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży BIOTON S.A. ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym

Głównymi produktami i towarami Spółki są:

- rekombinowana insulina ludzka w postaci substancji farmaceutycznej i preparatów iniekcyjnych,
- doustne leki przeciwcukrzycowe,
- paski do mierzenia poziomu cukru we krwi,
- leki OTC dla diabetyków,
- antybiotyki i anestetyki.

Sprzedaż wyrobów gotowych na rynku krajowym od roku 2011 odbywa się bezpośrednio przez Spółkę, zaś w latach ubiegłych była realizowana przez należącą do Spółki hurtownię BIOTON TRADE Sp. z o.o.

Spółka sprzedaje swoje produkty poza granicami Polski na podstawie umów współpracy i umów sprzedaży zawieranych z zagranicznymi i krajowymi partnerami, w tym spółkami z Grupy. W przypadku zagranicznych partnerów handlowych, współpraca obejmuje głównie eksport bezpośredni. W przypadku krajowych partnerów handlowych w zakresie eksportu, produkty są dostarczane przez Spółkę do miejsc określonych przez partnerów handlowych odpowiedzialnych za dostarczenie produktów za granicę. Sprzedaż zagraniczna realizowana przez polskich pośredników klasyfikowana jest w sprawozdaniu finansowym jako sprzedaż krajowa, podobnie jak w poniższych tabelach odnoszących się do sprzedaży wg asortymentów.

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

Sprzedaż	2014		2013		zmiana 2014/2013
	wartość	struktura	wartość	struktura	
	(tys. PLN)		(tys. PLN)		
Insulina	141 564	72,39%	153 714	87,53%	-7,90%
Wyroby gotowe	141 564	72,39%	153 714	87,53%	-7,90%
Doustne leki przeciwcukrzycowe	6 374	3,26%	7 412	4,22%	-14,00%
Antybiotyki	4 327	2,21%	0	<0,1%	0,00%
Anestetyki	3 753	1,92%	0	<0,1%	0,00%
Kardio	2 744	1,40%	1 367	0,78%	100,70%
Paski	5 368	2,75%	4 257	2,42%	26,10%
Pozostałe towary i materiały	19 512	9,98%	5 682	3,24%	243,42%
Towary i materiały	42 078	21,52%	18 718	10,66%	124,80%
Usługi	11 913	6,09%	3 182	1,81%	274,31%
Sprzedaż razem	195 555	100,00%	175 614	100,00%	11,35%

W 2014 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 195,6 mln PLN, w których największy udział stanowiła sprzedaż insuliny na rynku krajowym wynosząca 103,3 mln PLN. W porównywalnym okresie 2013 r. przychody wyniosły 175,6 mln PLN, co oznacza wzrost o 11,4 %. Był on efektem wyższej sprzedaży towarów na rynku krajowym i na rynkach zagranicznych oraz odnotowania przychodu z tytułu opłat za prawa do rynku rosyjskiego wynikających z kontraktu z nowym dostawcą. Wzrost został częściowo skompensowany niższą sprzedażą form insulinowych na rynek chiński.

6. **Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku, gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z BIOTON S.A.**

6.1. Rynki zbytu

Struktura sprzedaży BIOTON S.A. na rynku krajowym

Sprzedaż - kraj	2014		2013		zmiana 2014/2013
	wartość	struktura	wartość	struktura	
	(tys. PLN)		(tys. PLN)		
Insulina	103 273	73,26%	103 519	85,51%	-0,24%
Wyroby gotowe	103 273	73,26%	103 519	85,51%	-0,24%
Doustne leki przeciwcukrzycowe	6 374	4,52%	7 412	6,12%	-14,00%
Antybiotyki	4 327	3,07%	0	<0,1%	0,00%
Anestetyki	3 753	2,66%	0	<0,1%	0,00%
Kardio	2 744	1,95%	1 367	1,13%	100,70%
Paski	5 368	3,81%	4 257	3,52%	26,10%
Pozostałe towary i materiały	11 469	8,14%	2 517	2,08%	355,61%
Towary i materiały	34 036	24,14%	15 554	12,85%	118,83%
Usługi	3 658	2,60%	1 985	1,64%	84,33%
Sprzedaż razem	140 968	100,00%	121 057	100,00%	16,45%

W 2014 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży krajowej w kwocie 141,0 mln PLN, co stanowi wzrost o 16,4 % w stosunku do 2013 r. Wzrost ten był wynikiem rozpoczęcia dystrybucji produktów

MSD (leki szpitalne i diabetologiczne) oraz wyższej sprzedaży produktów kardiologicznych wprowadzonych do oferty w 2013 r.

Struktura sprzedaży BIOTON S.A. na rynkach zagranicznych

Sprzedaż - zagranica	2014		2013		zmiana 2014/2013
	wartość	struktura	wartość	struktura	
	(tys. PLN)		(tys. PLN)		
Insulina	38 291	70,15%	50 196	92,00%	-23,72%
Wyroby gotowe	38 291	70,15%	50 196	92,00%	-23,72%
Towary i materiały	8 042	14,73%	3 164	5,80%	154,16%
Usługi	8 254	15,12%	1 198	2,20%	589,08%
Sprzedaż razem	54 588	100,00%	54 558	100,00%	0,05%

W 2014 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży eksportowej w kwocie 54,6 mln PLN. Niższa sprzedaż na rynek chiński ze względu na odnawianie licencji importowych przez Bayer HealthCare Co. Ltd została skompensowana wzrostem sprzedaży na rynek rosyjski w związku ze zmianą dystrybutora.

W 2014 r. największy procentowy udział w sprzedaży Spółki odnotowały trzy hurtownie farmaceutyczne działające na rynku krajowym: NEUCA S.A. (17 %), FARMACOL S.A. (14 %) i Polska Grupa Farmaceutyczna (14 %).

6.2. Źródła zaopatrzenia

Struktura geograficzna zakupów poszczególnych materiałów do produkcji w 2014 r. obejmowała pod względem wartościowym:

- substancje aktywne - źródłem dostaw substancji aktywnych była produkcja własna BIOTON S.A.,
- substancje pomocnicze – 70 % kupione zostało w firmach krajowych będących w większości dystrybutorami surowców importowanych, pozostałe pochodziły z Izraela (27 %) oraz Francji (3 %),
- opakowania - najwięksi dostawcy opakowań bezpośrednich (tj. fiolek, kapsli, korków, kartoników, ulotek oraz etykiet), pochodzili z Włoch (30 %), Węgier (12%) oraz Belgii (20 %), zaś krajowe dostawy stanowiły 38 %.

Udział żadnego z dostawców nie osiągnął 10 % przychodów ze sprzedaży Spółki. Wzajemne relacje regulują stosowne umowy handlowe.

7. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności BIOTON S.A., w tym znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

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 insulin 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 powiązanymi 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. Umowa została zawarta na 15 lat z możliwością przedłużenia. Warunkiem zawieszającym 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.

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.

01.12.2014 r. Spółka zawarła z BIOMM S.A. z siedzibą w Brazylii („**Biommm**”) umowę dotyczącą przyznania Biommm i/lub podmiotom zależnym Biommm prawa wyłączności dotyczącego komercjalizacji wytwarzanych przez Spółkę rekombinowanych insulin ludzkich („**Produkty**”) na terytorium Brazylii („**Umowa**”). Umowa została zawarta na 15 lat. Warunkiem rozpoczęcia dostaw Produktów w ramach Umowy jest uzyskanie rejestracji Produktów na terytorium Brazylii.

Umowy sprzedaży udziałów jednostek zależnych Spółki zostały opisane w pkt. 8 niniejszego sprawozdania.

Spółka nie posiada informacji na temat obowiązujących i dotyczących Spółki umów zawartych pomiędzy akcjonariuszami.

8. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych BIOTON S.A. z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jej grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Zaprezentowane poniżej inwestycje finansowane były wpływami z emisji akcji oraz kredytami bankowymi.

8.1. SciGen Ltd z siedzibą w Singapurze

Spółka posiada 527.786.735 udziałów SciGen Ltd, stanowiących 95,57 % kapitału zakładowego i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.

Włączenie SciGen Ltd do Grupy stanowiło element realizacji globalnej strategii rozwoju Spółki polegającej na ekspansji działalności BIOTON S.A. poza granice Polski poprzez znaczące umocnienie swojego udziału w sprzedaży rekombinowanej insuliny ludzkiej na rynkach Azji, w szczególności w Chinach i Indiach.

8.2. Inwestycja w Indiach

26.06.2014 r. Spółka, jednostka zależna Spółki – SciGen Ltd z siedzibą w Singapurze („**SciGen**”), 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 („**Tek - Gen**”) oraz Anglo Gulf FZE z siedzibą w Zjednoczonych Emiratach Arabskich („**Anglo Gulf**”) zawarły

warunkową umowę sprzedaży Udziałów na rzecz Anglo Gulf lub podmiotu wskazanego przez Anglo Gulf („**Transakcja**”).

07.10.2014 r. nastąpiło zamknięcie Transakcji, tj. przeniesienie Udziałów na nabywcę za zapłaconą cenę w wysokości 7.000.000,00 USD.

8.3. BioPartners Holdings AG z siedzibą w Szwajcarii

09.03.2007 r. Spółka zawarła z podmiotami z grupy DLJ Merchant Banking Partners umowę nabycia 100 % akcji w kapitale zakładowym spółki BioPartners Holding AG z siedzibą w Szwajcarii („**BioPartners**”) („**Umowa**”). W dacie Umowy BioPartners był właścicielem 100 % udziałów w spółkach: (i) BioPartners GmbH z siedzibą w Szwajcarii oraz (ii) BioPartners GmbH z siedzibą w Niemczech, prowadzących działalność w branży biotechnologicznej.

Dzięki nabyciu BioPartners, BIOTON S.A. uzyskała dostęp do produktów innowacyjnych oraz biotechnologicznych w zaawansowanych fazach rozwoju, w tym unikalnego hormonu wzrostu o przedłużonym uwalnianiu rozwijanego przez BioPartners w oparciu o współpracę z LG Life Sciences, dodatkowy know-how w zakresie rozwoju nowoczesnych produktów biotechnologicznych oraz procesów rejestracji w Europejskiej Agencji ds. Leków.

8.4. Joint-venture z grupą spółek kontrolowaną przez rodzinę Shah

28.02.2008 r. Spółka wykonała umowę inwestycyjną zawartą w dniu 04.10.2007 r. pomiędzy Spółką a spółką Marvel Bioscience Ltd z siedzibą w Tortoli, Brytyjskie Wyspy Dziewicze („**MBS**”), Panem Jashvant M. Shah, spółką M.J. Exports U.K. z siedzibą w Uxbridge, Middlesex, U.K., spółką Marvel International Ltd z siedzibą w Tortoli, Brytyjskie Wyspy Dziewicze, oraz Anglo Gulf Ltd z siedzibą w Tortoli, Brytyjskie Wyspy Dziewicze, której celem było utworzenie joint-venture z grupą spółek kontrolowaną przez rodzinę Shah („**JV**”, „**Umowa Inwestycyjna**”).

W wykonaniu Umowy Inwestycyjnej Spółka nabyła od MBS oraz od Pana Jashvant M. Shah 50 % udziałów spółki holdingowej MJ BIOTON Life Sciences Ltd (d. Nong Investment Ltd) z siedzibą na Cyprze („**MJ**”), uprawniających do 50 % głosów na zgromadzeniu wspólników MJ, która była właścicielem 100 % udziałów w spółce MJ Biopharm Pvt Ltd z siedzibą w Bombaju (Indie). Ponadto spółka MJ Biopharm Pvt Ltd posiada 100 % udziałów w spółce Marvel Life Sciences Pvt Ltd z siedzibą w Bombaju (Indie).

Dzięki realizacji JV, Spółka uzyskała dostęp do produktów innowacyjnych oraz biotechnologicznych w zaawansowanych fazach rozwoju oraz procesów rejestracji, a ponadto możliwości wzajemnych synergii w zakresie wykorzystania infrastruktury produkcyjnej oraz istniejących sieci dystrybucji.

8.5. Spółki włoskie

29.02.2008 r. Spółka wykonała umowę inwestycyjną zawartą pomiędzy Spółką a spółką Amestor Ltd z siedzibą w Nikozji (Cypr) („**Amestor**”) w dniu 27.09.2007 r. („**Umowa Inwestycyjna**”).

W wyniku wykonania Umowy Inwestycyjnej Spółka nabyła od Amestor 100 % akcji spółki holdingowej Tricel S.A. z siedzibą w Luksemburgu („**Tricel**”), uprawniających do 100 % głosów na walnym zgromadzeniu Tricel, która jest właścicielem: (i) 100% udziałów w spółce Pharmatex Italia S.r.l. z siedzibą w Mediolanie (Włochy) oraz (ii) 100% udziałów w spółce Fisiopharma S.r.l. z siedzibą w Palomonte (Włochy) („**Spółki Włoskie**”).

Przedmiot działalności Spółek Włoskich obejmuje produkcję oraz handel lekami iniekcyjnymi. Spółki Włoskie posiadają prawa z rejestracji leków, które sprzedawane są głównie na rynku szpitalnym.

8.6. Copernicus Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie

31.01.2014 r. Spółka zawarła z dwiema osobami fizycznymi będącymi pozostałymi wspólnikami spółki Copernicus Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie („**Wspólnicy**”, „**Copernicus**”) umowę, w wyniku realizacji której Spółka sprzedała na rzecz Wspólników 10 % udziałów Copernicus („**Udziały I**”), zmniejszając swoje zaangażowanie kapitałowe w Copernicus do 50 %. Cena za Udziały, ustalona przez strony w wysokości 1.561.462,00 PLN, została w całości opłacona. Sprzedaż Udziałów I nastąpiła w wykonaniu postanowień porozumienia inwestycyjnego, zawartego pomiędzy Spółką i Wspólnikami w dniu 22.02.2010 r.

12.06.2014 r. Spółka zawarła z Wspólnikami oraz podmiotem trzecim („Inwestor”) warunkową umowę sprzedaży wszystkich posiadanych przez Spółkę udziałów Copernicus („Udziały II”). Cena sprzedaży Udziałów II została ustalona przez strony na kwotę 25.000.000,00 PLN i podzielona na 4 transze: (i) 17.000.000,00 PLN (zapłacona w dniu 23.06.2014 r.), (ii) 2.000.000,00 PLN, (iii) 1.000.000,00 PLN (transze nr (ii) i (iii) zostały zapłacone poprzez potrącenie wzajemnych należności Spółki i Copernicus) oraz (iv) 5.000.000,00 PLN, która zostanie zapłacona poprzez potrącenie wzajemnych należności Spółki i Copernicus. Z chwilą uznania rachunku bankowego Spółki pierwszą transzą ceny za Udziały, tj. kwotą 17 mln PLN, Udziały II zostały przeniesione na nabywców.

8.7. BIOLEK Sp. z o.o. z siedzibą w Macierzyszu

20.04.2012 r. oraz 22.11.2012 r. Spółka zawarła z Troqueera Enterprises Limited z siedzibą w Nikozji („Sprzedawca”) umowy sprzedaży, odpowiednio, 176 i 262 udziałów („Udziały”) spółki BIOLEK Sp. z o.o. z siedzibą w Macierzyszu („Biolek”), stanowiących łącznie 49,89 % kapitału zakładowego oraz uprawniających do 49,89 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Biolek. Transakcja była kontynuacją zaangażowania Spółki w Biolek, zapoczątkowanego nabyciem na podstawie umowy z dnia 31.08.2011 r. 50,11 % udziałów Biolek. Po nabyciu Udziałów Spółka posiada łącznie 100 % w kapitale zakładowym i liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Biolek.

Nabycie udziałów w Biolek służy realizacji przez strategicznego celu jakim jest zbudowanie przez Spółkę drugiej linii biznesowej, która w krótkim horyzoncie wpłynie pozytywnie na wyniki finansowe Spółki i zapewni jej 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.

8.8. Inwestycje w środki trwałe i wartości niematerialne

Na koniec 2014 r. nakłady na środki trwałe w budowie wyniosły łącznie 15,3 mln PLN i dotyczyły realizowanych przez Spółkę zadań związanych, m.in., z nakładami zaliczanymi do budynków i budowli o wartości 2,4 mln PLN, do maszyn i urządzeń o wartości 9,7 mln PLN (na 31.12.2013 r. nakłady wynosiły 60,9 mln PLN i, odpowiednio, dla w/w kategorii 7,3 mln PLN oraz 49,1 mln PLN).

8.9. Nakłady na badania i rozwój

Na koniec 2014 r. nakłady na prace rozwojowe oraz wartości niematerialne w realizacji wyniosły łącznie 90,8 mln PLN i dotyczyły nakładów na rejestracje nowych produktów, w tym nakłady na rejestrację insuliny klasycznej w Unii Europejskiej i USA o wartości 44,7 mln PLN oraz nakładów na nowe technologie, w tym analogów insuliny, w kwocie 46,0 mln PLN (na 31.12.2013 r. wyniosły łącznie 81,2 mln PLN i dotyczyły nakładów na rejestracje nowych produktów w kwocie 43,2 mln PLN oraz nakładów na nowe technologie o wartości 38,0 mln PLN).

9. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez BIOTON S.A. lub jednostkę od niej zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji

W 2014 r. Spółka i jej jednostki zależne nie zawarły z podmiotami powiązanymi transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

10. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

Szczegółowe informacje dotyczące kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Spółkę zostały przedstawione w pkt. 21 rocznego sprawozdania finansowego BIOTON S.A. za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

10.1. Kredyty

W 2014 r. Spółka dokonała poniższych transakcji oraz uzgodnień z bankami finansującymi:

- z Bankiem BGŻ S.A. - 03.01.2014 r. Spółka podpisała aneks do umowy o kredyt obrotowy rewolwingowy zmieniający część klauzul dotyczących ustanowionych zabezpieczeń. 28.11.2014 r. Spółka podpisała aneks do umowy o kredyt rewolwingowy przedłużający okres kredytowania oraz zmieniający część klauzul dotyczących ustanowionych zabezpieczeń,
- z Bankiem BOŚ S.A. - 08.10.2014 r. Spółka podpisała aneks do umowy o kredyt obrotowy rewolwingowy przywracający limit kredytowy na poziomie 29 mln PLN oraz zmieniający harmonogram spłaty kredytu począwszy od czerwca 2015 r. 13.10.2014 r. oraz 25.11.2014 r. Spółka podpisała, odpowiednio, aneks do umowy o kredyt obrotowy rewolwingowy, na mocy których zmieniono część klauzul w zakresie uruchomienia środków oraz odnowienia ustanowionych zabezpieczeń. 25.11.2014 r. Spółka zawarła dwie nowe długoterminowe umowy kredytowe z ostatecznym terminem spłaty w dniu 09.05.2025 r., spłatami miesięcznymi według ustalonego harmonogramu i zabezpieczonych głównie na hipotekach łącznych zwolnionych przez FM Bank PBP S.A.:
 - kredyt nieodnawialny (pożyczkę hipoteczną) w kwocie 25,9 mln PLN (na 31.12.2014 r.), która została wykorzystana na całkowitą spłatę zadłużenia z tytułu zobowiązania kredytowego w FM Bank PBP S.A., a pozostała część została przeznaczona na kapitał obrotowy Spółki,
 - kredyt inwestycyjny na refinansowanie nakładów inwestycyjnych związanych z uruchomieniem laboratorium w łącznej wysokości do 3,1 mln PLN, który będzie sukcesywnie uruchamiany w okresie pierwszych trzech kwartałach 2015 r.

08.10.2014 r. Spółka zawarła aneks do umowy o linię faktoringową, wydłużający jej obowiązywanie o kolejne 12 miesięcy,

- z FM Bank PBP S.A. (d. Bank PBP S.A.) – 31.03.2014 r. Spółka podpisała aneks zmieniający część klauzul dotyczących ustanowionych zabezpieczeń. 04.08.2014 r. Spółka podpisała aneks do umowy o kredyt rewolwingowy przedłużający okres kredytowania do 19.08.2015 r. na kwotę 23,5 mln PLN wraz z uzgodnionym harmonogramem spłaty. 05.12.2014 r. Spółka dokonała całkowitej spłaty kredytu w kwocie 23 mln PLN z odsetkami,
- z PLUS BANK S.A. (d. INVEST BANK S.A.) - 28.03.2014 r. Spółka podpisała aneks do umowy o kredyt inwestycyjny przedłużający okres kredytowania do 31.03.2015 r. na kwotę 5 mln PLN wraz z uzgodnionym harmonogramem spłat.

10.2. Pożyczki

W 2014 r. Spółka zawarła następujące umowy pożyczek:

- z POLNORD S.A. („Polnord”), jako pożyczkodawcą, umowę pożyczki w wysokości 10,8 mln PLN („Pożyczka”). W ramach Grupy Polnord Pożyczka została przeniesiona na spółkę SURPLUS Sp. z o.o. DOMITUS S.K.A. a następnie na spółkę Polnord Finanse Sp. z o.o. Pożyczka została udostępniona do końca 2015 r. Wartość pożyczki na 31.12.2014 r. wynosiła 7,7 mln PLN,
- z Bankiem BOŚ S.A. – 08.10.2014 r. Spółka zawarła aneks do umowy o linię faktoringową wydłużający termin obowiązywania limitu faktoringowego.

W 2014 r. Spółka nie wypowiedziała umów pożyczek.

11. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym BIOTON S.A., z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

Szczegółowe informacje dotyczące pożyczek udzielonych przez Spółkę zostały przedstawione w pkt. 10 i 15 rocznego sprawozdania finansowego BIOTON S.A. za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

11.1. Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym

22.07.2009 r. Spółka, jako pożyczkodawca, zawarła z BioPartners Holdings AG z siedzibą w Szwajcarii („**BioPartners**”), jako pożyczkobiorcą, umowę pożyczki w wysokości 0,4 mln EUR („**Pożyczka**”). Pożyczka została udostępniona do grudnia 2017 r. z przeznaczeniem na finansowanie działalności Grupy Kapitałowej BioPartners Holdings AG. Oprocentowanie Pożyczki oparte jest na zmiennej stopie EUR LIBOR plus marża.

25.03.2014 r., 24.04.2014 r., 23.05.2014 r., 28.05.2014 r., 23.06.2014 r., 24.07.2014 r., 20.08.2014 r., 24.09.2014 r., 29.09.2014 r., 07.10.2014 r., 24.10.2014 r., 20.11.2014 r. i 19.12.2014 r. Spółka zawarła z BioPartners aneksy do umowy Pożyczki, którym podwyższono kwotę Pożyczki o 1,1 mln EUR do łącznej kwoty 18,8 mln EUR.

09.03.2007 r. Spółka, jako pożyczkodawca, zawarła z BioPartners Holding AG z siedzibą w Szwajcarii („**BioPartners**”), jako pożyczkobiorcą, umowę pożyczki w wysokości 72,5 mln USD („**Pożyczka**”). Pożyczka została udostępniona do grudnia 2017 r. z przeznaczeniem na finansowanie działalności Grupy Kapitałowej BioPartners Holdings AG. Oprocentowanie Pożyczki oparte jest na zmiennej stopie USD LIBOR plus marża.

12.07.2006 r. i 31.07.2006 r. Spółka, jako pożyczkodawca, zawarła SciGen Ltd. z siedzibą w Singapurze („**SciGen**”), jako pożyczkobiorcą, umowę pożyczki w łącznej wysokości 74,5 mln USD („**Pożyczka**”) z przeznaczeniem na finansowanie działalności Grupy Kapitałowej SciGen Ltd. Pożyczka została udostępniona do grudnia 2017 r. Oprocentowanie Pożyczki oparte jest na zmiennej stopie USD LIBOR plus marża.

31.01.2012 r. Spółka, jako pożyczkodawca, zawarła z BIOLEK Sp. z o.o. z siedzibą w Macierzyszu („**Biolek**”), jako pożyczkobiorcą, umowę pożyczki w wysokości 2,0 mln PLN („**Pożyczka**”) z przeznaczeniem na finansowanie działalności Biolek. Pożyczka została udostępniona bezterminowo. Oprocentowanie Pożyczki oparte jest na zmiennej stopie WIBOR plus marża.

W IV kwartale 2014 r. Spółka zawarła z Biolek aneksy do umowy Pożyczki, którym podwyższono kwotę pożyczki o 0,4 mln PLN do łącznej kwoty 4,3 mln PLN, wypłacaną w transzach według uzgodnień pomiędzy stronami.

06.12.2010 r. Spółka, jako pożyczkodawca, stała się stroną zawartej z Tricel S.A. z siedzibą w Luksemburgu („**Tricel**”), jako pożyczkobiorcą, umowy pożyczki w wysokości 6,2 mln EUR („**Pożyczka**”), której rozliczenie było częścią transakcji zakupu udziałów w spółkach Pharmatex S.r.l. i Fisiopharma S.r.l. Pożyczka została udostępniona do grudnia 2015 r. Oprocentowanie Pożyczki oparte jest na zmiennej stopie EUR LIBOR plus marża.

30.11.2009 r. Spółka, jako pożyczkodawca, zawarła z Fisiopharma S.r.l. z siedzibą we Włoszech („**Fisiopharma**”), jako pożyczkobiorcą, umowę pożyczki w wysokości 1,9 mln EUR („**Pożyczka**”) z przeznaczeniem na finansowanie działalności Fisiopharma. Pożyczka została udostępniona do grudnia 2015 r. Oprocentowanie Pożyczki oparte jest na zmiennej stopie EUR LIBOR plus marża.

14.02.2013 r. Spółka, jako pożyczkodawca, zawarła z Fisiopharma, jako pożyczkobiorcą, umowę pożyczki w wysokości do kwoty 0,5 mln EUR („**Pożyczka**”) z przeznaczeniem na finansowanie działalności Fisiopharma. Pożyczka została udostępniona do grudnia 2015 r. Oprocentowanie Pożyczki oparte jest na zmiennej stopie EUR LIBOR plus marża.

11.2. Pozostałe pożyczki

11.08.2010 r. Spółka, jako pożyczkodawca, zawarła z panem Gao Xiaoming oraz spółką Hefei Life Science & Technology Park Investments & Development Co., Ltd z siedzibą w Chinach, jako pożyczkobiorcami, umowę pożyczki w wysokości 7,0 mln USD („**Pożyczka**”) z przeznaczeniem inwestycyjnym. Pożyczka została wypłacona w kwocie 3,5 mln USD i udostępniona do sierpnia 2015 r. Oprocentowanie Pożyczki oparte jest na zmiennej stopie USD LIBOR.

12. Informacje o udzielonych i otrzymanych danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim BIOTON S.A.

W 2014 r. Spółka zawarła umowę leasingu operacyjnego z Xerox Polska Sp. z o.o. na kwotę 0,4 mln PLN, z której wynika zobowiązanie wekslowe z terminem obowiązywania do 31.03.2018 r.

13. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez BIOTON S.A. wpływów z emisji do chwili sporządzenia niniejszego sprawozdania

W 2014 r. Spółka nie emitowała papierów wartościowych.

14. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Spółka nie publikowała prognoz wyników na rok 2014.

15. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie BIOTON S.A. podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Podstawowe wskaźniki efektywności finansowej

Wskaźniki rentowności (zyskowności):		2014 (tys. PLN)	2013 (tys. PLN)
1.	Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)	58,6%	-3,0%
2.	Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	5,5%	-0,3%

Wskaźniki płynności i obrotowości:		2014 (tys. PLN)	2013 (tys. PLN)
1.	Wskaźnik płynności bieżącej	162,1%	134,3%
2.	Wskaźnik płynności szybkiej	117,3%	103,3%
3.	Przeciętny stan należności	110 543	108 285
3.a.	Wskaźnik obrotu należnościami	1,77	1,62
3.b.	Cykl inkasa należności w dniach	203	222
4.	Przeciętny stan zapasów	51 720	54 452
4.a.	Wskaźnik obrotu zapasami	3,8	3,2
4.b.	Stan zapasów w dniach	95	112
5.	Przeciętny stan zobowiązań handlowych	52 806	93 828
5.a.	Wskaźnik obrotu zobowiązań handlowych	3,7	1,9
5.b.	Regulacja zobowiązań handlowych w dniach	97	192

Wskaźniki zadłużenia:		2014 (tys. PLN)	2013 (tys. PLN)
1.	Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami	14,8%	16,1%
2.	Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym	84,5%	83,4%
3.	Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych [krotność]	0,17	0,19

W efekcie znaczącej poprawy wyniku finansowego wskaźniki rentowności za rok 2014 w porównaniu do roku ubiegłego uległy znaczącej poprawie.

Wskaźnik przeciętnego obrotu należnościami handlowymi wzrósł, osiągając wartość 1,77 w 2014 r. (w 2013 r.: 1,62), co wskazuje na skrócenie cyklu rotacji należności. Czas regulacji zobowiązań handlowych spadł do 97 dni (z 192 dni w 2013 r.), głównie w wyniku rozliczenia zobowiązań wynikających z nabycia BIOLEK Sp. z o.o. Podstawowy wskaźnik oceniający zdolność do regulowania bieżących zobowiązań wzrósł, w porównaniu do 2013 r., z 134,3 % do 162,1 %. Wskaźnik płynności szybkiej wzrósł do poziomu 117,3 % (z 103,3 % w 2013 r.). Średni stan zapasów w 2014 r. obniżył się o 2,7 mln PLN i był wystarczający na 95 dni sprzedaży (w poprzednim roku na 112 dni).

Udział finansowania obcego w majątku (o którym mówi wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami) spadł do poziomu 14,8 % (z 16,1 % w 2013 r.).

Struktura finansowania majątku

		2014 (tys. PLN)	2013 (tys. PLN)
1.	Kapitały własne	1 767 129	1 652 132
2.	Zobowiązania długoterminowe	171 909	171 416
3.	Razem kapitały stałe (1+2)	1 939 038	1 823 548
4.	Aktywa trwałe	1 870 140	1 781 478
5.	Kapitały stałe na finansowanie majątku obrotowego	68 898	42 070
7.	Majątek obrotowy	222 203	199 049
8.	Pokrycie majątku obrotowego zobowiązaniami bieżącymi	153 305	156 979
9.	Odsetek pokrycia majątku obrotowego:		
9.a.	kapitałami stałymi	31,01%	21,14%
9.b.	zobowiązaniami bieżącymi	68,99%	78,86%

Wskaźnik pokrycia kapitałem własnym majątku trwałego	0,94	0,93
Wskaźnik pokrycia kapitałem obcym majątku obrotowego	1,46	1,65
Wskaźnik struktury kapitału (kapitał własny / kapitał obcy)	5,43	5,03
Wskaźnik struktury majątku (majątek trwały / majątek obrotowy)	8,42	8,95

Poziom kapitałów własnych był niższy o 6 % od wartości aktywów trwałych (w roku 2013 poziom ten był niższy o 7 %). Wskaźnik struktury kapitału wskazuje, iż wszystkie zobowiązania mogą być pokryte z kapitału własnego, co potwierdza wiarygodność Spółki w kontaktach handlowych.

16. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

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 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 79.200.000,00 PLN, 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. Oprocentowanie Obligacji Serii B jest zmienne, tj. równe stawce WIBOR3M powiększone o marżę 4,50 %. Zabezpieczeniem obligacji są składniki majątku Spółki w postaci hipotek na nieruchomościach, zastawach rejestrowych na maszynach i urządzeniach oraz na udziałach spółek zależnych Spółki. 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 PLN nastąpił w dniu 08.07.2013 r. poprzez wypłacenie w odniesieniu do każdej Obligacji Serii A raty wykupu w wysokości 50.000,00 PLN, (ii) w kwocie 600.000,00 PLN nastąpił w dniu 06.08.2013 r.

Wg stanu na 31.12.2014 r., w wyniku częściowych wykupów Obligacji Serii B, łączna wartość nominalna Obligacji Serii B wynosiła 59.340.600,00 PLN.

17. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Spółki za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

W 2014 r. Spółka kontynuowała wdrożone w poprzednich latach działania związane ze zwiększaniem poziomu sprzedaży produktów Spółki i Grupy, a także utrzymania kosztów operacyjnych na zrównoważonym poziomie.

Działania te skupiały się na poniższych kluczowych obszarach:

1. konsolidacji portfela produktowego ukierunkowanej na przyspieszenie efektów komercjalizacji kluczowego produktu Spółki – rekombinowanej insuliny ludzkiej – oraz skupienie aktywności badawczo-rozwojowej na produktach o najwyższym potencjale rynkowym (hormon wzrostu o przedłużonym uwalnianiu),
2. ograniczeniu kosztów operacyjnych, zmniejszenia zapotrzebowania na finansowanie zewnętrzne oraz dostosowania posiadanej infrastruktury do nowych wymogów realizacji strategii na wybranych rynkach,
3. skupieniu strategicznych działań Grupy na określonych kluczowych kompetencjach, to jest:
 - wytwarzaniu produktów biotechnologicznych o wysokiej jakości,
 - badaniach i rozwoju nowych produktów biotechnologicznych,
 - działaniach w obszarze rejestracji produktów biotechnologicznych na kluczowych rynkach światowych w celu ich późniejszej komercjalizacji we współpracy z wiodącymi koncernami farmaceutycznymi działającymi na światowym rynku,
4. znaczącej redukcji zadłużenia oraz zwiększenia stabilności struktury finansowania Grupy,
5. rozwoju portfela produktowego w produktach wokół diabetologii i kardiologii, a także nowej linii leków sprzedawanych do szpitali.

Powyższe działania miały na celu intensyfikację działalności Spółki i Grupy oraz realizację przyjętej strategii rozwoju, która pozwoli na osiągnięcie zadowalających wyników finansowych w przyszłych latach.

18. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa BIOTON S.A. i Grupy oraz opis perspektyw rozwoju działalności Spółki i Grupy co najmniej do końca 2015 r., z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nią wypracowanej

18.1. Czynniki istotne dla rozwoju Spółki i Grupy

Asortyment produktów Grupy

Asortyment produktów Grupy obejmuje m.in. rekombinowaną insulinę ludzką, jak również inne produkty farmaceutyczne, w tym biotechnologiczne. Konkurencja na rynku produktów biotechnologicznych jest dużo mniejsza niż na rynkach innych produktów farmaceutycznych z powodu dużo mniejszej liczby konkurentów i istotnych barier utrudniających wejście na ten rynek. Marże na rynku produktów biotechnologicznych należą do najwyższych na rynku farmaceutycznym.

Potwierdzone doświadczenie w rozwoju nowych produktów biotechnologicznych i wprowadzanie ich z poziomu laboratorium do produkcji przemysłowej

Spółka posiada udokumentowane doświadczenie w rozwoju produktów biotechnologicznych. W 1997 r. nabyła od amerykańskiej firmy biotechnologicznej - Bio-Technology General Corp. licencję na wytwarzanie ludzkiej insuliny z zastosowaniem opatentowanego, genetycznie zmodyfikowanego szczepu bakterii *E. coli*, jak również na technologii wytwarzania insuliny i jej form gotowych na skalę laboratoryjną. W następnych czterech latach Spółka rozwinęła na pełną skalę przemysłową produkcję substancji czynnej i form gotowych insuliny ludzkiej oraz uzyskała rejestrację w Polsce. W kolejnych latach specjaliści Spółki pracowali nad zwiększeniem efektywności procesu produkcji insuliny. Produkcja insuliny, ze względu na swoją skalę i złożoność, jest jednym z najbardziej skomplikowanych procesów produkcji produktów biotechnologicznych. Udokumentowane doświadczenie

w opracowywaniu wysoce efektywnych procesów wytwarzania produktów biotechnologicznych jest jedną z najważniejszych przewag konkurencyjnych Spółki.

Możliwości rozwijania nowych produktów

Spółka i Grupa opracowuje szereg nowych produktów biotechnologicznych i farmaceutycznych. Dzięki dobrze wykształconej i doświadczonej kadrze oraz współpracy z IBA prawdopodobne jest, że planowane znaczne inwestycje w rozwój spowodują wprowadzenie nowych produktów biotechnologicznych. W ramach prac rozwojowych Grupy kontynuowane są prace, m. in., nad ludzkim hormonem wzrostu o powolnym uwalnianiu oraz analogami insuliny.

Wysoce wykwalifikowani i doświadczeni specjaliści

BIOTON S.A., jako jedyna polska firma wytwarzająca produkty biotechnologiczne, jest w stanie przyciągnąć czołowych specjalistów biotechnologii w Polsce. Instytut Biotechnologii i Antybiotyków jest wiodącym instytutem badawczym w Polsce i zatrudnia wysoko wykwalifikowanych i doświadczonych specjalistów. Spółka, na bazie porozumienia o współpracy z IBA, ma otrzymywać ofertę współpracy w związku z każdym nowym projektem IBA.

Silny marketing w Polsce

Spółka rozwinęła drugi co do wielkości zespół ds. marketingu insuliny w Polsce, który jest odpowiedzialny za informowanie lekarzy i pacjentów.

Współpraca zmierzająca do wejścia na nowe rynki

Zgodnie ze strategią Grupy, rynki indyjski, rosyjski i chiński mają znaczenie priorytetowe. Spółka zdecydowała się podjąć współpracę z międzynarodowymi spółkami farmaceutycznymi, które mają silną pozycję na lokalnych rynkach.

Jakość insuliny/nowoczesna technologia produkcji

Spółka jest jedynym w Polsce i jednym z niewielu na świecie producentów insuliny ludzkiej z zastosowaniem technologii rekombinacji DNA.

Insulina produkowana przez Spółkę charakteryzuje się wysoką jakością. Zarówno insulina jak i wstrzykiwacze wytwarzane są zgodnie z zasadami GMP i spełniają zalecenia Europejskiej Farmakopei. Analiza produktów insuliny w szerokim zakresie przeprowadzana jest z zastosowaniem poddanych walidacji chemicznych, biochemicznych i mikrobiologicznych metod analitycznych. W zakładach produkcyjnych oraz w laboratoriach kontroli jakości został wprowadzony system kontroli jakości spełniający zalecenia UE.

18.2. Perspektywy rozwoju działalności Spółki i Grupy

W ocenie Zarządu Spółki rok 2014 był kolejnym rokiem porządkowania Grupy i wdrażania nowej strategii. Jej efekty są już widoczne w wynikach zarówno spółek Grupy, a także samej Spółki, która sukcesywnie zwiększa sprzedaż insuliny i innych produktów diabetologicznych, kardiologicznych i szpitalnych w Polsce, a także na głównych rynkach zagranicznych. W ocenie Zarządu Spółki na podstawie już zawartych przez Spółkę umów można oczekiwać rosnącej sprzedaży w kolejnych latach. Spółka zakończyła proces inwestycji w zwiększenie skali produkcji substancji insuliny oraz produkcji formy gotowej wraz z otrzymaniem rejestracji, co w kolejnych latach pozwoli na efektywniejsze wykorzystanie procesów produkcyjnych oraz będzie miało wpływ na zmniejszanie kosztów produkcji. Rozwój sprzedaży poszczególnych spółek z Grupy ma duże znaczenie na osiągnięte wyniki, w tym rozwój portfela produktowego spółek Grupy Kapitałowej SciGen Ltd, rozwój i zakończenie inwestycji w fabrykę we Włoszech, pozwalający osiągnąć pozytywne marże, a także rozwój sektora weterynarii. Jednocześnie wpływ sytuacji walutowej i makroekonomicznej związanej z kryzysem rosyjskim może mieć w krótkiej perspektywie negatywny wpływ na osiągane wyniki, szczególnie w aspekcie sprzedaży leków generycznych.

19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem BIOTON S.A. i Grupą

W 2014 r. nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem BIOTON S.A. i Grupą.

20. Wszelkie umowy zawarte między BIOTON S.A. a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie

W 2014 r. Spółka nie zawierała umów tego rodzaju.

21. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale BIOTON S.A., w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Spółki w przedsiębiorstwie BIOTON S.A., bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku oraz informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych

Informacje dotyczące wynagrodzeń, nagród i korzyści osób zarządzających i nadzorujących BIOTON S.A. zostały przedstawione w pkt. 31 i 32 rocznego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. oraz w pkt. 40 i 41 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

22. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji BIOTON S.A. oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie)

Wg stanu na 31.12.2014 r., zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę:

- osoby zarządzające BIOTON S.A. nie posiadały akcji Spółki,
- stan posiadania akcji Spółki przez członków Rady Nadzorczej BIOTON S.A. prezentował się następująco:
 - Barbara Ratnicka – Kiczka: 7.660 akcji (o wartości nominalnej 153.200,00 PLN),
 - Maciej Grelowski: 6.000 akcji (o wartości nominalnej 120.000,00 PLN),
- osoby zarządzające i nadzorujące BIOTON S.A. nie posiadały akcji i udziałów jednostek powiązanych Spółki.

23. Informacje o znanych BIOTON S.A. umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

14.08.2013 r., Spółka zawarła z Troqueera Enterprises Limited z siedzibą w Nikozji („Troqueera”) porozumienie dotyczące nabytych przez Spółkę na podstawie: (i) umowy z dnia 31.08.2011 r., (ii) umowy z dnia 20.04.2012 r. oraz (iii) umowy z dnia 22.11.2012 r. (łącznie „Umowy”) udziałów BIOLEK Sp. z o.o. z siedzibą w Macierzyszu („Biolek”, „Porozumienie”). Zgodnie z Porozumieniem Troqueera, jako znaczący akcjonariusz Spółki, zrezygnowała z przewidzianych Umowami i należnych Troqueera wszystkich płatności z tytułu zaistnienia w Biolek zdarzeń związanych z rozwojem Biolek i dopuszczeniem do sprzedaży produktów tej spółki („Premia”), za wyjątkiem płatności za uzyskanie przez Biolek zysku przed potrąceniem odsetek od zaciągniętych kredytów, podatków oraz amortyzacji (EBITDA) w wysokości 30 mln PLN („Zdarzenie”). Premia z tytułu Zdarzenia została ustalona w wysokości 10.635.542,00 PLN. Płatność Premii nastąpi w formie bezgotówkowej w drodze emisji akcji Spółki z uwzględnieniem, że w sytuacji, gdy cena rynkowa jednej akcji Spółki na dzień wystąpienia Zdarzenia będzie niższa niż wartość nominalna akcji Spółki, Spółka będzie zobowiązana do wyemitowania na rzecz Troqueery dodatkowych akcji w liczbie stanowiącej różnicę pomiędzy wysokością Premii i wartością rynkową akcji z dnia poprzedzającego wystąpienie Zdarzenia, przy czym łączna wartość rynkowa akcji emitowanych w celu pokrycia wysokości Premii będzie równa wartości Premii. Płatność Premii, według wyboru Spółki, będzie mogła nastąpić również w gotówce (częściowo bądź w całości).

24. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Do daty opublikowania niniejszego sprawozdania Spółka nie wyemitowała akcji w ramach programów motywacyjnych.

25. Informacje o biegłym rewidencie

Informacje dotyczące biegłego rewidenta zostały przedstawione w pkt. 33 rocznego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

26. Oświadczenie Zarządu BIOTON S.A. o zgodności

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

1. roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe BIOTON S.A. na 31.12.2014 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które mają zastosowanie do sprawozdań rocznych 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. sprawozdanie, o którym mowa powyżej, odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wyniki finansowe,
3. sprawozdanie Zarządu BIOTON S.A. z działalności BIOTON S.A. w okresie od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

27. 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 20.05.2014 r. wyznaczyła Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie (00-854) przy Alei Jana Pawła II 19, jako podmiot dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego BIOTON S.A. na 31.12.2014 r. oraz wyraziła zgodę na zawarcie przez BIOTON S.A. umów w tym zakresie,
2. podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego BIOTON S.A. na 31.12.2013 r. spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu, 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.

28. Oświadczenie Zarządu BIOTON S.A. o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

28.1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega BIOTON S.A. oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

BIOTON S.A. podlega „Dobrym Praktykom Spółek Notowanych na GPW”. Tekst „Dobrych Praktyk (...)” dostępny jest, m. in., na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego - www.corp-gov.gpw.pl

28.2. Wskazanie postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, od których BIOTON S.A. odstąpiła, wyjaśnienie okoliczności i przyczyn tego odstąpienia oraz określenie sposobu, w jaki spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danego postanowienia lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danego postanowienia w przyszłości

Zarząd BIOTON S.A. informuje, że podzielając idee oraz założenia będące podstawą poszczególnych zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” - wobec ustalonej w Spółce praktyki lub postanowień Statutu, wymagających odejścia od modelu zarządzania i nadzoru przewidzianego przez niektóre reguły ładu korporacyjnego - nie może stosować w sposób trwały oraz w pełnym zakresie zasad przedstawionych poniżej.

Zarząd Spółki pragnie podkreślić, że odejście od tego modelu lub wyrażenie pewnych zastrzeżeń w odniesieniu do określonych zasad nie wpływa negatywnie na przejrzystość reguł nadzoru oraz zarządzania BIOTON S.A. jak również na implementację dobrych praktyk, a tym samym nie prowadzi do naruszenia założeń leżących u podstaw ładu korporacyjnego. Zarząd BIOTON S.A. będzie na bieżąco dokonywać oceny zasad zarządzania oraz nadzoru wprowadzonych w Spółce jak również będzie badać oczekiwania inwestorów, co do stanowiska Spółki w zakresie nieprzyjętych zasad dobrych praktyk, a gdy zmiany zostaną uznane za potrzebne, to podjęta zostanie decyzja o przyjęciu określonych zasad w brzmieniu zaproponowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W przypadku zaś, w którym zastosowanie takich zasad będzie wymagać decyzji innego organu Spółki, Zarząd Spółki zwróci się do niego z wnioskiem o podjęcie odpowiedniej decyzji.

Identyfikacja zasady	Zasada, której stosowania Spółka nie może gwarantować w sposób trwały lub w pełnym zakresie	Wyjaśnienie
Część I	Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych	
Zasada I.5.	Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE),	Ze względu na szczegółowe postanowienia zawarte w Statucie Spółki, Spółka nie może przyjąć przedmiotowej zasady w obecnym brzmieniu. Zgodnie z § 23 ust. 3 Statutu Spółki „Wynagrodzenie Członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza.” Natomiast wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej, zgodnie z art. 392 § 1 Kodeksu spółek handlowych, ustalane jest uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki.
Zasada I.12.	Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego	W ocenie Spółki, ryzyko zakłóceń prawidłowego przebiegu obrad, powodowane problemami natury technicznej i logistycznej, którego

	zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.	całkowitego wyeliminowania Spółka nie jest w stanie zagwarantować, przekracza korzyści płynące dla akcjonariuszy ze stosowania powyższej zasady. Spółka stoi na stanowisku, że obecnie obowiązujące zasady udziału w walnych zgromadzeniach umożliwiają właściwą i efektywną realizację praw wynikających z akcji i wystarczająco zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy, w tym mniejszościowych.
Część II	Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych	
Zasada II.1.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa:	
Zasada II.1.1.	<ul style="list-style-type: none"> podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności Statut i regulaminy organów spółki, 	Ze względu na stanowisko Spółki wobec zasady IV.2 Spółka nie może zamieścić na swojej stronie internetowej regulaminu walnego zgromadzenia.
Zasada II.1.9a.	<ul style="list-style-type: none"> zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub video, 	Dotychczasowa praktyka w Spółce, jak również praktyka wielu spółek publicznych, nie przemawia za potrzebą rejestracji i upubliczniania zapisu obrad Walnego Zgromadzenia. Spółka stoi na stanowisku, że publikowane przez Spółkę, przewidziane przepisami prawa, informacje dotyczące zwołania i przebiegu Walnego Zgromadzenia, umożliwiają w sposób wyczerpujący zapoznanie się ze sprawami poruszonymi na Zgromadzeniu akcjonariuszom nieuczestniczącym w obradach i innym zainteresowanym.
Zasada II.3.	Zarząd, przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązaniem zwraca się do rady nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Na potrzeby niniejszego zbioru zasad przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.).	Spółka podziela pogląd o konieczności uzyskiwania przez zarząd aprobaty rady nadzorczej na zawarcie przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązaniem. Ze względu na szczegółowe postanowienia zawarte w Statucie Spółki, Spółka nie może przyjąć w całości przedmiotowej zasady w obecnym brzmieniu. Zgodnie z § 21 ust. 1 Statutu Spółki do kompetencji rady nadzorczej należy: <i>„2) wyrażanie zgody na zawieranie przez Podmioty Powiązane ze Spółką umów lub dokonywanie innych czynności na rzecz Podmiotów Powiązanych ze Spółką, w przypadku, gdy wartość takich umów lub czynności przekracza w ciągu kolejnych 12 (dwunastu miesięcy) kwotę 500.000 Euro lub równowartość tej kwoty w innych walutach, z wyjątkiem typowych i rutynowych czynności, dokonywanych na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązaniem, których charakter i warunki wynikają z bieżącej</i>

		<i>działalności operacyjnej, prowadzonej przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną.”</i>
Część III	Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych	
Zasada III.1.	Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa rada nadzorcza powinna:	
Zasada III.1.3.	<ul style="list-style-type: none"> rozpatrywać i opiniować sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia. 	Spółka podziela potrzebę rozpatrywania i opiniowania przez radę nadzorczą spraw mających być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia. Spółka nie może jednak zagwarantować, że w każdej sprawie mającej być przedmiotem uchwały walnego zgromadzenia zostanie przed walnym zgromadzeniem uzyskana opinia rady nadzorczej w czasie umożliwiającym akcjonariuszom zapoznanie się z nią. Niekiedy bowiem względy praktyczne mogą przemawiać za koniecznością szybkiego przeprowadzenia walnego zgromadzenia a sama rada nadzorcza nie będzie miała wystarczająco dużo czasu, żeby sporządzić opinię przed walnym zgromadzeniem lub skorzystać z porady ekspertów przed sporządzeniem opinii.
Zasada III.2.	Członek rady nadzorczej powinien przekazać zarządowi spółki informacje na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Powyższy obowiązek dotyczy powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko członka rady nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez radę.	Spółka stoi na stanowisku, że nie mogłaby zagwarantować procedur umożliwiających informowanie o wszelkich powiązaniach ”innej natury” z uwagi na wieloznaczność tego pojęcia. Zdaniem Spółki brak takiego ujawnienia nie wpływa na przejrzystość funkcjonowania Spółki z uwagi na przyjęcie zamiaru stosowania zasady ładu korporacyjnego stanowiącej, że o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek rady nadzorczej powinien poinformować radę nadzorczą i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.
Zasada III.6.	Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana	Spółka zgadza się, że do dobrej praktyki korporacyjnej należy zaliczyć udział w radzie nadzorczej niezależnych członków. Ze względu na szczegółowe postanowienia zawarte w § 18 Statutu Spółki, Spółka nie może przyjąć w całości przedmiotowej zasady w obecnym brzmieniu. Zgodnie z § 18 Statutu Spółki: „1. <i>Jeden z członków Rady Nadzorczej powoływany przez Walne Zgromadzenie powinien spełniać wszystkie następujące warunki:</i> 1) <i>został wybrany w trybie, o którym mowa w ust. 3;</i>

	<p>za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.</p>	<p>2) <i>nie może być Podmiotem Powiązany ze Spółką lub z podmiotem zależnym od Spółki;</i></p> <p>3) <i>nie może być Podmiotem Powiązany z podmiotem dominującym lub innym podmiotem zależnym od podmiotu dominującego, lub</i></p> <p>4) <i>nie może być osobą, która pozostaje w jakimkolwiek związku ze Spółką lub z którymkolwiek z podmiotów wymienionych w pkt. 2) i 3), który mógłby istotnie wpłynąć na zdolność takiej osoby jako członka Rady Nadzorczej do podejmowania bezstronnych decyzji.</i></p> <p>2. <i>Dla uniknięcia wątpliwości, powiązania, o których mowa w ust. 1 pkt. 2)-4) nie dotyczą członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki.</i></p> <p>3. <i>Wybór członka Rady Nadzorczej, który ma spełniać warunki opisane w ust. 1, następuje w oddzielnym głosowaniu. Z zastrzeżeniem ust. 4, prawo zgłaszania kandydatur na członka Rady Nadzorczej spełniającego warunki określone w ust. 1 przysługuje akcjonariuszom obecnym na Walnym Zgromadzeniu, którego przedmiotem jest wybór członka Rady Nadzorczej, o którym mowa w ust. 1. Zgłoszenia dokonuje się na ręce Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia w formie pisemnej wraz z pisemnym oświadczeniem danego kandydata o zgodzie na kandydowanie oraz spełnianiu warunków określonych w ust. 1 pkt. 2)-4). Jeżeli kandydatury w sposób przewidziany w zdaniu poprzednim nie zostaną zgłoszone przez akcjonariuszy, kandydatów do Rady Nadzorczej, spełniających warunki opisane w ust. 1 pkt. 2)-4), zgłasza Rada Nadzorcza.</i></p> <p>4. <i>Uprawniony Założyciel nie ma prawa do zgłaszania kandydatur na członka Rady Nadzorczej, o którym mowa w ust. 1.”</i></p> <p><i>Ponadto zgodnie z § 21 ust. 2 Statutu „uchwały w sprawach określonych w ust. 1 pkt 1 wymagają dla swojej ważności głosowania za ich przyjęciem przez członka Rady Nadzorczej, który spełnia warunki określone w § 18 ust. 1 Statutu.”</i></p> <p><i>Zgodnie natomiast z § 21 ust. 1 pkt. 1 Statutu do tych uchwał zalicza się uchwały w sprawie: „wyznaczenia podmiotu dokonującego badania lub</i></p>
--	--	--

		<i>przeгляdu skonsolidowanych oraz jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki, wyrażania zgody na zawieranie umów z takim podmiotem lub jego podmiotami zależnymi, jednostkami podporządkowanymi, podmiotami dominującymi lub podmiotami zależnymi lub jednostkami podporządkowanymi jego podmiotów dominujących oraz na dokonywanie wszelkich innych czynności, które mogą negatywnie wpływać na niezależność takiego podmiotu w dokonywaniu badania lub przeglądu sprawozdań finansowych Spółki”.</i>
Zasada III.8.	W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do <i>Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...)</i> .	Patrz wyjaśnienie do zasady III.6
Zasada III.9.	Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązaniem spełniającej warunki o której mowa w części II pkt 3, wymaga aprobaty rady nadzorczej.	Patrz wyjaśnienia do zasady II.3
Część IV	Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy	
Zasada IV.1	Przedstawicielom mediów powinno się umożliwić obecność na walnych zgromadzeniach.	Spółka co do zasady uznaje założenia stojące za niniejszą regułą i uznaje ją za dobrą praktykę korporacyjną. W swoich działaniach Spółka podejmuje liczne starania mające na celu posiadanie dobrych kontaktów z mediami i prowadzenie skutecznej polityki informacyjnej. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której Spółka nie zapewni przedstawicielom mediów możliwości obecności na walnym zgromadzeniu z uwagi na konieczność zapewnienia sprawnego przebiegu obrad.
Zasada IV.2	Regulamin walnego zgromadzenia nie może utrudniać uczestnictwa akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu i wykonywania ich praw. Zmiany w regulaminie powinny obowiązywać najwcześniej od następnego walnego zgromadzenia.	Dotychczasowa praktyka w Spółce jak również praktyka wielu spółek publicznych nie przemawia za potrzebą wprowadzenia regulaminu walnego zgromadzenia, który w sposób szczegółowy ujmowałby zasady prowadzenia obrad walnego zgromadzenia. Spółka stoi, zatem, na stanowisku, że wystarczającą podstawą dla sprawnego przebiegu walnego zgromadzenia w Spółce, w tym głosowania oddzielnymi grupami, stanowią odpowiednie przepisy Kodeksu spółek handlowych.
Zasada IV.10.	Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:	Patrz wyjaśnienie do zasady I.12.

	<ol style="list-style-type: none">1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.	
--	--	--

28.3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Spółki systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych w BIOTON S.A. opiera się na:

- wewnętrznych regulaminach określających obowiązki, uprawnienia i odpowiedzialność poszczególnych komórek organizacyjnych, w tym biorących udział w procesie sporządzania sprawozdań finansowych,
- wewnętrznych procedurach określających obieg dokumentów finansowo – księgowych (w tym zasady kontroli dokumentów),
- prowadzeniu ksiąg rachunkowych w systemie informatycznym,
- działalności komórki bezpieczeństwa i kontroli wewnętrznej monitorującej przebieg wrażliwych dla Spółki procesów, w tym sporządzania sprawozdań finansowych,
- działalności powołanego w ramach Rady Nadzorczej Spółki Komitetu Audytu, obejmującej m.in. wstępną ocenę sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy oraz rocznych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy oraz opiniowaniu podstawowych zasad istniejącego w Spółce systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem oraz przedstawianie Radzie Nadzorczej wniosków i rekomendacji dotyczących zasadności jego zmiany, a także informowanie Rady Nadzorczej o istotnych, znanych Komitetowi nieprawidłowościach takiego systemu lub ryzykach związanych z jego organizacją i funkcjonowaniem,
- badaniu i przeglądzie sprawozdań finansowych przez niezależnego biegłego rewidenta, wyznaczonego przez Radę Nadzorczą Spółki na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu.

28.4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio, znaczne pakiety akcji BIOTON S.A. wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Strukturę własności kapitału zakładowego Spółki, wg stanu na 31.12.2014 r., prezentuje poniższa tabela:

Lp	Akcjonariusz	Liczba akcji / głosów (w szt.)	% kapitału zakładowego / głosów
2	PROKOM Investments S.A. ¹	10.151.818	11,82
3	Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o.	40.666	0,05
4	Troqueera Enterprises Ltd	8.480.570	9,88
5	Pozostali	67.191.146	78,25
Razem		85.864.200	100,00

13.01.2014 r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych nastąpiło scalenie i wymiana akcji Spółki w stosunku 100:1 (za każde 100 akcji Spółki o wartości nominalnej 0,20 PLN w wyniku scalenia została wydana 1 akcja Spółki o wartości nominalnej 20,00 PLN), z dniem referencyjnym w dacie 03.01.2014 r. (dniu, na koniec którego ustalono stany własności akcji podlegających scaleniu w celu wyliczenia liczby akcji, które w ich miejsce powinny zostać zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych w wyniku scalenia).

¹ PROKOM Investments S.A jest podmiotem dominującym w stosunku do Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o.

28.5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do BIOTON S.A., wraz z opisem tych uprawnień

Zgodnie z postanowieniami Statutu BIOTON S.A., PROKOM Investments S.A. („Prokom”) posiada status tzw. uprawnionego założyciela, któremu przysługują szereg uprawnień osobistych określonych w Statucie, w tym prawo do powoływania i odwoływania Prezesa oraz Wiceprezesa Zarządu, a także jednego członka Rady Nadzorczej oraz prawo wyznaczania Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady. Do Prokom nie znajduje także zastosowania ograniczenie prawa głosu, które jest przewidziane w Statucie. Powyższe uprawnienia osobiste nie przysługują, gdy udział Prokom w kapitale zakładowym Spółki spadnie poniżej 20 %.

28.6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

Z zastrzeżeniem ograniczeń przewidzianych w Statucie opisanych poniżej, zgodnie z art. 411 ust. 1 KSH, jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Prawo głosu przysługuje akcjonariuszom od dnia pełnego pokrycia akcji.

Zgodnie z § 26 ust. 1 Statutu Spółki, prawo głosu akcjonariuszy zostało ograniczone w ten sposób, że żaden z akcjonariuszy nie może wykonywać więcej niż 20 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu przy założeniu, że ww. ograniczenia nie stosuje się dla celów ustanowienia obowiązków nabywcy znacznego pakietu akcji, o których mowa w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539) w brzmieniu z dnia rejestracji Uchwały Nr 1 Walnego Zgromadzenia w sprawie zmiany Statutu z dnia 09.05.2006 r. („Ustawa o Ofercie Publicznej”).

Wskazane powyżej ograniczenia prawa głosu nie stosuje się do:

- akcjonariuszy, którzy w dniu wpisania przekształcenia BIOTON Sp. z o.o. w spółkę akcyjną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego posiadali akcje stanowiące co najmniej 20 % kapitału zakładowego (tj. PROKOM Investments S.A.), oraz
- akcjonariusza, który nabędzie po dopuszczeniu akcji do publicznego obrotu (działając w imieniu własnym oraz na swój rachunek) oraz zarejestruje na Walnym Zgromadzeniu akcje stanowiące co najmniej 75 % ogólnej liczby głosów w kapitale zakładowym BIOTON S.A., pod warunkiem, że wszystkie akcje w liczbie powodującej przekroczenie 10 % ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki muszą zostać nabyte przez takiego akcjonariusza:
 - w drodze ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji Spółki ogłoszonego zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej od akcjonariuszy, którzy nie są powiązani z takim akcjonariuszem w sposób określony w art. 87 ust. 1 pkt 2-6 Ustawy o Ofercie Publicznej lub którzy nie działają z takim akcjonariuszem w innym porozumieniu mającym na celu obejście ograniczeń przewidzianych w § 26 ust. 1, albo
 - w obrocie pierwotnym (zgodnie z definicją zawartą w Ustawie o Ofercie Publicznej).

28.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych BIOTON S.A.

Zgodnie z art. 337 § 1 KSH akcjonariuszom przysługuje prawo zbywania akcji bez ograniczeń.

28.8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zarząd Spółki składa się z nie więcej niż 4 osób, w tym Prezesa oraz Wiceprezesa. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Akcjonariuszowi, który na dzień wpisania do Rejestru Przedsiębiorców przekształcenia BIOTON ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną posiadał największą liczbę akcji w kapitale zakładowym Spółki, przysługuje osobiste uprawnienie do

powoływania i odwoływania Prezesa oraz Wiceprezesa Zarządu (prawo to przysługuje PROKOM Investments S.A.).

Pozostałych członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Członkowie Zarządu są powoływani na trzyletnią kadencję.

Do składania oświadczeń oraz podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są: Prezes Zarządu z innym członkiem Zarządu lub prokurentem łącznie, albo Wiceprezes Zarządu z innym członkiem Zarządu lub prokurentem łącznie.

Do kompetencji Zarządu należą sprawy przewidziane w Kodeksie Spółek Handlowych i Statucie. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę na zewnątrz.

Zgodnie z art. 444 Kodeksu spółek handlowych oraz § 11 ust. 1 i 2 Statutu, Zarząd Spółki upoważniony był do podwyższenia kapitału zakładowego BIOTON S.A. poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nieprzekraczającej 209.090.909,20 PLN na drodze jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy). W ramach upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego Zarząd jest uprawniony do emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 KSH, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone upoważnienie.

Wg stanu na 31.12.2014 r. Zarząd wykorzystał całkowicie bieżące upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego.

Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień KSH lub Statutu, Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach związanych z podwyższaniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Przewodniczący Rady Nadzorczej zatwierdza cenę emisyjną oraz emisję akcji w zamian za wkłady niepieniężne. Ponadto za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd może częściowo lub w całości wyłączyć lub ograniczyć prawo poboru akcjonariuszy w odniesieniu do akcji lub warrantów subskrypcyjnych emitowanych w ramach kapitału docelowego.

28.9. Opis zasad zmiany Statutu BIOTON S.A.

Zmiana Statutu Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do rejestru. Uchwała w sprawie zmiany Statutu wymaga większości 3/4 głosów. Ponadto stosownie do art. 415 § 3 KSH uchwała dotycząca zmiany Statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście akcjonariuszom, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy.

28.10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

Zwoływanie Walnych Zgromadzeń

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, walne zgromadzenia mogą być zwyczajne (Zwyczajne Walne Zgromadzenia) lub nadzwyczajne (Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia).

Podmioty uprawnione do zwołania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie sześciu miesięcy od zakończenia roku obrotowego Spółki, oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje również akcjonariuszom Spółki reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. W takim przypadku akcjonariusze Spółki wyznaczają przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Ponadto akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego

Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Sposób zwołania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z Ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r., Nr 184, poz. 1539, z późn. zm.) („**Ustawa o Ofercie Publicznej**”) oraz Rozporządzeniem 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 państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 209, poz. 1744, z późn. zm.) („**Rozporządzenie w Sprawie Informacji Bieżących i Okresowych**”). Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno zawierać w szczególności: (i) datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad, (ii) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, (iii) dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, (iv) informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, (v) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia oraz (vi) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z Rozporządzeniem w Sprawie Informacji Bieżących i Okresowych, Spółka zobowiązana jest do przekazania w formie raportu bieżącego m. in. daty, godziny i miejsca Walnego Zgromadzenia wraz z jego szczegółowym porządkiem obrad. Ponadto w przypadku zamierzonej zmiany Statutu ogłoszeniu w formie raportu bieżącego podlegają dotychczas obowiązujące jego postanowienia, treść proponowanych zmian oraz w przypadku, gdy w związku ze znacznym zakresem zamierzonych zmian Spółka podejmuje decyzję o sporządzeniu nowego tekstu jednolitego, treść nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z wyczeniem jego nowych postanowień. Ogłoszeniu w formie raportu bieżącego podlega także treść projektów uchwał oraz załączników do projektów, które mają być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia, istotnych dla podejmowanych uchwał.

Prawo umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy Spółki. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Prawo zgłaszania Spółce projektów uchwał

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na swojej stronie internetowej.

Prawo żądania wydania listy akcjonariuszy oraz odpisów wniosków

Akcjonariusz Spółki może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres poczty elektronicznej, na który lista powinna być wysłana. Ponadto, każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądania wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć Zarządowi. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

Udział w Walnym Zgromadzeniu

Sposób udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz sposób wykonywania prawa głosu

Akcjonariusz Spółki może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Akcjonariusz Spółki zamierzający uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu za pośrednictwem pełnomocnika musi udzielić pełnomocnikowi pełnomocnictwa na piśmie lub w postaci elektronicznej. Wzór pełnomocnictwa Spółka zamieszcza w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Spółka podejmuje odpowiednie działania służące identyfikacji akcjonariusza Spółki i pełnomocnika w celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej. Szczegółowy opis sposobu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej zawiera treść ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz Spółki posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków.

Jeżeli pełnomocnikiem akcjonariusza Spółki na Walnym Zgromadzeniu jest członek Zarządu, członek Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi Spółki okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. W takim przypadku udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest niedopuszczalne. Pełnomocnik, o którym mowa powyżej, głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza Spółki. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza Spółki i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza Spółki.

Akcjonariusz Spółki nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką. Ograniczenie powyższe nie dotyczy głosowania przez akcjonariusza Spółki jako pełnomocnika innego akcjonariusza przy powzięciu uchwał dotyczących swojej osoby, o których mowa powyżej.

Osoby uprawnione do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu

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

W celu uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, uprawnieni ze zdematerializowanych akcji na okaziciela Spółki powinni zażądać od podmiotu prowadzącego ich rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Żądanie to należy przedstawić nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo udziału w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Listę uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z Ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 roku Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.) („**Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi**”) oraz stanu ujawnionego w księdze akcyjnej Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Powyższa lista jest wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie poprzedzające dzień odbycia Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz Spółki może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia.

Kompetencje Walnych Zgromadzeń

Stosownie do przepisów KSH wszystkie rodzaje uchwał mogą być podejmowane przez akcjonariuszy na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, za wyjątkiem niektórych uchwał, które wymagają podjęcia na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie z przepisami KSH porządek obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia obejmuje: (i) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdania

Zarządu z działalności Spółki, (ii) powzięcie uchwały w sprawie podziału zysku albo o pokryciu straty, oraz (iii) powzięcie uchwały w sprawie udzielenia członkom Zarządu i Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.

Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są z reguły bezwzględną większością oddanych głosów, z zastrzeżeniem postanowień Statutu oraz bezwzględnie obowiązujących przepisów KSH przewidujących większość kwalifikowaną.

Stosownie do przepisów KSH m.in. następujące sprawy wymagają uchwał Walnego Zgromadzenia:

- zmiany Statutu, umorzenie akcji, podwyższenie kapitału zakładowego, obniżenie kapitału zakładowego Spółki, emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa, zbycie przedsiębiorstwa oraz likwidacja Spółki (wymaga większości trzech czwartych głosów),
- powoływanie, odwoływanie oraz zawieszanie w czynnościach członków Rady Nadzorczej,
- dokonanie zmian Statutu w celu upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego (wymaga większości trzech czwartych głosów osób obecnych na zgromadzeniu przy obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej jedną trzecią kapitału zakładowego); jeżeli Walne Zgromadzenie zwołane w celu podjęcia uchwał w powyższej sprawie nie odbędzie się z powodu braku quorum, kolejne Walne Zgromadzenie może przyjąć takie uchwały niezależnie od liczby akcjonariuszy obecnych na tym Walnym Zgromadzeniu,
- dokonanie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki (wymaga większości dwóch trzecich głosów niezależnie od liczby akcjonariuszy obecnych na takim Walnym Zgromadzeniu),
- połączenie z innymi spółkami, które wymaga większości dwóch trzecich oddanych głosów, chyba że Statut przewiduje surowsze wymagania,
- podział Spółki oraz zarządzenie przerwy w obradach Walnego Zgromadzenia (wymaga większości dwóch trzecich głosów),
- emisja warrantów subskrypcyjnych (wymaga większości czterech piątych głosów),
- pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru w części lub w całości (wymaga większości czterech piątych głosów na Walnym Zgromadzeniu),
- zmiana Statutu zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom (zgodnie z art. 354 KSH wymagana jest zgoda wszystkich akcjonariuszy, których zmiana dotyczy),
- zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.

Stosownie do postanowień Statutu, następujące uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają większości trzech czwartych głosów oddanych:

- uchwały w sprawie umorzenia akcji w przypadku, o którym mowa w art. 415 § 4 KSH,
- uchwały w sprawie nabycia akcji (akcji własnych), które mają być zaoferowane do nabycia pracownikom lub osobom, które były zatrudnione przez Spółkę lub jego podmioty zależne przez przynajmniej trzy lata,
- uchwała w sprawie upoważnienia do nabycia akcji własnych w przypadku, o którym mowa w art. 362 § 1 pkt 8 KSH,
- uchwały w sprawie połączenia z innymi spółkami publicznymi.

Zgodnie z postanowieniami Statutu, uchwała Walnego Zgromadzenia odwołująca lub zawieszająca w czynnościach niektórych lub wszystkich członków Zarządu wymaga większości czterech piątych głosów oddanych.

Prawo głosu

Z zastrzeżeniem ograniczeń przewidzianych w Statucie, opisanych w pkt. 28.6. niniejszego sprawozdania, zgodnie z art. 411 § 1 KSH, jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym

Zgromadzeniu. Prawo głosu przysługuje akcjonariuszom od dnia pełnego pokrycia akcji. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

Prawo zbywania akcji

Zgodnie z art. 337 § 1 KSH akcjonariuszom przysługuje prawo zbywania akcji bez ograniczeń. Ponadto akcjonariuszom przysługuje prawo obciążania akcji zastawem bądź użytkowaniem.

Inne prawa akcjonariuszy

Ponadto akcjonariuszom przysługują następujące uprawnienia:

- prawo objęcia akcji nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). Stosownie do art. 433 KSH, akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji, przy czym prawo poboru przysługuje również w przypadku emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje lub inkorporujących prawo zapisu na akcje,
- prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami. Zgodnie z art. 385 §3 KSH, na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/5 kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy Statut Spółki przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej,
- prawo żądania udzielenia informacji dotyczących Spółki. Stosownie do art. 428 KSH podczas obrad Walnego Zgromadzenia, Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, spółce ze Spółką powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej Spółki, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej. W uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić informacji akcjonariuszowi również na piśmie, nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia. Zarząd może również udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących Spółki poza Walnym Zgromadzeniem, powinny one jednak być następnie ujawnione przez Zarząd na piśmie w materiałach przedkładanych najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może w ciągu tygodnia od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia tych informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem. Zgodnie z § 38 ust. 1 pkt 12 oraz 13 Rozporządzenia w Sprawie Informacji Bieżących i Okresowych informacje udzielone akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 5 lub 6 KSH oraz na podstawie 429 § 1 KSH, wynikające z zobowiązania Zarządu przez Sąd Rejestrowy do udzielenia informacji akcjonariuszowi, który zgłosił sprzeciw do protokołu w sprawie odmowy ujawnienia żądanej na Walnym Zgromadzeniu informacji, a także informacje, do których ogłoszenia Emitent został zobowiązany, na podstawie art. 429 § 2 KSH, przez Sąd Rejestrowy, a które zostały udzielone innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem, podlegają przekazaniu do informacji publicznej w formie raportu bieżącego,
- prawo złożenia powództwa o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 422 KSH, uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem, bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały. Powództwo o uchylenie uchwały należy wnieść w terminie miesiąca od otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Zgodnie z art. 425 KSH, uchwała Walnego Zgromadzenia może być również zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą, przy czym powództwo powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż

w terminie roku od powzięcia uchwały. Upływ tych terminów nie wyłącza możliwości podniesienia zarzutu nieważności uchwały sprzecznej z ustawą. Do wytoczenia powództw o uchylene lub stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia uprawniony jest: (i) akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu, (ii) akcjonariusz, którego bezzasadnie nie dopuszczono do udziału w Walnym Zgromadzeniu, oraz (iii) akcjonariusz, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad. KSH przewiduje pewne modyfikacje reguł ogólnych w zakresie zaskarżania uchwał w sprawie łączenia, podziału i przekształcenia spółek, które są przewidziane przez odpowiednio art. 509, art. 544 oraz art. 567 KSH,

- prawo udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Stosownie do art. 347 § 2 KSH, zysk rozdziela się w stosunku do liczby posiadanych akcji, a jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje,
- prawo żądania, zgodnie z art. 6 KSH, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Spółki udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej będącej akcjonariuszem Spółki. Uprawniony może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów, jakie taka spółka handlowa posiada w spółce kapitałowej, o której mowa powyżej, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Odpowiedzi na pytania określone powyżej należy udzielić uprawnionemu oraz właściwej spółce kapitałowej w terminie dziesięciu dni od dnia otrzymania żądania. Jeżeli żądanie udzielenia odpowiedzi doszło do adresata później niż na dwa tygodnie przed dniem, na który zwołano walne zgromadzenie, bieg terminu do jej udzielenia rozpoczyna się w dniu następującym po dniu, w którym zakończyło się zgromadzenie wspólników albo walne zgromadzenie. Od dnia rozpoczęcia biegu terminu udzielenia odpowiedzi do dnia jej udzielenia zobowiązana spółka handlowa nie może wykonywać praw z akcji albo udziałów w spółce kapitałowej, o której mowa powyżej,
- prawo żądania, zgodnie z art. 410 KSH, przysługujące akcjonariuszom posiadającym jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na danym Walnym Zgromadzeniu, sprawdzenia przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób listy obecności na Walnym Zgromadzeniu,
- prawo wytoczenia powództwa o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce, zgodnie z art. 486 KSH, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę,
- prawo do udziału w majątku w przypadku likwidacji Spółki. Zgodnie z art. 474 KSH, majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki dzieli się pomiędzy akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.

28.11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących BIOTON S.A. oraz ich komitetów

Zarząd

W roku obrotowym 2014 skład Zarządu był następujący:

- Sławomir Ziegert - Prezes Zarządu,
- Adam Wilczęga - Wiceprezes Zarządu,
- Piotr Błaszczyk - Członek Zarządu,
- Adam Polonek - Członek Zarządu.

30.06.2014 r., wraz z odbyciem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki („**Zgromadzenie**”), w związku z wygaśnięciem w dniu Zgromadzenia mandatów Piotra Błaszczyka i Adama Polonka jako Członków Zarządu BIOTON S.A., weszły w życie uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 20.05.2014 r. powołujące Piotra Błaszczyka i Adama Polonka do pełnienia funkcji Członków Zarządu Spółki kolejnej kadencji.

Do składania oświadczeń oraz podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są: Prezes Zarządu z innym członkiem Zarządu lub prokurentem łącznie, albo Wiceprezes Zarządu z innym członkiem Zarządu lub prokurentem łącznie.

Do kompetencji Zarządu należą sprawy przewidziane w Kodeksie Spółek Handlowych i Statucie. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę na zewnątrz.

Prace Zarządu szczegółowo reguluje Regulamin Zarządu uchwalany przez Radę Nadzorczą. Zgodnie z Regulaminem Posiedzenia Zarządu zwołuje i prowadzi Prezes Zarządu, a w razie jego nieobecności Wiceprezes Zarządu. W posiedzeniach Zarządu mogą uczestniczyć zaproszone osoby spoza Zarządu, po wcześniejszym uzgodnieniu ze zwołującym posiedzenie. Posiedzenia Zarządu odbywają się w miarę potrzeby w terminie wyznaczonym przez Prezesa Zarządu a w razie jego nieobecności przez Wiceprezesa Zarządu, nie rzadziej jednak niż dwa razy w miesiącu. Zgodnie z Regulaminem Zarządu, Zarząd określa strategię rozwoju i cele działania Spółki oraz ich realizację, które są zatwierdzane przez Radę Nadzorczą. Zgodnie z Regulaminem, Zarząd zobowiązany jest do składania Radzie Nadzorczej, co najmniej kwartalnych sprawozdań, dotyczących istotnych zdarzeń w działalności Spółki. Sprawozdanie to obejmuje również sprawozdanie o przychodach, kosztach, wyniku finansowym, wysokości zobowiązań oraz podstawowych danych bilansowych Spółki. Zarząd będzie też informować Radę Nadzorczą o wszelkich zmianach w strategii oraz celach działania Spółki.

Rada Nadzorcza

W roku obrotowym 2014 skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Marcin Dukaczewski - Przewodniczący Rady,
- Maciej Grelowski - Wiceprzewodniczący Rady,
- Dariusz Trzeciak - Wiceprzewodniczący Rady,
- Tomasz Buzuk - Członek Rady,
- Wojciech Grzybowski - Członek Rady (od 30.06.2014 r.),
- Barbara Ratnicka – Kiczka - Członek Rady,
- Wiesław Walendziak - Członek Rady.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 30.06.2014 r., powołało do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki bieżącej kadencji Wojciecha Grzybowskiego.

Rada Nadzorcza składa się z 5 do 13 członków, w tym Przewodniczącego i dwóch Wiceprzewodniczących (jednego wyznaczonego przez akcjonariusza, który na dzień wpisania do Rejestru Przedsiębiorców przekształcenia Spółki ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną posiadał największą liczbę akcji w kapitale zakładowym Spółki, tj. PROKOM Investments S.A.). Rada Nadzorcza jest powoływana w następujący sposób: jednego członka Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje PROKOM Investments S.A., a pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Stosownie do §18 Statutu jeden z członków Rady Nadzorczej powoływany przez Walne Zgromadzenie powinien spełniać wszystkie następujące warunki: (i) został wybrany w trybie przewidzianym w §18 Statutu; (ii) nie może być podmiotem powiązany (stosownie do definicji zawartej w Statucie) ze Spółką lub z podmiotem zależnym Spółki; (iii) nie może być podmiotem powiązany z podmiotem dominującym Spółki lub innym podmiotem zależnym od podmiotu dominującego Spółki (stosownie do definicji przewidzianej Statutem); lub (iv) nie może być osobą, która pozostaje w jakimkolwiek związku ze Spółką lub z którymkolwiek z podmiotów wymienionych w pkt (ii) i (iii) powyżej, który mógłby istotnie wpłynąć na zdolność takiej osoby jako członka Rady Nadzorczej do podejmowania bezstronnych decyzji. Uprawniony założyciel (PROKOM Investments S.A.) nie ma prawa do zgłaszania kandydatur na członka Rady Nadzorczej, o którym mowa powyżej. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. W przypadku głosowania oddzielnymi grupami liczba członków Rady Nadzorczej wynosi 13. Rada Nadzorcza, w skład której, w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej (z innego powodu niż odwołanie), wchodzi mniej niż liczba określona przez Walne Zgromadzenie, jednakże co najmniej 5 członków, jest zdolna do podejmowania ważnych uchwał do czasu uzupełnienia jej składu. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej trzyletniej kadencji. Stosownie do § 19 ust. 1 Statutu uprawniony założyciel (PROKOM Investments S.A.) wskazuje Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej spośród osób wybranych do Rady Nadzorczej na mocy postanowień Statutu lub przepisów KSH. Powyższe uprawnienia osobiste nie przysługują, gdy udział PROKOM Investments S.A. w kapitale zakładowym Spółki spadnie poniżej 20 %

Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich i obecność na posiedzeniu co najmniej połowy jej członków, w tym Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. Uchwały Rady Nadzorczej w sprawie zawieszania członków Zarządu zapadają większością czterech piątych oddanych głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego. W razie konieczności, uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środka porozumiewania się na odległość. W takim przypadku stają się wiążące po podpisaniu ich przez co najmniej połowę członków Rady Nadzorczej, w tym przez Przewodniczącego. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą brać udział członkowie Zarządu Spółki, a także inne zaproszone osoby, w zależności od potrzeb.

Rada Nadzorcza działa kolegalnie, co nie wyłącza możliwości stałego lub czasowego delegowania poszczególnych Członków Rady Nadzorczej do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należą sprawy przewidziane w KSH. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad wszystkimi obszarami działalności Spółki, a w szczególności dokonuje oceny sprawozdania Zarządu nad działalność Spółki, sprawozdania finansowego za poprzedni rok finansowy oraz propozycji Zarządu dotyczących podziału zysku lub pokrycia strat i przedstawia Walnemu Zgromadzeniu roczne pisemne sprawozdania dotyczące wyników każdej z powyższych ocen. Rada Nadzorcza może także zawiesić, z ważnych powodów, poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu w ich obowiązkach. Uprawnienia Rady Nadzorczej mogą zostać poszerzone na mocy Statutu.

Ponadto, zgodnie ze Statutem, Rada Nadzorcza (i) wyznacza podmiot dokonujący badania lub przeglądu skonsolidowanych oraz jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki oraz wyraża zgodę na zawieranie umów z takim podmiotem, a także (ii) wyraża zgodę na zawieranie przez podmioty powiązane ze Spółką umów lub dokonywanie innych czynności na rzecz podmiotów powiązanych ze Spółką w przypadku, gdy wartość takich umów lub czynności przekracza w ciągu kolejnych 12 miesięcy kwotę 500 tys. EUR lub równowartość tej kwoty w innych walutach, z wyjątkiem typowych i rutynowych czynności dokonywanych na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną. Uchwały w sprawach określonych w pkt (i) wymagają dla swej ważności głosowania za ich przyjęciem przez członka Rady Nadzorczej wybranego przez Walne Zgromadzenie, w trybie określonym w Statucie, który nie pozostaje ze Spółką w żadnym związku, który mógłby istotnie wpłynąć na zdolność takiej osoby jako członka Rady Nadzorczej do podejmowania bezstronnych decyzji, w szczególności nie jest podmiotem powiązany ze Spółką. Rada Nadzorcza ustala wynagrodzenie członków Zarządu.

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej członkowie Rady Nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach Walnego Zgromadzenia Spółki w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z Regulaminem członkowie Rady Nadzorczej powinni podejmować odpowiednie działania, aby otrzymywać od Zarządu regularne i wyczerpujące informacje o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności Spółki oraz o ryzyku związanym z prowadzoną działalnością i sposobach zarządzania tym ryzykiem. Przewodniczący oraz Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej są w szczególności odpowiedzialni za utrzymywanie kontaktów z Zarządem oraz za reprezentowanie Rady Nadzorczej w stosunkach z osobami trzecimi.

W roku obrotowym 2014 w ramach Rady Nadzorczej Spółki funkcjonował Komitet Audytu w składzie:

- Maciej Grelowski - Przewodniczący Komitetu,
- Dariusz Trzeciak - Wiceprzewodniczący Komitetu,
- Marcin Dukaczewski - Członek Komitetu.

Komitet składa się z co najmniej 3 członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Komitetu. Liczbę członków Komitetu określa Rada Nadzorcza. Członkowie Komitetu, w tym jego Przewodniczący i Wiceprzewodniczący, są powoływani przez Radę Nadzorczą spośród jej członków. Przynajmniej jeden z członków Komitetu Audytu musi spełniać warunki niezależności i posiadać kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej określone w art. 86 ust. 4 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r., Nr 77 poz. 649).

Zgodnie Regulaminem Komitetu Audytu Komitet działa kolegalnie. Zakres działania Komitetu obejmuje doradztwo oraz wykonywanie czynności opiniodawczych w zakresie kompetencji Rady Nadzorczej, w odniesieniu do określonych poniżej dziedzin funkcjonowania Spółki oraz, o ile zezwalają na to obowiązujące przepisy prawa – grupy kapitałowej Spółki: (i) sprawozdawczości finansowej,

(ii) planowania finansowego rocznego i kwartalnego, (iii) realizacji przedkładanych Radzie Nadzorczej planów finansowych, (iv) badania sprawozdań finansowych przez biegłego rewidenta, (v) systemu kontroli wewnętrznej i zewnętrznej, w tym audytu wewnętrznego, (vi) systemu zarządzania ryzykiem.

W celu wykonywania swoich obowiązków Komitet Audytu korzysta z uprawnień Rady Nadzorczej przewidzianych w art. 382 § 4 KSH i § 22 Statutu Spółki i w szczególności może badać wszystkie dokumenty, żądać od Zarządu i pracowników Spółki sprawozdań i wyjaśnień, dokonywać rewizji majątku Spółki oraz dokonywać kontroli bieżących i planowanych wydatków Spółki.

Posiedzenia Komitetu zwołuje jego Przewodniczący, a w przypadku jego nieobecności – Wiceprzewodniczący lub inny członek Komitetu wskazany przez Przewodniczącego. Decyzje Komitetu podejmowane są w formie uchwał, przyjmowanych w drodze głosowania członków Komitetu. Uchwały Komitetu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego, a w przypadku jego nieobecności - Wiceprzewodniczącego Komitetu. Dla ważności uchwał Komitetu wymagane jest prawidłowe zaproszenie na posiedzenie Komitetu wszystkich jego członków oraz obecność co najmniej połowy z nich, w tym Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego Komitetu. Uchwały Komitetu mogą być podejmowane przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumienia się na odległość. Uchwały podjęte w tym trybie są ważne, jeśli wszyscy członkowie Komitetu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Podpisy wszystkich członków Zarządu BIOTON S.A.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
23.04.2015 r.	Sławomir Ziegert	Prezes Zarządu	
23.04.2015 r.	Adam Wilczęga	Wiceprezes Zarządu	
23.04.2015 r.	Piotr Błaszczuk	Członek Zarządu	
23.04.2015 r.	Adam Polonek	Członek Zarządu	