

**Sprawozdanie Zarządu BIOTON S.A.
z działalności
Grupy Kapitałowej BIOTON S.A.
w okresie od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r.**

Spis treści

1. Zasady sporządzenia półrocznych sprawozdań finansowych.....	4
1.1. Średnie kursy wymiany złotego w okresie objętym półrocznymi sprawozdaniem finansowymi oraz danymi porównawczymi, w stosunku do EUR.....	4
1.2. Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych ze skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanych danych porównawczych przeliczonych na EUR.....	5
1.3. Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych z jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego oraz danych porównawczych przeliczonych na EUR.....	6
2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w półrocznych sprawozdaniach finansowych	7
3. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	17
5. Opis organizacji Grupy Kapitałowej BIOTON S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	18
6. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	19
7. Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych.....	19
8. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu BIOTON S.A. na dzień przekazania raportu półrocznego oraz zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki od przekazania raportu za I kwartał 2015 r.....	20
9. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące BIOTON S.A. na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania raportu za I kwartał 2015 r., odrębnie dla każdej z osób	23
10. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	23
11. Informacje o zawarciu przez BIOTON S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta	24
12. Informacje o udzieleniu przez BIOTON S.A. lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki	24
13. Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego BIOTON S.A. i Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.....	24
13.1. Wykup obligacji BIOTON S.A. serii B	24
13.2. Umowy kredytowe.....	24
13.3. Kursy walutowe.....	25

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

Niniejsze sprawozdanie Zarządu BIOTON S.A. („Spółka”) z działalności Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. („Grupa”) w okresie od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r. zostało sporządzone zgodnie z § 89 oraz § 90 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259, z późn. zm.).

1. Zasady sporządzenia półrocznych sprawozdań finansowych

Zastosowane zasady rachunkowości zostały przedstawione, odpowiednio, w pkt. 1.1.5 półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r. oraz w pkt. 1.5 półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r.

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

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

Okres	Średni kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Data bilansowa	Kurs w dacie bilansowej
01.01.2014 r. - 30.06.2014 r.	4,1784	4,0998	4,2375	30.06.2014 r.	4,1609
				31.12.2014 r.	4,2623
01.01.2015 r. - 30.06.2015 r.	4,1341	3,9822	4,3335	30.06.2015 r.	4,1944

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

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	30.06.2015 r. (tys. PLN)	30.06.2014 r.¹ (tys. PLN)	30.06.2015 r. (tys. EUR)	30.06.2014 r.¹ (tys. EUR)
I. Przychody netto ze sprzedaży	190 349	156 505	46 044	37 456
II. Zysk (strata) brutto z działalności operacyjnej	5 717	8 713	1 383	2 085
III. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	3 836	11 567	928	2 768
IV. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	810	814	196	195
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 895	14 680	3 845	3 513
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 070)	6 883	(1 952)	1 647
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 563)	(12 441)	(862)	(2 977)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	4 262	9 122	1 031	2 183
IX. Aktywa razem	2 003 865	1 951 483	477 748	457 847
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	536 470	505 906	127 901	118 693
XI. Zobowiązania długoterminowe	270 303	270 766	64 444	63 526
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	266 167	235 140	63 458	55 167
XIII. Kapitał własny	1 467 395	1 445 577	349 846	339 154
XIV. Kapitał akcyjny	1 717 284	1 717 284	409 423	402 901
XV. Średnioważona liczba akcji	85 864 200	85 864 200	85 864 200	85 864 200
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,01	0,01	0,0023	0,0023
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,01	0,01	0,0023	0,0023
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	17,0897	17,0897	4,0744	4,0744
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	17,0897	17,0897	4,0744	4,0744
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	-	-	-	-

¹ Porównawcze dane bilansowe zaprezentowane zostały na 31.12.2014 r.

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	30.06.2015 r. (tys. PLN)	30.06.2014 r.² (tys. PLN)	30.06.2015 r. (tys. EUR)	30.06.2014 r.² (tys. EUR)
I. Przychody netto ze sprzedaży	89 617	74 305	21 678	17 783
II. Zysk (strata) brutto z działalności operacyjnej	2 741	698	663	167
III. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	53 496	19 212	12 940	4 598
IV. Zysk (strata) netto	52 156	14 362	12 616	3 437
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	21 928	12 521	5 304	2 997
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 286)	8 435	(2 488)	2 019
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(11 336)	(17 611)	(2 742)	(4 215)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	306	3 345	74	801
IX. Aktywa razem	2 147 325	2 089 932	511 950	490 330
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	328 038	322 803	78 209	75 734
XI. Zobowiązania długoterminowe	169 516	171 909	40 415	40 332
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	158 522	150 894	37 794	35 402
XIII. Kapitał własny	1 819 286	1 767 129	433 742	414 595
XIV. Kapitał akcyjny	1 717 284	1 717 284	409 423	402 901
XV. Średnioważona liczba akcji	85 864 200	85 864 200	85 864 200	85 864 200
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,6074	0,1672	0,1469	0,0400
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,6074	0,1672	0,1469	0,0400
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	21,1880	21,1880	5,0515	5,0515
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	21,1880	21,1880	5,0515	5,0515
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	-	-	-	-

² Porównawcze dane bilansowe zaprezentowane zostały na 31.12.2014 r.

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

Istotnym elementem wpływającym na porównywalność danych za 2015 i 2014 r. jest zmiana kursu PLN w stosunku do głównych walut używanych w Grupie:

- w porównaniu do 31.12.2014 r. na 30.06.2015 r. kurs PLN zwiększył się w stosunku do USD o 7,3 %, a w stosunku do EUR spadł o 1,6 %,
- w porównaniu do I półrocza 2014 r., w I półroczu 2015 r. średni kursy PLN w stosunku do USD wzrósł o 22,0 %, a w stosunku do EUR spadł o -1,1 %.

Wskaźniki dynamiki poszczególnych składników jednostkowego i skonsolidowanego bilansu zostały obliczone poprzez porównanie ich wartości na 30.06.2015 r. z wartościami na 31.12.2014 r.

Jednostkowy bilans analityczny – aktywa

AKTYWA	30.06.2015		31.12.2014		zmiany	
	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	(w %)
Aktywa trwałe	1 939 145	90,31%	1 882 708	90,08%	56 437	3,00%
Rzeczowe aktywa trwałe	353 100	16,44%	357 222	17,09%	- 4 122	-1,15%
Wartości niematerialne	182 666	8,51%	178 115	8,52%	4 551	2,56%
Długoterminowe aktywa finansowe	780 917	36,37%	727 942	34,83%	52 975	7,28%
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	569 479	26,52%	569 479	27,25%	0	0,00%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	51 170	2,38%	47 640	2,28%	3 530	7,41%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	<0,1%	0	<0,1%	0	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 813	0,08%	2 310	0,11%	- 497	-21,52%
Aktywa obrotowe	208 180	9,69%	207 224	9,92%	956	0,46%
Zapasy	77 863	3,63%	59 952	2,87%	17 911	29,88%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	23 314	1,09%	22 522	1,08%	792	3,52%
Należności handlowe i pozostałe	92 744	4,32%	112 310	5,37%	- 19 566	-17,42%
Należności z tytułu podatków	0	<0,1%	0	<0,1%	0	-
Środki pieniężne	8 130	0,38%	7 824	0,37%	306	3,91%
Środki pieniężne na rachunku zastrzeżonym	0	<0,1%	0	<0,1%	0	-
Rozliczenia międzyokresowe	2 975	0,14%	1 404	0,07%	1 571	111,89%
Aktywa dostępne do sprzedaży	3 154	0,15%	3 212	0,15%	- 58	-1,81%
AKTYWA RAZEM	2 147 325	100,00%	2 089 932	100,00%	57 393	2,75%

Skonsolidowany bilans analityczny – aktywa

AKTYWA	30.06.2015		31.12.2014			
	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	struktura (w %)	zmiany	
					(w tys. PLN)	(w %)
AKTYWA	2 003 865	100,0	1 951 483	100,0	52 382	3%
A: Aktywa trwałe	1 666 597	83,2	1 649 077	84,5	17 520	1%
1. Rzeczowe aktywa trwałe	400 794	20,0	407 953	20,9	-7 159	-2%
2. Nieruchomości inwestycyjne	0	0,0	0	0,0	0	n/a
3. Wartość firmy	56 720	2,8	56 639	2,9	81	0%
4. Inne wartości niematerialne	1 126 773	56,2	1 107 800	56,8	18 973	2%
5. Długoterminowe aktywa finansowe	60	0,0	56	0,0	4	7%
6. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i pozostałych	10	0,0	10	0,0	0	0%
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 861	1,4	26 294	1,3	2 567	10%
8. Należności długoterminowe	51 171	2,6	47 640	2,4	3 531	7%
9. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 208	0,1	2 685	0,1	-477	-18%
B: Aktywa obrotowe	337 268	16,8	302 406	15,5	34 862	12%
1. Zapasy	111 609	5,6	89 008	4,6	22 601	25%
2. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 417	0,3	5 052	0,3	365	7%
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	11 774	0,6	11 381	0,6	393	3%
4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	160 779	8,0	154 718	7,9	6 061	4%
5. Środki pieniężne	38 739	1,9	34 477	1,8	4 262	12%
6. Środki pieniężne zablokowane	0	0,0	0	0,0	0	n/a
7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 796	0,3	4 558	0,2	1 238	27%
8. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	3 154	0,2	3 212	0,2	-58	-2%

Rzeczowe aktywa trwałe

Spółka

W I półroczu 2015 r. Spółka kontynuowała projekt „Budowa bazy wytwórczej do produkcji leków otrzymywanych na drodze biotechnologicznej” („Projekt”) głównie w zakresie zakończenia rewitalizacji Zakładu Biotechnologii, który stanowi jeden z ostatnich etapów Projektu, a kwota nakładów wynosiła 2 357 tys. PLN (w I półroczu 2014 r. kwota 1 527 tys. PLN) oraz podpisała aneks do umowy leasingowej na maszyny i urządzenia na kwotę 46 tys. PLN (w I półroczu 2014 r. umowy leasingowe na maszyny i urządzenia opiewały na kwotę 440 tys. PLN). W I półroczu 2015 Spółka częściowo rozliczyła Projekt na kwotę 100 tys. PLN, w tym maszyny i urządzenia 100 tys. PLN (w I półroczu 2014 Spółka częściowo rozliczyła Projekt na kwotę 45 375 tys. PLN, w tym budynki 16 882 tys. PLN, maszyny i urządzenia 28 493 tys. PLN).

Koszty amortyzacji za I półrocze 2015 r. wynosiły 7 381 tys. PLN (na 30.06.2014 r. kwota 7 723 tys. PLN).

Grupa

W I półroczu 2015 r. wartość rzeczowych aktywów trwałych zmniejszyła się o 7 159 tys. PLN. W tym okresie Grupa dokonała zakupu rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 305 tys. PLN. Zwiększenie

środków trwałych w budowie wyniosło 4 116 tys. PLN. W związku ze zmianami kursów walut wartość rzeczowych aktywów trwałych zwiększyła się o 515 tys. PLN.

Koszty amortyzacji za I półrocze 2015 r. wyniosły 12 061 tys. PLN (w analogicznym okresie 2014 r. koszty amortyzacji wyniosły 10 197 tys. PLN). Pozostałe ruchy na rzeczowych aktywach trwałych zmniejszyły ich wartość o 34 tys. PLN.

Wartości niematerialne

Spółka

W I półroczu 2015 r. Spółka poniosła nakłady na wartości niematerialne w realizacji w wysokości 8 472 tys. PLN, w tym, m. in., na: przygotowanie produktów insulinowych do rejestracji w EMA (*European Medicines Agency*) oraz FDA (*Food and Drug Administration*) w wysokości 360 tys. PLN, rejestrację zwiększonej skali produkcji i re - rejestracje na terytorium ChRL w wysokości 4 132 tys. PLN, rejestracje na terytorium Brazylii w wysokości 242 tys. PLN, pozostałe rejestracje produktów 577 tys. PLN; wdrożenie produkcji substancji rekombinowanej insuliny ludzkiej w zakładzie o zwiększonych mocach produkcyjnych kwota 13 708 tys. PLN (praca rozliczona w I półroczu 2015 r.); wdrożenie produkcji nowej formy leku insulinowego w zwiększonej skali kwota 2 970 tys. PLN (w I półroczu 2014 r. kwota nakładów na wszystkie projekty rozwojowe wynosiła 4 193 tys. PLN, w tym, m. in., na: przygotowanie produktów insulinowych do rejestracji w EMA oraz FDA w wysokości 169 tys. PLN, pozostałe rejestracje produktów na terytorium Polski 239 tys. PLN; wdrożenie produkcji substancji rekombinowanej insuliny ludzkiej w zakładzie o zwiększonych mocach produkcyjnych kwota 65 tys. PLN; wdrożenie produkcji nowej formy leku insulinowego w zwiększonej skali kwota 3 100 tys. PLN).

Koszty amortyzacji za I półrocze 2015 r. wyniosły 3 417 tys. PLN (na 30.06.2014 r. kwota 3 316 tys. PLN).

Grupa

W I półroczu 2015 r. wartości niematerialne wzrosły o kwotę 18 973 tys. PLN. W tym okresie Grupa poniosła nakłady na wartości niematerialne w wysokości 9 406 tys. PLN. W związku ze zmianami kursów walut wartości niematerialne zwiększyły się o 17 418 tys. PLN.

Koszty amortyzacji za I półrocze 2015 r. wyniosły 7 447 tys. PLN (w analogicznym okresie 2014 r. koszty amortyzacji wyniosły 7 042 tys. PLN). Pozostałe ruchy na wartościach niematerialnych zmniejszyły ich wartość o 404 tys. PLN.

Długoterminowe aktywa finansowe

Spółka

W I półroczu 2015 r. zaangażowanie finansowe w spółki zależne wyniosło 780 917 tys. PLN (na 31.12.2014 r. kwota 727 942 tys. PLN). Wzrost związany jest z wyceną bilansową na 30.06.2015 r. w wysokości 45 587 tys. PLN. W I półroczu 2015 w ramach podpisanych aneksów Spółka przekazała pożyczkę do BioPartners Holdings AG w wysokości 441 tys. EUR na pokrycie kosztów operacyjnych i kosztów projektów rozwojowych. Spółka w I półroczu 2015 r. naliczyła odsetki na kwotę 5 563 tys. PLN (w I półroczu 2014 r. kwota 4 648 tys. PLN).

Krótkoterminowe aktywa finansowe

Spółka

W I półroczu 2015 r. w saldzie krótkoterminowych aktywów finansowych zostały ujęte pożyczki o terminie spłaty do jednego roku do podmiotów powiązanych w wysokości 23 314 tys. PLN. W I półroczu 2015 w ramach podpisanych umów Spółka przekazała pożyczkę do BIOLEK Sp. z o.o. w wysokości 990 tys. PLN na pokrycie kosztów operacyjnych. Kwota naliczonych odsetek w I półroczu wyniosła 469 tys. PLN (w I półroczu 2014 r. kwota 590 tys. PLN). Na wycenie pożyczek wystąpił spadek wartości w wysokości 292 tys. PLN.

Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe

Spółka

Należności długoterminowe

Na 30.06.2015 r. należności długoterminowe dotyczyły zaliczek na poczet przyszłych płatności za opłaty *profit sharing* na rynku chińskim, które wynikają z umowy zawartej w dniu 21.10.2011 r. (z późniejszymi aneksami) pomiędzy BIOTON S.A. i jej spółką zależną SciGen Ltd. a Hefei Life Science & Technology Park Investments & Development Co Ltd. (HLST) i Panem Gao Xiaoming. Rozliczenie przedpłaconych części opłat *profit sharing* związane jest, m.in., z wydłużeniem okresu płatności opłat za sprzedaż insuliny na rynku chińskim, łączna kwota przekazanych zaliczek to 13 500 tys. USD i będzie rozliczana od IV kwartału 2018 r.

Należności krótkoterminowe

Na 30.06.2015 r. w saldzie należności kwota 72 387 tys. PLN stanowiła wartość należności z tytułu dostaw robót i usług (na 31.12.2014 r. kwota 83 201 tys. PLN), kwota 20 236 tys. PLN stanowiła pozostałe należności, w tym kwota 12 287 tys. PLN z tytułu sprzedaży udziałów w Hefei-SciGen-BIOTON Biopharmaceutical Company Ltd (na 31.12.2014 r. kwota 15 475 tys. PLN), kwota 6 007 tys. PLN należności z tytułu podatków (na 31.12.2014 r. 5 082 tys. PLN).

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Spółka

Na 30.06.2015 r. w saldzie długoterminowych rozliczeń międzyokresowych kwota 1 586 tys. PLN stanowiła koszty i opłaty rejestracje związane ze zmianami w procesach produkcji substancji farmaceutycznych i leków (na 31.12.2014 r. kwota 1 987 tys. PLN).

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Spółka

Na 30.06.2015 r. w saldzie krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych kwota 841 tys. PLN stanowiła koszty i opłaty rejestracje związane ze zmianami w procesach produkcji substancji farmaceutycznych i leków (na 31.12.2014 r. kwota 867 tys. PLN), kwota 1 013 tys. PLN stanowiła wartość opłat i podatków (na 31.12.2014 r. kwota 24 tys. PLN), kwota 299 tys. PLN stanowiła ubezpieczenia (na 31.12.2014 r. kwota 264 tys. PLN), kwota 499 tys. PLN stanowiła wartość kosztów walidacji (na 31.12.2014 r. 157 tys. PLN), pozostałe tytuły to kwota 324 tys. PLN (na 31 grudnia 2014 r. kwota 92 tys. PLN).

Jednostkowy bilans analityczny – pasywa

PASYWA	30.06.2015		31.12.2014		zmiany	
	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	(w %)
Kapitał własny	1 819 286	84,72%	1 767 129	84,55%	52 157	2,95%
Kapitał akcyjny	1 717 284	79,97%	1 717 284	82,17%	0	0,00%
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	57 131	2,66%	57 131	2,73%	0	0,00%
Kapitał zapasowy	260 776	12,14%	146 135	6,99%	114 641	78,45%
Kapitał rezerwowy	(268 061)	<0,1	(268 062)	<0,1	1	0,00%
Zyski/Straty zatrzymane	52 156	2,43%	114 641	5,49%	(62 485)	-54,50%
Zobowiązania długoterminowe	169 516	7,89%	171 909	8,23%	(2 393)	-1,39%

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	90 866	4,23%	95 818	4,58%	(4 952)	-5,17%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 610	<0,1	1 610	<0,1	0	0,00%
Przychody przyszłych okresów	21 519	1,00%	21 896	1,05%	(377)	-1,72%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25 208	1,17%	23 869	1,14%	1 339	5,61%
Zobowiązania pozostałe	30 313	1,41%	28 716	1,37%	1 597	5,56%
Zobowiązania krótkoterminowe	158 523	7,38%	150 894	7,22%	7 629	5,06%
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	81 934	3,82%	84 281	4,03%	(2 347)	-2,78%
Zobowiązania handlowe i pozostałe	65 599	3,05%	52 793	2,53%	12 806	24,26%
Rozliczenia międzyokresowe	10 990	<0,1	13 820	<0,1	(2 830)	-20,48%
PASYWA RAZEM	2 147 325	100,00%	2 089 932	100,00%	57 393	2,75%

Skonsolidowany bilans analityczny – pasywa

PASYWA	30.06.2015		31.12.2014			
	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	struktura (w %)	zmiany	
					(w tys. PLN)	(w %)
PASYWA	2 003 865	100,0	1 951 483	100,0	52 382	3%
A: Kapitały własne	1 467 395	73,2	1 445 577	74,1	21 818	2%
1. Kapitał akcyjny	1 717 284	85,7	1 717 284	88,0	0	0%
2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	57 130	2,9	57 130	2,9	0	0%
3. Kapitał zapasowy	260 776	13,0	146 135	7,5	114 641	78%
4. Kapitał rezerwowy	-271 763	-13,6	-271 763	-13,9	0	0%
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	6 022	0,3	6 022	0,3	0	0%
6. Kapitał rezerwowy z transakcji między akcjonariuszami	-105 070	-5,2	-105 070	-5,4	0	0%
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	67 704	3,4	54 113	2,8	13 591	25%
8. Zyski zatrzymane	-357 038	-17,8	-243 207	-12,5	-113 831	47%
9. Udziały mniejszości	92 350	4,6	84 933	4,4	7 417	9%
B: Zobowiązania długoterminowe	270 303	13,5	270 766	13,9	-463	0%
1. Z tytułu kredytów, pożyczek i instrumentów dłużnych	92 692	4,6	97 775	5,0	-5 083	-5%
2. Z tytułu świadczeń pracowniczych	9 419	0,5	8 534	0,4	885	10%
3. Przychody przyszłych okresów	21 519	1,1	21 895	1,1	-376	-2%
4. Z tytułu podatku odroczonego	114 813	5,7	112 204	5,7	2 609	2%
5. Rezerwy i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 547	0,1	1 642	0,1	-95	-6%
6. Pozostałe zobowiązania	30 313	1,5	28 716	1,5	1 597	6%
C: Zobowiązania krótkoterminowe	266 167	13,3	235 140	12,0	31 027	13%
1. Kredyty w rachunku bieżącym	15 395	0,8	6 609	0,3	8 786	133%
2. Z tytułu kredytów, pożyczek i instrumentów dłużnych	94 954	4,7	96 931	5,0	-1 977	-2%
3. Z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	120 304	6,0	95 608	4,9	24 696	26%

4. Z tytułu podatku dochodowego	15 295	0,8	13 417	0,7	1 878	14%
5. Inne rozliczenia międzyokresowe	20 219	1,0	22 575	1,2	-2 356	-10%
D: Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	0,0	0	0,0	0	n/a

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Spółka

Na 30.06.2015 r. zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wzrosły o kwotę 54 615 tys. PLN w porównaniu do stanu na 31.12.2014 r. Wzrosły kredyty w PLUS Banku S.A. o kwotę 2 952 tys. PLN i w BGŻ S.A. o kwotę 900 tys. PLN. W dniu 07.05.2015 r. Spółka zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. kredytową umowę wieloproduktową o wartości 60 000 tys. PLN, wzrost zobowiązania z tytułu kredytu na 30.06.2015 wynosił 59 702 tys. PLN, który posłużył sfinansowaniu wykupu obligacji serii B. Zmniejszyły się zobowiązania z tytułu kredytów do BOŚ S.A. o kwotę 3 252 tys. PLN oraz pożyczek do BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o.o. o kwotę 1 040 tys. PLN (spłata pożyczki) i POLNORD S.A. Finanse S.J. o kwotę 1 973 tys. PLN. Wartość zadłużenia, wynikającego z zaangażowania w ramach linii faktoringowej należności z rynku krajowego, zmniejszyła się w porównaniu do 31.12.2014 r. o kwotę 3 674 tys. PLN.

W dniu 27.05.2015 r. Spółka dokonała przedterminowego wykupu wszystkich obligacji serii B o łącznej wartości nominalnej 52 747 tys. PLN ze środków pochodzących z kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A.

Na 30.06.2015 r. saldo zobowiązań z tytułu obligacji nie występuje (na 31.12.2014 r. kwota 58 250 tys. PLN).

Na 30.06.2015 r. zobowiązania z tytułu leasingu wyniosły 12 654 tys. PLN (stan na 31.12.2014 r. wynosił 15 316 tys. PLN).

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Spółka

Zobowiązania długoterminowe

Na 30.06.2015 r. zobowiązania długoterminowe dotyczyły zobowiązań z tytułu zakupu udziałów w spółkach zależnych w kwocie 29 164 tys. PLN (na 31.12.2014 r. była to kwota 27 878 tys. PLN) oraz zobowiązania z tytułu zakupów niefinansowych aktywów trwałych kwota 1 149 tys. PLN (na 31.12.2014 r. kwota 838 tys. PLN).

Zobowiązania krótkoterminowe

Na 30.06.2015 r. w saldzie zobowiązań kwota 55 406 tys. PLN stanowiła zobowiązania z tytułu dostaw i usług (na 31.12.2014 r. była to kwota 45 344 tys. PLN), kwota 2 092 tys. PLN stanowiła zobowiązania z tytułu zakupów niefinansowych aktywów trwałych (na 31.12.2014 r. była to kwota 1 211 tys. PLN), kwota 3 757 tys. PLN stanowiła zobowiązania z tytułu podatków (na 31.12.2014 r. była to kwota 2 598 tys. PLN), kwota 2 907 tys. PLN stanowiła zobowiązania z tytułu wynagrodzeń (na 31.12.2014 r. była to kwota 1 815 tys. PLN), kwota 1 437 tys. PLN stanowiła zobowiązania z innych tytułów (na 31.12.2014 r. była to kwota 1 825 tys. PLN).

Wskaźniki dynamiki poszczególnych składników skonsolidowanego i jednostkowego rachunku zysków i strat zostały obliczone poprzez porównanie ich wartości w I półroczu 2015 r. z wartościami za analogiczny okres 2014 r. (w przypadku danych skonsolidowanych w odniesieniu do działalności kontynuowanej).

Jednostkowy analityczny rachunek zysków i strat

	30.06.2015		30.06.2014		zmiany	
	(w tys. PLN)	udział w sprzedaży	(w tys. PLN)	udział w sprzedaży	(w tys. PLN)	(w %)
Przychody ze sprzedaży	89 617	100,00%	74 305	100,00%	15 312	20,61%
Koszt własny sprzedaży	41 382	46,18%	31 434	42,30%	9 948	31,65%
Koszt przestojów i niewykorzystanych mocy	437	0,49%	183	0,25%	254	138,80%
Zysk brutto na sprzedaży	47 798	53,34%	42 688	57,45%	5 110	11,97%
Pozostałe przychody operacyjne	978	1,09%	2 182	2,94%	- 1 204	-55,18%
Koszty sprzedaży	25 976	28,99%	25 946	34,92%	30	0,12%
Koszty ogólnego zarządu	16 828	18,78%	14 775	19,88%	2 053	13,90%
Koszty badań i rozwoju	1 200	1,34%	1 821	2,45%	- 621	-34,10%
Pozostałe koszty operacyjne	2 031	2,27%	1 630	2,19%	401	24,60%
Zysk brutto na działalności operacyjnej	2 741	3,06%	698	0,94%	2 043	292,69%
Przychody finansowe	57 986	64,70%	26 458	35,61%	31 528	119,16%
Koszty finansowe	7 231	8,07%	7 944	10,69%	- 713	-8,98%
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	53 496	59,69%	19 212	25,86%	34 284	178,45%
Podatek dochodowy	1 340	1,50%	4 850	6,53%	- 3 510	-72,37%
Zysk/(Strata) netto z działalności zaniechanej	0	0,00%	0	0,00%	0	n/a
Zysk/Strata netto	52 156	58,20%	14 362	19,33%	37 794	263,15%

Skonsolidowany analityczny rachunek zysków i strat

	30.06.2015		30.06.2014		zmiany	
	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	struktura (w %)	zmiany	
					w tys. zł.	w %
Przychody ze sprzedaży	190 349	100,0	156 505	100,0	33 844	22%
Koszty własny sprzedaży	115 553	60,7	86 545	55,3	29 008	34%
Koszty przestojów i niewykorzystanych mocy	437	0,2	183	0,1	254	139%
Zysk brutto ze sprzedaży	74 359	39,1	69 777	44,6	4 582	7%
Pozostałe przychody operacyjne	2 444	1,3	4 530	2,9	-2 086	-46%
Koszty sprzedaży	37 292	19,6	33 631	21,5	3 661	11%
Koszty ogólnego zarządu	28 753	15,1	27 409	17,5	1 344	5%
Koszty badań i rozwoju	1 439	0,8	2 089	1,3	-650	-31%
Pozostałe koszty operacyjne	3 602	1,9	2 465	1,6	1 137	46%
Zysk brutto na działalności operacyjnej	5 717	3,0	8 713	5,6	-2 996	-34%
Przychody finansowe	6 175	3,2	11 898	7,6	-5 723	-48%
Koszty finansowe	8 056	4,2	9 044	5,8	-988	-11%
Udział w wyniku finansowym jednostek ujmowanych metodą praw własności	0	0,0	0	0,0	0	n/a

Zysk brutto	3 836	2,0	11 567	7,4	-7 731	-67%
Podatek dochodowy	2 389	1,3	7 373	4,7	-4 984	-68%
Zysk netto na działalności kontynuowanej	1 447	0,8	4 194	2,7	-2 747	-65%

Przychody ze sprzedaży

Spółka

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

	30.06.2015		30.06.2014		Zmiany
	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w %)
Insulina	66 743	74,48%	50 754	68,30%	31,50%
Wyroby gotowe	66 743	74,48%	50 754	68,30%	31,50%
Doustne leki przeciwcukrzycowe	3 827	4,27%	2 488	3,35%	53,85%
Antybiotyki	2 754	3,07%	2 568	3,46%	7,27%
Anestetyki	4 240	4,73%	890	1,20%	376,63%
Kardio	1 643	1,83%	938	1,26%	75,18%
Paski	2 380	2,66%	2 886	3,88%	-17,53%
Pozostałe towary i materiały	6 698	7,47%	8 880	11,95%	-24,57%
Towary i materiały	21 544	24,04%	18 650	25,10%	15,52%
Usługi	1 330	1,48%	4 902	6,60%	-72,87%
Sprzedaż razem	89 617	100,00%	74 305	100,00%	20,61%

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

	30.06.2015		30.06.2014		Zmiany
	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w %)
Insulina	46 108	67,68%	37 637	68,97%	22,51%
Wyroby gotowe	46 108	67,68%	37 637	68,97%	22,51%
Doustne leki przeciwcukrzycowe	3 827	5,62%	2 488	4,56%	53,85%
Antybiotyki	2 754	4,04%	2 568	4,71%	7,27%
Anestetyki	4 240	6,22%	890	1,63%	376,63%
Kardio	1 643	2,41%	938	1,72%	75,18%
Paski	2 380	3,49%	2 886	5,29%	-17,53%
Pozostałe towary i materiały	5 887	8,64%	5 115	9,37%	15,09%
Towary i materiały	20 733	30,43%	14 885	27,27%	39,29%
Usługi	1 289	1,89%	2 051	3,76%	-37,12%
Sprzedaż razem	68 131	100,00%	54 572	100,00%	24,84%

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

	30.06.2015		30.06.2014		Zmiany
	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w %)
Insulina	20 635	96,04%	13 117	66,47%	57,32%
Wyroby gotowe	20 635	96,04%	13 117	66,47%	57,32%
Towary i materiały	811	3,77%	3 765	19,08%	-78,46%
Usługi	40	0,19%	2 851	14,45%	-98,58%
Sprzedaż razem	21 486	100,00%	19 733	100,00%	8,88%

W I półroczu 2015 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 89 617 tys. PLN, w tym największy udział stanowiła sprzedaż form insulinowych na rynku krajowym w wysokości 46 108 tys. PLN. W porównywalnym okresie 2014 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 74 305 tys. PLN (w tym sprzedaż insulin na rynku krajowym stanowiła 37 637 tys. PLN), co oznacza, że przychody w 2015 r. wzrosły o 21 % w porównaniu do roku ubiegłego. Główną przyczyną osiągniętych wyników była wyższa sprzedaż na rynku krajowym produktów MSD, których dystrybucję rozpoczęto w II kwartale 2014 r., form insulinowych oraz produktów kardiologicznych wprowadzonych do oferty w 2013 r. Na wzrost przychodów miała również wpływ wyższa sprzedaż form insulinowych na rynki azjatyckie. W I połowie 2014 r. zaksięgowano *milestone* za prawa do rynku rosyjskiego w kwocie 2,6 mln PLN, co nie miało miejsca w I połowie 2015 r.

Grupa

Struktura sprzedaży Grupy wg asortymentu produktowego (wartościowo)

	2015		2014			
	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	zmiana	
					w tys. zł	w %
Insulina i pochodne	68 505	35,99%	53 094	33,92%	15 411	29,03
Antybiotyki	37 733	19,82%	29 255	18,69%	8 478	28,98
Hormon wzrostu	21 799	11,45%	17 597	11,24%	4 202	23,88
Pozostałe	62 312	32,74%	56 560	36,14%	5 753	10,17
Razem	190 349	100,00%	156 505	100,00%	33 844	21,62

Przychody Grupy w I półroczu 2015 r. wyniosły 190 349 tys. PLN i wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu 2014 r. o 22 %. Grupa Kapitałowa SciGen Ltd zanotowała wzrost przychodów o 32 %, przychody spółki MJ Biopharm Pvt Ltd w analizowanym okresie wzrosły o 4 %, a spółek Pharmatex S.r.l. i Fisiopharma S.r.l. o 31% w porównaniu do I półrocza 2014 r. W strukturze sprzedaży Grupy 36 % stanowiła sprzedaż insulin, 20 % antybiotyki, 11 % hormon wzrostu oraz 33 % sprzedaż pozostałych produktów przez Spółkę, MJ Biopharm Pvt Ltd i Grupę Kapitałową SciGen Ltd. Wzrost był wynikiem wyższej sprzedaży Spółki, Grupy Kapitałowej SciGen oraz spółek włoskich.

Koszt własny sprzedaży

Spółka

W I półroczu 2015 r. koszt własny sprzedaży wyniósł 41 382 tys. PLN i wzrósł o 32 % w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego, co spowodowane jest głównie wyższym udziałem sprzedaży towarów.

Grupa

Koszt własny sprzedaży wyniósł 115 553 tys. PLN i wzrósł w okresie I półrocza 2015 r. o 34 % w stosunku do I półrocza 2014 r, co spowodowane jest głównie wyższym udziałem sprzedaży towarów

Zysk brutto na sprzedaży

Spółka

Spółka w analizowanym okresie zrealizowała marżę brutto na sprzedaży na poziomie 53 %, w porównaniu do 57 % w analogicznym okresie roku 2014, co jest głównie efektem rozpoznania w 2014 r. przychodu z tytułu opłaty za prawa do rynku rosyjskiego oraz zmiany struktury asortymentów w sprzedaży ogółem.

Grupa

Na koniec I półrocza 2015 r. Grupa osiągnęła zysk brutto na sprzedaży na poziomie 74 359 tys. PLN, wyższy w stosunku do I półrocza roku ubiegłego o 4 583 tys. PLN. W ujęciu procentowym marża brutto była na poziomie 39,1 %, w porównaniu do 44,6 % w analogicznym okresie roku 2014. Głównym powodem była niższa marża w spółce MJ Biopharm Pvt Ltd spowodowana wzrostem amortyzacji w wyniku zmian w regulacjach prawnych oraz w Spółce.

Koszty sprzedaży

Spółka

Koszty sprzedaży w I półroczu 2015 r. wyniosły 25 976 tys. PLN i były na takim samym poziomie jak w analogicznym okresie roku 2014 r.

Grupa

Koszty sprzedaży na koniec I półrocza 2015 r. wyniosły 37 292 tys. PLN i wzrosły o 11 % w stosunku do I półrocza 2014 r. głównie w efekcie wyższych kosztów w Grupie Kapitałowej SciGen Ltd, co związane jest z kosztami promocji na rynku koreańskim.

Koszty ogólnego zarządu

Spółka

Koszty ogólnego zarządu w I półroczu 2015 r. wyniosły 16 828 tys. PLN i wzrosły o 14 % w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, głównie w związku ze zwiększeniem kosztów działalności operacyjnej Spółki oraz amortyzacji.

Grupa

Koszty ogólnego zarządu na koniec I półrocza 2015 r. wyniosły 28 753 tys. PLN i wzrosły o 5 % w porównaniu do I półrocza 2014 r., głównie w wyniku wzrostu kosztów działalności w Spółce i w Grupie Kapitałowej SciGen Ltd.

Koszty badań i rozwoju

Spółka

Koszty prac badawczych i rozwojowych w I półroczu 2015 r. wyniosły 1 200 tys. PLN i były niższe o 621 tys. PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku 2014.

Grupa

W skali Grupy koszty na badania i rozwój ponoszone są, oprócz Spółki, przez MJ Biopharm Pvt Ltd. Pozostałe koszty związane z prowadzonymi projektami rozwojowymi są kapitalizowane. W I półroczu 2015 r. koszty prac rozwojowych były niższe o 651 tys. PLN i wyniosły 1 439 tys. PLN.

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

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

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

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

Według stanu na 30.06.2015 r.:

- jednostkami zależnymi BIOTON S.A. były:
 - BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o.o. z siedzibą w Macierzyszu, w której Spółka posiadała 100 % udziałów,

- Mindar Holdings Ltd z siedzibą w Nikozji (Cypr), w której Spółka posiadała 100 % udziałów,
- Germonta Holdings Ltd z siedzibą w Nikozji (Cypr), w której Spółka posiadała 100 % udziałów,
- SciGen Ltd z siedzibą w Singapurze, w której Spółka posiadała 95,57 % udziałów i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników; SciGen Ltd posiadała 100 % udziałów w następujących spółkach: SciGen Australia Pty Ltd z siedzibą w Belrose, SciGen Korea Ltd z siedzibą w Seulu oraz SciGen Beijing Biotechnology Co. Ltd z siedzibą w Pekinie (Chiny),
- BioPartners Holdings AG z siedzibą w Baar (Szwajcaria), w której Spółka posiadała 100 % akcji; BioPartners Holdings AG była właścicielem 100 % udziałów w spółkach: BioPartners GmbH z siedzibą w Baar (Szwajcaria), BioPartners GmbH z siedzibą w Reutlingen (Niemcy) oraz BioPartners Polska Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Macierzyszu,
- MJ BIOTON Life Sciences Ltd z siedzibą w Nikozji (Cypr), w której Spółka posiadała 50 % udziałów i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników; MJ BIOTON Life Sciences Ltd posiadała 100 % udziałów w spółce MJ Biopharm Pvt Ltd z siedzibą w Bombaju (Indie); MJ Biopharm Pvt Ltd posiadała 100 % udziałów w spółce Marvel Life Sciences Pvt Ltd z siedzibą w Bombaju (Indie),
- Tricel S.A. z siedzibą w Luksemburgu, w której Spółka posiadała 100 % akcji; Tricel S.A. posiadała 100 % udziałów w następujących spółkach: Pharmatex Italia S.r.l. z siedzibą w Mediolanie (Włochy) oraz Fisiopharma S.r.l. z siedzibą w Palomonte (Włochy),
- BIOLEK Sp. z o.o. z siedzibą w Macierzyszu, w której Spółka posiadała 100 % udziałów,
- BIOTON (International) GmbH z siedzibą w Baar (Szwajcaria), w której Spółka posiadała pośrednio, poprzez Germonta Holdings Ltd, 100 % udziałów,
- jednostką stowarzyszoną z BIOTON S.A. była:
 - INDAR ZAO z siedzibą w Kijowie (Ukraina), w której Spółka posiadała pośrednio, poprzez Mindar Holdings Ltd i Germonta Holdings Ltd, 29,29 % kapitału zakładowego i liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

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

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

30.06.2015 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników BioPartners Polska Sp. z o.o. podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki w drodze likwidacji. BioPartners Polska Sp. z o.o. nie prowadziła działalności operacyjnej.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2015 r.

8. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu BIOTON S.A. na dzień przekazania raportu półrocznego oraz zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki od przekazania raportu za I kwartał 2015 r.

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

Lp	Akcjonariusz	Liczba akcji / głosów (w szt.)	% kapitału zakładowego / głosów
1	Troqueera Enterprises Ltd	8.480.570	9,88
2	Bimeda Holding Ltd ³	6.151.852	7,16
3	AIS Investment 2 Sp. z o.o.	5.151.852	6,00
4	NovoTek Pharmaceuticals Ltd	5.958.796	6,94
5	Yanming Wang	5.730.054	6,67
6	Brokton Investments Sp. z o.o.	4.709.723	5,49
7	Pozostali	49.681.353	57,86
Razem		85.864.200	100,00

14.07.2015 r. Spółka otrzymała od ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Altus”) zawiadomienie w imieniu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Altus („Fundusze Altus”) o zmniejszeniu przez Fundusze Altus udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej 5 % („Zmniejszenie”). Zmniejszenie spowodowane zostało rozliczeniem w dniu 13.07.2015 r. transakcji sprzedaży poza rynkiem regulowanym 5.151.852 akcji Spółki z dnia 13.07.2015 r. („Zbycie”). Przed Zbyciem Fundusze Altus posiadały łącznie 7.435.637 akcji Spółki, uprawniających do 7.435.637 głosów, stanowiących 8,66 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 8,66 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W wyniku Zbycia Fundusze Altus posiadały łącznie 2.313.785 akcji Spółki, uprawniających do 2.313.785 głosów, stanowiących 2,69 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 2,69 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

16.07.2015 r. Spółka otrzymała od China Central and Eastern Europe Investment Co-Operation Fund SCS SICAV-SIF z siedzibą w Luksemburgu („Fundusz”) oraz jego jednostki zależnej - Bimeda Holding Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) („Bimeda”) zawiadomienia o przekroczeniu przez Bimeda progu 5 % w ogólnej liczbie głosów w Spółce („Zwiększenie”). Zwiększenie spowodowane zostało transakcją nabycia poza rynkiem regulowanym 5.151.852 akcji Spółki z dnia 13.07.2015 r. („Nabycie”). Przed Nabyciem Fundusz ani Bimeda nie posiadały bezpośrednio ani pośrednio akcji Spółki. W wyniku Nabycia Bimeda posiadała 5.151.852 akcje Spółki, uprawniające do 5.151.852 głosów, stanowiące 6 % kapitału zakładowego i uprawniające do wykonywania 6 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

23.07.2015 r. Spółka otrzymała od ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Altus”) zawiadomienie w imieniu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Altus („Fundusze Altus”) o przekroczeniu przez Fundusze Altus progu 5 % w ogólnej liczbie głosów w Spółce („Zwiększenie”). Zwiększenie spowodowane zostało rozliczeniem w dniu 16.07.2015 r. transakcji pakietowej nabycia 252.000 akcji Spółki z dnia 15.07.2015 r. („Nabycie”). Przed Nabyciem Fundusze Altus posiadały łącznie 2.563.785 akcji Spółki, uprawniających do 2.563.785 głosów, stanowiących 2,99 % kapitału

³ Bimeda Holding Ltd jest podmiotem dominującym w stosunku do AIS Investment 2 Sp. z o.o.

zakładowego i uprawnających do wykonywania 2,99 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W wyniku Nabycia Fundusze Altus posiadały łącznie 4.534.785 akcji Spółki, uprawnających do 4.534.785 głosów, stanowiących 5,28 % kapitału zakładowego i uprawnających do wykonywania 5,28 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

27.07.2015 r. Spółka otrzymała od AIS INVESTMENT 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („**Ais**”) zawiadomienie o przekroczeniu przez Ais progu 5 % w ogólnej liczbie głosów w Spółce („**Zwiększenie**”). Zwiększenie spowodowane zostało wniesieniem aportem akcji Spółki w zamian za udziały związanej w dniu 21.07.2015 r. Ais („**Wniesienie**”). Przed Wniesieniem Ais nie posiadała akcji Spółki. W wyniku Wniesienia Ais posiada łącznie 5.151.852 akcje Spółki, uprawnające do 5.151.852 głosów, stanowiące 6,0 % kapitału zakładowego i uprawnające do wykonywania 6,0 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

27.07.2015 r. Spółka otrzymała od ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („**Altus**”) zawiadomienie w imieniu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Altus („**Fundusze Altus**”) o zmniejszeniu przez Fundusze Altus udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej 5 % („**Zmniejszenie**”). Zmniejszenie spowodowane zostało wniesieniem w dniu 21.07.2015 r. 5.151.852 akcji Spółki tytułem pokrycia wkładem niepieniężnym udziałów AIS INVESTMENT 2 Sp. z o.o. w organizacji („**Wniesienie**”). Przed Wniesieniem Fundusze Altus posiadały łącznie 5.596.665 akcji Spółki, uprawnających do 5.596.665 głosów, stanowiących 6,52 % kapitału zakładowego i uprawnających do wykonywania 6,52 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W wyniku Wniesienia Fundusze Altus posiadały łącznie 761.655 akcji Spółki, uprawnających do 761.655 głosów, stanowiących 0,89 % kapitału zakładowego i uprawnających do wykonywania 0,89 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

27.07.2015 r. Spółka otrzymała Altus zawiadomienie w imieniu Funduszy Altus o pośrednim przekroczeniu przez Fundusze Altus progu 5 % w ogólnej liczbie głosów w Spółce („**Pośrednie Zwiększenie**”). Pośrednie Zwiększenie spowodowane zostało objęciem przez Fundusze Altus w dniu 21.07.2015 r. udziałów AIS INVESTMENT 2 Sp. z o.o. w organizacji posiadającej 5.151.852 akcje Spółki („**Objęcie**”). Przed Objęciem Fundusze Altus posiadały łącznie 761.655 akcji Spółki, uprawnających do 761.655 głosów, stanowiących 0,89 % kapitału zakładowego i uprawnających do wykonywania 0,89 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W wyniku Objęcia Fundusze Altus posiadały łącznie 5.913.507 akcji Spółki, uprawnających do 5.913.507 głosów, stanowiących 6,89 % kapitału zakładowego i uprawnających do wykonywania 6,89 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w tym pośrednio 5.151.852 akcje Spółki, uprawnające do 5.151.852 głosów, stanowiące 6,0 % kapitału zakładowego i uprawnające do wykonywania 6,0 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz bezpośrednio 761.655 akcji Spółki, uprawnających do 761.655 głosów, stanowiących 0,89 % kapitału zakładowego i uprawnających do wykonywania 0,89 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

30.07.2015 r. Spółka otrzymała od Altus zawiadomienie w imieniu Funduszy Altus o pośrednim zmniejszeniu przez Fundusze Altus udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej progu 5 % („**Pośrednie Zmniejszenie**”). Pośrednie Zmniejszenie spowodowane zostało sprzedażą przez Fundusze Altus w dniu 28.07.2015 r. udziałów AIS INVESTMENT 2 Sp. z o.o. posiadającej 5.151.852 akcje Spółki („**Sprzedaż Udziałów**”). Przed Sprzedażą Udziałów Fundusze Altus posiadały łącznie 6.026.507 akcji Spółki, uprawnających do 6.026.507 głosów, stanowiących 7,02 % kapitału zakładowego i uprawnających do wykonywania 7,02 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w tym pośrednio 5.151.852 akcje Spółki, uprawnające do 5.151.852 głosów, stanowiące 6,0 % kapitału zakładowego i uprawnające do wykonywania 6,0 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz bezpośrednio 874.655 akcji Spółki, uprawnających do 874.655 głosów, stanowiących 1,02 % kapitału zakładowego i uprawnających do wykonywania 1,02 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W wyniku Sprzedaży Udziałów Fundusze Altus posiadały łącznie 874.655 akcji Spółki, uprawnających do 874.655 głosów, stanowiących 1,02 % kapitału zakładowego i uprawnających do wykonywania 1,02 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

31.07.2015 r. Spółka otrzymała od China Central and Eastern Europe Investment Co-Operation Fund SCS SICAV-SIF z siedzibą w Luksemburgu („**Fundusz**”), będącego jednostką dominującą wobec Bimeda Holding Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) („**Bimeda**”) zawiadomienie o przekroczeniu przez Bimeda progu 10 % w ogólnej liczbie głosów w Spółce („**Zwiększenie**”). Zwiększenie spowodowane zostało: (i) pośrednim nabyciem akcji Spółki poprzez nabycie przez Bimeda w dniu 28.07.2015 r. 100 %

udziałów AIS INVESTMENT 2 Sp. z o.o. posiadającej 5.151.852 akcje Spółki oraz (ii) bezpośrednim nabyciem przez Bimeda 500.000 akcji Spółki („**Nabycie**”). Przed Nabyciem Bimeda posiadała bezpośrednio 5.651.852 akcje Spółki, uprawniające do 5.651.852 głosów, stanowiące 6,58 % kapitału zakładowego i uprawniające do wykonywania 6,58 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W wyniku Nabycia Bimeda posiada łącznie, bezpośrednio i pośrednio, 11.303.704 akcje Spółki, uprawniające do 11.303.704 głosów, stanowiące 13,16 % kapitału zakładowego i uprawniające do wykonywania 13,16 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zamiarem Bimeda jest zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce w ciągu najbliższych 12 miesięcy do poziomu nie mniejszego niż 30 % i nie większego niż 33 %.

05.08.2015 r. Spółka otrzymała od PROKOM Investments S.A. z siedzibą w Gdyni („**Prokom**”) zawiadomienie o zmniejszeniu przez Prokom udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej progu 10 % („**Zmniejszenie**”). Zmniejszenie spowodowane zostało sprzedażą przez Prokom w dniu 30.07.2015 r. na rynku regulowanym GPW w Warszawie S.A., w drodze transakcji pakietowej, 5.730.054 akcji Spółki („**Zbycie**”). Przed Zbyciem Prokom posiadał: (i) bezpośrednio 10.094.359 akcji Spółki, uprawniających do 10.094.359 głosów, stanowiących 11,76 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 11,76 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz (ii) pośrednio, wraz z podmiotem zależnym od Prokom - Osiedlem Wilanowskim Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni („**Osiedle Wilanowskie**”), łącznie 10.135.025 akcji Spółki, uprawniających do 10.135.025 głosów, stanowiących 11,80 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 11,80 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W wyniku Zbycia Prokom posiadał: (i) bezpośrednio 4.364.305 akcji Spółki, uprawniających do 4.364.305 głosów, stanowiących 5,08 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 5,08 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz (ii) pośrednio, wraz z Osiedlem Wilanowskim, łącznie 4.404.971 akcji Spółki, uprawniających do 4.404.971 głosów, stanowiących 5,12 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 5,12 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

07.08.2015 r. Spółka otrzymała od Pana Yanming Wang zawiadomienie o przekroczeniu progu 5 % w ogólnej liczbie głosów w Spółce („**Zwiększenie**”). Zwiększenie spowodowane zostało transakcją nabycia przez Pana Yanming Wang na rynku regulowanym w drodze transakcji pakietowej 5.730.054 akcji Spółki w dniu 30.07.2015 r. („**Nabycie**”). Przed Nabyciem Pan Yanming Wang nie posiadał akcji Spółki. W wyniku Nabycia Pan Yanming Wang posiada 5.730.054 akcje Spółki, uprawniające do 5.730.054 głosów, stanowiące 6,67 % kapitału zakładowego i uprawniające do wykonywania 6,67 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

13.08.2015 r. Spółka otrzymała od PROKOM Investments S.A. z siedzibą w Gdyni („**Prokom**”) zawiadomienie o zmniejszeniu przez Prokom udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej progu 5 % („**Zmniejszenie**”). Zmniejszenie spowodowane zostało sprzedażą przez Prokom w dniu 07.08.2015 r. na rynku regulowanym GPW w Warszawie S.A., w drodze transakcji pakietowej, 2.427.540 akcji Spółki („**Zbycie**”). Przed Zbyciem Prokom posiadał: (i) bezpośrednio 4.364.305 akcji Spółki, uprawniających do 4.364.305 głosów, stanowiących 5,08 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 5,08 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz (ii) pośrednio, wraz z podmiotem zależnym od Prokom - Osiedlem Wilanowskim Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni („**Osiedle Wilanowskie**”), łącznie 4.404.971 akcji Spółki, uprawniających do 4.404.971 głosów, stanowiących 5,12 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 5,12 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W wyniku Zbycia Prokom posiadał: (i) bezpośrednio 1.936.765 akcji Spółki, uprawniających do 1.936.765 głosów, stanowiących 2,26 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 2,26 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz (ii) pośrednio, wraz z Osiedlem Wilanowskim, łącznie 1.977.431 akcji Spółki, uprawniających do 1.977.431 głosów, stanowiących 2,30 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 2,30 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

19.08.2015 r. Spółka otrzymała od Pana Zhu Jiman, jednostki zależnej Pana Zhu Jiman - Millionview Ltd z siedzibą na Brytyjskich Wyspach Dziewiczych („**Millionview**”) oraz jednostki zależnej Millionview – Brokton Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („**Brokton**”) zawiadomienia o przekroczeniu przez Brokton progu 5 % w ogólnej liczbie głosów w Spółce („**Zwiększenie**”). Zwiększenie spowodowane zostało szeregiem transakcji na rynku regulowanym, w tym transakcji nabycia akcji Spółki w postępowaniu egzekucyjnym, zawartych przez Brokton w dniu 11.08.2015 r. („**Nabycie**”). Przed

Nabyciem Brokton posiadała bezpośrednio, zaś Pan Zhu Jiman i Millionview pośrednio, 4.293.197 akcji Spółki uprawniających do 4.293.197 głosów, stanowiących około 4,94 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania około 4,94 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W wyniku Nabycia Brokton posiadała bezpośrednio, zaś Pan Zhu Jiman i Millionview pośrednio, 4.709.723 akcje Spółki, uprawniające do 4.709.723 głosów, stanowiące około 5,49 % kapitału zakładowego i uprawniające do wykonywania około 5,49 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Przed Nabyciem, ani w wyniku Nabycia Pan Zhu Jiman i Millionview nie posiadali bezpośrednio akcji Spółki.

20.08.2015 r. Spółka otrzymała od Pana Jubo Liu oraz jednostki pośrednio zależnej Pana Jubo Liu, poprzez Merrylake International Ltd z siedzibą na Brytyjskich Wyspach Dziewiczych („Merrylake”) - NovoTek Pharmaceuticals Ltd z siedzibą w Hongkongu („NovoTek”), zawiadomienia o przekroczeniu przez NovoTek progę 5 % w ogólnej liczbie głosów w Spółce („Zwiększenie”). Zwiększenie spowodowane zostało transakcją nabycia przez NovoTek w dniu 18.08.2015 r. na rynku regulowanym GPW w Warszawie S.A. 5.958.796 akcji Spółki w wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki, ogłoszonego przez NovoTek w dniu 26.06.2015 r. („Nabycie”). Przed Nabyciem Pan Jubo Liu oraz NovoTek nie posiadali bezpośrednio ani pośrednio akcji Spółki. W wyniku Nabycia NovoTek posiada bezpośrednio, zaś Pan Jubo Liu pośrednio, poprzez Merrylake i NovoTek, 5.958.796 akcji Spółki, uprawniających do 5.958.796 głosów, stanowiących 6,94 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 6,94 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

9. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące BIOTON S.A. na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania raportu za I kwartał 2015 r., odrębnie dla każdej z osób

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

- osoby zarządzające BIOTON S.A. nie posiadają akcji Spółki,
- stan posiadania akcji Spółki przez członków Rady Nadzorczej BIOTON S.A. prezentuje się następująco:
 - Barbara Ratnicka – Kiczka: 7.660 akcji; brak zmian,
 - Maciej Grelowski: 6.000 akcji; brak zmian.

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

Przed Wojewodą Mazowieckim toczy się postępowanie z wniosku spadkobierców byłych właścicieli majątku „Dobra Macierzysz” 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. Odnośnie czwartego z postępowań – Spółka złożyła odwołanie do Ministra Rolnictwa i Rozwoju Wsi od decyzji Wojewody Mazowieckiego z dnia 30.03.2015 r. stwierdzającej, że wydzielona część nieruchomości ziemskiej nie podlegała działaniu przepisów Dekretu PKWN – termin rozpoznania odwołania nie jest jeszcze znany.

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 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.

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

W I półroczu 2015 r. Spółka i jej jednostki zależne nie zawarły z podmiotami powiązanymi transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

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

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

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

13.1. Wykup obligacji BIOTON S.A. serii B

Zgodnie z warunkami emisji obligacji serii B, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 44/2013 z dnia 29.07.2013 r., zarejestrowanej w KDPW S.A. pod kodem PLBIOTN00110 („**Obligacje Serii B**”), w dniu 29.01.2015 r. Spółka dokonała częściowego wykupu Obligacji Serii B za łączną kwotę 3.296.700,00 PLN, poprzez wypłacenie w odniesieniu do każdej Obligacji Serii B raty wykupu w wysokości 50,00 PLN. W wyniku tej operacji wartość nominalna każdej Obligacji Serii B została obniżona do 850,00 PLN, a łączna wartość nominalna Obligacji Serii B wyniosła 56.043.900,00 PLN.

29.04.2015 r. Spółka dokonała częściowego wykupu Obligacji Serii B za łączną kwotę 3.296.700,00 PLN, poprzez wypłacenie w odniesieniu do każdej Obligacji Serii B raty wykupu w wysokości 50,00 PLN. W wyniku tej operacji wartość nominalna każdej Obligacji Serii B została obniżona do 800,00 PLN, a łączna wartość nominalna Obligacji Serii B wyniosła 52.747.200,00 PLN.

07.05.2015 r. Spółka zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. kredytową umowę wieloproduktową o wartości 60 mln PLN („**Kredyt**”). Środki z Kredytu zostaną przeznaczone na: (i) całkowity wykup Obligacji Serii B oraz (ii) kapitał obrotowy Spółki. Termin spłaty Kredytu przypada na 07.05.2022 r.

27.05.2015 r. Spółka dokonała przedterminowego wykupu wszystkich Obligacji Serii B o łącznej wartości nominalnej 52.747.200,00 PLN.

13.2. Umowy kredytowe

Spółka finansowała się w I półroczu 2015 r. krótko - i długoterminowym długiem bankowym. Zobowiązania Spółki oraz Grupy wynikające z umów kredytowych są spłacane na bieżąco.

16.02.2015 r. Spółka zawarła z Bankiem BGŻ S.A, aneks nr 17 do umowy o kredyt rewolwingowy, przedłużający termin obowiązywania umowy kredytu do 24.02.2016 r. i zwalniający częściowo zabezpieczenie spłaty kredytu (poręczenie za zobowiązanie kredytowe Spółki udzielone przez BIOLEK Sp. z o.o. i SciGen Ltd. 11.03.2015 r. Spółka podpisała z Bankiem BGŻ S.A. aneks nr 18 do umowy kredytowej zmieniający limit kredytowy do kwoty 21 mln PLN. Kredyt został spłacony w dniu 06.07.2015 r.

27.03.2015 r. Spółka zawarła aneks nr 2 do umowy o kredyt inwestycyjny z PLUS BANK S.A. (dawniej INVEST BANK S.A.) przedłużający okres kredytowania na kwotę 7,5 mln PLN wraz z uzgodnionym harmonogramem spłaty do dnia 31.03.2018 r. (lista zabezpieczeń kredytu nie uległa zmianie). Kredyt został spłacony w dniu 06.07.2015 r.

07.05.2015 r. Spółka zawarła długoterminową Umowę Wieloproduktową z ING Bank Śląski S.A. z ostatecznym terminem spłaty w dniu 07.05.2022 r.. W ramach podpisanej umowy Spółce został udostępniony Odnawialny Limit Kredytowy w wysokości 60 mln PLN ze spłatami miesięcznymi według ustalonego harmonogramu, zabezpieczony hipoteką, zastawem rejestrowym, poręczeniem Spółki SciGen Ltd oraz cesją z przyszłej umowy handlowej. W ramach udostępnionego Odnawialnego Limitu Kredytowego Spółka dokonała spłaty zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji serii B.

01.07.2015 r. Spółka zawarła długoterminową Umowę Kredytową z HSBC Bank Polska S.A. na kwotę 38 mln PLN z uzgodnionym kwartalnym harmonogramem spłaty do dnia 30.06.2020 r. Zabezpieczenie przedmiotowego kredytu stanowi hipoteka, zastaw rejestrowy oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Otrzymane środki z kredytu zostały przeznaczone na spłatę kredytu rewolwingowego w Banku BGŻ S.A., kredytu inwestycyjnego w Plus Bank S.A. oraz pożyczki otrzymanej od POLNORD S.A. Finanse S.J.

01.07.2015 r. Spółka zawarła krótkoterminową Umowę o Kredyt w rachunku bieżącym z HSBC Bank Polska S.A. na kwotę 10 mln PLN oraz umowę akredytywy na kwotę do 2 mln PLN z ostatecznym terminem spłaty w dniu 30.06.2016 r.. Zabezpieczenie przedmiotowego kredytu stanowi hipoteka, oraz zastaw rejestrowy oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

01.07.2015 r. BIOLEK Sp. z o.o. zawarła długoterminową Umowę Kredytową z HSBC Bank Polska S.A. na kwotę 6,6 mln PLN z uzgodnionym kwartalnym harmonogramem spłaty do dnia 30.06.2020 r.. Zabezpieczenie przedmiotowego kredytu stanowi poręczenie Spółki oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Otrzymane środki z kredytu zostały przeznaczone na spłatę obligacji.

01.07.2015 r. BIOLEK Sp. z o.o. zawarła krótkoterminową Umowę o Kredyt w rachunku bieżącym z HSBC Bank Polska S.A. na kwotę 3,4 mln PLN z ostatecznym terminem spłaty w dniu 30.06.2016 r.. Zabezpieczenie przedmiotowego kredytu stanowi poręczenie Spółki oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

06.08.2015 r. Spółka zawarła aneks nr 16 do umowy o kredyt rewolwingowy z Bankiem BOŚ S.A. przedłużający okres kredytowania do 30.06.2018 r. wraz z uzgodnionym harmonogramem spłaty (lista zabezpieczeń kredytu nie uległa zmianie).

Wartość zadłużenia w Banku BOŚ S.A., ING Bank Śląski S.A. oraz HSBC Bank Polska S.A. na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wynosiła łącznie 150,2 mln PLN.

13.3. Kursy walutowe

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

W kolejnych miesiącach głównym założeniem Spółki w polityce kursowej będzie zabezpieczenie kursu wpływów walutowych w USD. W I półroczu 2015 r. nastąpiła deprecjacja złotego wobec dolara amerykańskiego, co stwarza możliwość zabezpieczenia długiej pozycji walutowej występującej w Spółce.

W porównaniu do 31.12.2014 r. na 30.06.2015 r. kurs USD/PLN wzrósł o 7,3 %, a kurs EUR/PLN spadł o 1,6 %. Spółka ponosi ryzyko kursowe związane przede wszystkim z udzielonymi pożyczkami w walutach obcych oraz ze sprzedażą wyrobów gotowych i zakupami surowców, które są dokonywane w walutach obcych.

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

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

14.1. Działalność Grupy na rynku chińskim

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

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

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

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

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

27.03.2013 r., Spółka zawarła z BHC umowę, której przedmiotem jest dostawa i dystrybucja przez BHC wstrzykiwaczy do podawania insuliny, wytwarzanych przez Copernicus Sp. z o.o., na terytorium Chińskiej Republiki Ludowej. Wstrzykiwacz będzie oferowany przez BHC na rynku chińskim pod nazwą „Bai Lin Pen” i stanowić będzie istotny element oferty produktowej BHC w zakresie terapii cukrzycy. Umowa została zawarta na okres do 31.12.2015 r. z możliwością jej przedłużenia na dalsze okresy.

Rozszerzenie współpracy pomiędzy Spółką i BHC o dystrybucję w Chinach wstrzykiwacza przyczyni się, w ocenie Zarządu Spółki, do wzrostu sprzedaży insuliny Spółki na rynku chińskim.

14.2. Działalność Grupy na rynku rosyjskim

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

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

14.3. Działalność spółki BIOLEK Sp. z o.o.

BIOLEK Sp. z o.o. („**Biolek**”) jest spółką posiadającą portfel unikalnych produktów weterynaryjnych stosowanych jako dodatki paszowe w hodowli zwierząt, a także portfel produktów farmaceutycznych stosowanych w gastroenterologii. Nabycie przez Spółkę Biolek posłuży realizacji strategicznego celu, jakim jest zbudowanie przez Spółkę drugiej linii biznesowej, która w krótkim horyzoncie wpłynie pozytywnie na wyniki finansowe Spółki i zapewni Spółce dodatkowe środki pieniężne na przyspieszenie prac nad rozwojem kolejnych generacji insuliny, w tym insuliny analogowych. Obok innowacyjnego portfela produktów weterynaryjnych i farmaceutycznych, główną przesłanką dla akwizycji Biolek jest podpisana umowa dystrybucyjna dla części produktów weterynaryjnych w Chinach, zawarta przez Biolek z Beijing Smile Feed Sci. & Tech Co. Ltd w dniu 01.07.2011 r. Wartość tego kontraktu obejmującego produkty dla hodowli trzody chlewnej i drobiu szacowana jest na 1,2 mld USD w okresie 2012-2021. Chiny są największym na świecie producentem trzody chlewnej (ok. 50 % udziału w światowym rynku) oraz drobiu (ok. 30 % udziału w światowym rynku) i czwartym na świecie producentem bydła. Ponadto, w związku z rozwojem Biolek i zwiększeniem zaangażowania Spółki w Biolek, Spółka uzyskała możliwość pozyskania wyłącznych i nieograniczonych terytorialnie praw do produkcji i komercjalizacji następujących produktów diabetologicznych oraz gastroenterologicznych: (i) GlucoSafe, (ii) Humandiarrprotect, (iii) Humandiarrstop, (iv) Humandiarrstop Junior, (v) Helisan, a także uzyskała na okres 36 miesięcy wyłączność negocjacyjną i pierwszeństwo do uzyskania praw do produkcji i komercjalizacji wszystkich produktów farmaceutycznych sprzedawcy udziałów Biolek (zarówno tych istniejących, jak i będących na etapie rozwoju).

20.01.2014 r. Biolek otrzymała informację o dopuszczeniu do sprzedaży na terenie Chińskiej Republiki Ludowej preparatów wykorzystywanych w hodowli trzody chlewnej i drobiu, tj. „SUIACID”

i „BIRDACID” („Produkty”). Sprzedaż Produktów będzie realizowana w ramach umowy dystrybucyjnej zawartej przez Biolek z Beijing Smile Feed Sci. & Tech. Co. Ltd w dniu 01.07.2011 r.

14.4. Rejestracja hormonu wzrostu o powolnym uwalnianiu

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

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

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

14. Oświadczenie Zarządu BIOTON S.A. o zgodności

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

1. półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe BIOTON S.A. na 30.06.2015 r. oraz półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. na 30.06.2015 r. zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które mają zastosowanie do sprawozdań półrocznych i które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

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

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

2. sprawozdania, o którym mowa powyżej oraz dane porównywalne odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki i Grupy oraz ich wyniki finansowe,
3. sprawozdanie Zarządu BIOTON S.A. z działalności Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. w okresie od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

15. 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 12.06.2015 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 przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych BIOTON S.A. i Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. na 30.06.2015 r. oraz wyraziła zgodę na zawarcie przez BIOTON S.A. umów w tym zakresie,

2. podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych BIOTON S.A. i Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. na 30.06.2013 r. spełniają warunki do wydania bezstronnych i niezależnych raportów z przeglądu, stosownie do postanowień Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych, rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Podpisy wszystkich członków Zarządu BIOTON S.A.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
28.08.2015 r.	Sławomir Ziegert	Prezes Zarządu	
28.08.2015 r.	Adam Wilczęga	Wiceprezes Zarządu	
28.08.2015 r.	Piotr Błaszczuk	Członek Zarządu	
28.08.2015 r.	Adam Polonek	Członek Zarządu	