

**Sprawozdanie Zarządu BIOTON S.A.
z działalności
Grupy Kapitałowej BIOTON S.A.
w okresie od 01.01.2016 r. do 30.06.2016 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
4. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej BIOTON S.A., w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji	18
5. Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych.....	20
6. 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 ostatniego raportu okresowego	20
7. 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 ostatniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób	21
8. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	21
9. Informacje o zawarciu przez BIOTON S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta	22
12. Informacje o udzieleniu przez BIOTON S.A. lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki	22
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.....	22
13.1. Umowy kredytowe.....	22
13.2. Kursy walutowe.....	23
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	23
14.1. Działalność Grupy na rynku chińskim	23

14.2.	<i>Działalność Grupy na rynku rosyjskim</i>	24
14.	Oświadczenie Zarządu BIOTON S.A. o zgodności	24
15.	Oświadczenie Zarządu BIOTON S.A. o wyborze audytora	25
16.	Stanowisko Zarządu BIOTON S.A. wraz z opinią Rady Nadzorczej BIOTON S.A. odnoszące się do zastrzeżeń wyrażonych przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych w raporcie z przeglądu lub odmowy wydania raportu z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego i półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	25

Niniejsze sprawozdanie Zarządu BIOTON S.A. („Spółka”) z działalności Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. („Grupa”) w okresie od 01.01.2016 r. do 30.06.2016 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 01.01.2016 r. do 30.06.2016 r. oraz w pkt. 1.5 półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2016 r. do 30.06.2016 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
01.01.2015 r. - 30.06.2015 r.	4,1341	3,9822	4,3335	30.06.2015 r.	4,1944
				31.12.2015 r.	4,2615
01.01.2016 r. - 30.06.2016 r.	4,3805	4,2355	4,4987	30.06.2016 r.	4,4255

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	30.06.2016 r. (tys. PLN)	30.06.2015 r.¹ (tys. PLN)	30.06.2016 r. (tys. EUR)	30.06.2015 r.¹ (tys. EUR)
I. Przychody netto ze sprzedaży	182 175	190 349	41 588	46 044
II. Zysk (strata) brutto z działalności operacyjnej	7 129	5 717	1 627	1 383
III. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	(251)	3 836	(57)	928
IV. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(3 013)	810	(688)	196
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	30 990	15 895	7 075	3 845
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11 173)	(8 070)	(2 551)	(1 952)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(7 372)	(3 563)	(1 683)	(862)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	12 445	4 262	2 841	1 031
IX. Aktywa razem	1 261 313	1 250 053	285 010	293 336
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	430 206	443 414	97 211	104 051
XI. Zobowiązania długoterminowe	159 541	161 118	36 050	37 808
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	270 665	282 296	61 160	66 243
XIII. Kapitał własny	831 107	806 639	187 800	189 285
XIV. Kapitał akcyjny	1 717 284	1 717 284	388 043	402 976
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)	(0,04)	0,01	(0,0080)	0,0023
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,04)	0,01	(0,0080)	0,0023
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	9,6793	9,6793	2,1872	2,1872
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	9,6793	9,6793	2,1872	2,1872
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	-	-	-	-

¹ Porównawcze dane bilansowe zaprezentowane zostały na 31.12.2015 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	30.06.2016 r. (tys. PLN)	30.06.2015 r.² (tys. PLN)	30.06.2016 r. (tys. EUR)	30.06.2015 r.² (tys. EUR)
I. Przychody netto ze sprzedaży	105 009	89 617	23 972	21 678
II. Zysk (strata) brutto z działalności operacyjnej	2 659	2 741	607	663
III. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	7 376	53 496	1 684	12 940
IV. Zysk (strata) netto	5 514	52 156	1 259	12 616
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	37 006	21 928	8 448	5 304
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12 580)	(10 286)	(2 872)	(2 488)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(10 381)	(11 336)	(2 370)	(2 742)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	14 045	306	3 206	74
IX. Aktywa razem	1 492 618	1 482 388	337 277	347 856
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	316 468	311 752	71 510	73 155
XI. Zobowiązania długoterminowe	91 294	95 218	20 629	22 344
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	225 174	216 534	50 881	50 812
XIII. Kapitał własny	1 176 150	1 170 636	265 767	274 700
XIV. Kapitał akcyjny	1 717 284	1 717 284	388 043	402 976
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)	0,0642	0,6074	0,0147	0,1469
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,0642	0,6074	0,0147	0,1469
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	13,6978	13,6978	3,0952	3,0952
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	13,6978	13,6978	3,0952	3,0952
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	-	-	-	-

² Porównawcze dane bilansowe zaprezentowane zostały na 31.12.2015 r.

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

Istotnym elementem wpływającym na porównywalność danych za 2016 i 2015 r. jest zmiana kursu PLN w stosunku do głównych walut używanych w Grupie:

- w porównaniu do 31.12.2015 r. na 30.06.2016 r. kurs PLN zwiększył się w stosunku do USD o 2,0 %, a w stosunku do EUR o 3,8 %,
- w porównaniu do I półrocza 2015 r., w I półroczu 2016 r. średni kursy PLN w stosunku do USD wzrósł o 5,6 %, a w stosunku do EUR wzrósł o 6,0 %.

Wskaźniki dynamiki poszczególnych składników jednostkowego i skonsolidowanego bilansu zostały obliczone poprzez porównanie ich wartości na 30.06.2016 r. z wartościami na 31.12.2015 r.

Jednostkowy bilans analityczny – aktywa

AKTYWA	30.06.2016		31.12.2015		zmiany	
	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	(w %)
Aktywa trwale	1 247 714	83,59%	1 236 556	83,42%	11 158	0,90%
Rzeczowe aktywa trwale	345 566	23,15%	350 282	23,63%	(4 716)	-1,35%
Wartości niematerialne	194 408	13,02%	188 959	12,75%	5 449	2,88%
Długoterminowe aktywa finansowe	349 270	23,40%	339 777	22,92%	9 493	2,79%
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	302 569	20,27%	302 569	20,41%	0	0,00%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	54 180	3,63%	53 065	3,58%	1 115	2,10%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	<0,1%	0	<0,1%	0	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 721	0,12%	1 904	0,13%	(183)	-9,61%
Aktywa obrotowe	244 904	16,41%	245 832	16,58%	(928)	-0,38%
Zapasy	91 825	6,15%	82 372	5,56%	9 453	11,48%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	24 710	1,66%	23 915	1,61%	795	3,32%
Należności handlowe i pozostałe	67 285	4,51%	96 528	6,51%	(29 243)	-30,29%
Należności z tytułu podatków	0	<0,1%	0	<0,1%	0	-
Środki pieniężne	28 936	1,94%	14 891	1,00%	14 045	94,32%
Środki pieniężne na rachunku zastrzeżonym	0	<0,1%	0	<0,1%	0	-
Rozliczenia międzyokresowe	5 230	0,35%	1 625	0,11%	3 605	221,85%
Aktywa dostępne do sprzedaży	26 918	1,80%	26 501	1,79%	417	1,57%
AKTYWA RAZEM	1 492 618	100,00%	1 482 388	100,00%	10 230	0,69%

Skonsolidowany bilans analityczny – aktywa

Treść	30.06.2016		31.12.2015			
	suma	struktura	suma	struktura	zmiany	
	(w tys. PLN)	(w %)	(w tys. PLN)	(w %)	(w tys. PLN)	(w %)
AKTYWA	1 261 313	100,0	1 250 053	100,0	11 260	0,9
A: Aktywa trwałe	945 899	75,0	944 418	75,6	1 481	0,2
1. Rzeczowe aktywa trwałe	376 417	29,8	381 345	30,5	-4 928	-1,3
2. Nieruchomości inwestycyjne	0	0,0	0	0,0	0	n/a
3. Wartość firmy	55 534	4,4	55 534	4,4	0	0,0
4. Inne wartości niematerialne	430 645	34,1	425 528	34,0	5 117	1,2
5. Długoterminowe aktywa finansowe	0	0,0	0	0,0	0	n/a
6. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i pozostałych	10	0,0	10	0,0	0	0,0
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27 393	2,2	27 032	2,2	361	1,3
8. Należności długoterminowe	54 180	4,3	53 065	4,2	1 115	2,1
9. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 720	0,1	1 904	0,2	-184	-9,7
B: Aktywa obrotowe	315 414	25,0	305 635	24,4	9 779	3,2
1. Zapasy	119 214	9,5	105 871	8,5	13 343	12,6
2. Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0,0	0	0,0	0	n/a
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	1 859	0,1	1 674	0,1	185	11,1
4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	115 204	9,1	135 381	10,8	-20 177	-14,9
5. Środki pieniężne	44 985	3,6	32 540	2,6	12 445	38,2
6. Środki pieniężne zablokowane	0	0,0	0	0,0	0	n/a
7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 234	0,6	3 667	0,3	3 567	97,3
8. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	26 918	2,1	26 502	2,1	416	1,6

Rzeczowe aktywa trwałe

Spółka

W I półroczu 2016 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 1 989 tys. PLN (w I półroczu 2015 r. kwota 2 357 tys. PLN). W I półroczu 2016 r. Spółka nie zawarła nowych umów leasingowych (w I półroczu 2015 r. umowy leasingowe na maszyny i urządzenia opiewały na kwotę 46 tys. PLN). W I półroczu 2016 r. Spółka częściowo rozliczyła Projekt na kwotę 40 tys. PLN - rozliczenie dotyczyło wyposażenia (w I półroczu 2015 r. Spółka częściowo rozliczyła Projekt na kwotę 100 tys. PLN, w tym maszyny i urządzenia 100 tys. PLN).

Koszty amortyzacji za I półrocze 2016 r. wynosiły 7 005 tys. PLN (na 30.06.2015 r. kwota 7 381 tys. PLN).

Grupa

W I półroczu 2016 r. wartość rzeczowych aktywów trwałych zmniejszyła się o 4 928 tys. PLN. W tym okresie zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych wyniosły łącznie 4 460 tys. PLN i składały się na nie zakupy w kwocie 564 tys. PLN, przeniesienie ze środków trwałych w budowie w kwocie 2 723 tys. PLN oraz wzrost wartości w związku ze zmianami kursów walut w kwocie 1 173 tys. PLN. Zmniejszenia wartości rzeczowych aktywów trwałych w I półroczu 2016 r. wyniosły łącznie 9 388 tys. PLN, z czego

największą wartość stanowiła amortyzacja w kwocie 8 947 tys. PLN (za I półrocze 2015 r. 12 061 tys. PLN).

Wartości niematerialne

Spółka

W I półroczu 2016 r. Spółka poniosła nakłady na wartości niematerialne w realizacji w wysokości 9 534 tys. PLN, w tym min. na: zarejestrowanie zwiększonej skali produkcji i re - rejestracje na terytorium ChRL w wysokości 3 982 tys. PLN, rejestracje na terytorium Brazylii w wysokości 382 tys. PLN, pozostałe rejestracje produktów w wysokości 227 tys. PLN, wdrożenie produkcji substancji rekombinowanej insuliny ludzkiej w zakładzie o zwiększonych mocach produkcyjnych w wysokości 2 765 tys. PLN, wdrożenie produkcji nowej formy leku insulinowego w zwiększonej skali w wysokości 1 905 tys. PLN (w I półroczu 2015 r. kwota nakładów na wszystkie projekty rozwojowe wynosiła 8 472 tys. PLN, w tym min. na: zarejestrowanie 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 w wysokości 577 tys. PLN, wdrożenie produkcji substancji rekombinowanej insuliny ludzkiej w zakładzie o zwiększonych mocach produkcyjnych w wysokości 13 708 tys. PLN (praca rozliczona w pierwszym półroczu 2015 r.), wdrożenie produkcji nowej formy leku insulinowego w zwiększonej skali w wysokości 2 970 tys. PLN).

Koszty amortyzacji za I półrocze 2016 r. wynosiły 4 629 tys. PLN (na 30.06.2015 r. kwota 3 417 tys. PLN).

Grupa

W I półroczu 2016 r. inne wartości niematerialne wzrosły o kwotę 5 117 tys. PLN. W tym okresie zwiększenia innych wartości niematerialnych wyniosły łącznie 13 764 tys. PLN i składały się na nie nakłady w kwocie 9 586 tys. PLN, wzrost wartości w związku ze zmianami kursów walut w kwocie 3 329 tys. PLN, zakupy wartości niematerialnych w kwocie 356 tys. PLN oraz pozostałe zwiększenia w kwocie 493 tys. PLN. Inne wartości niematerialne w I półroczu 2016 r. zmniejszyły się o wartość amortyzacji w kwocie 8 647 tys. PLN (amortyzacja za I półrocze 2015 r. wyniosła 7 447 tys. PLN).

Długoterminowe aktywa finansowe

Spółka

W I półroczu 2016 r. zaangażowanie finansowe w spółki zależne wyniosło 349 270 tys. PLN (na 31.12.2015 r. kwota 339 777 tys. PLN). Wzrost związany jest z wyceną bilansową na 30.06.2016 r. w wysokości 7 116 tys. PLN. Spółka w I półroczu 2016 r. naliczyła odsetki na kwotę 2 377 tys. PLN (w I półroczu 2015 r. kwota 5 563 tys. PLN).

Krótkoterminowe aktywa finansowe

Spółka

W I półroczu 2016 r. w saldzie krótkoterminowych aktywów finansowych zostały ujęte pożyczki o terminie spłaty do jednego roku do podmiotów powiązanych w wysokości 24 710 tys. PLN. Kwota naliczonych odsetek w I półroczu wynosiła 117 tys. PLN (w I półroczu 2015 r. kwota 469 tys. PLN). Na wycenie pożyczek wystąpił wzrost wartości w wysokości 678 tys. PLN.

Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe

Spółka

Należności długoterminowe

Na 30.06.2016 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. 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 30.06.2016 r. w saldzie należności kwota 54 083 tys. PLN stanowiła wartość należności z tytułu dostaw robót i usług (na 31.12.2015 r. kwota 79 666 tys. PLN), kwota 13 202 tys. PLN stanowiła pozostałe należności, w tym kwota 4 346 tys. PLN z tytułu sprzedaży udziałów w Hefei-SciGen-BIOTON Biopharmaceutical Company Ltd (na 31.12.2015 r. kwota 8 497 tys. PLN), kwota 5 362 tys. PLN należności z tytułu podatków (na 31.12.2015 r. 5 424 tys. PLN).

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Spółka

Na 30.06.2016 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 31.12.2015 r. kwota 1 717 tys. PLN).

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Spółka

Na 30.06.2016 r. w saldzie krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych kwota 1 084 tys. PLN stanowiła koszty i opłaty rejestracje związane ze zmianami w procesach produkcji substancji farmaceutycznych i leków (na 31.12.2015 r. kwota 997 tys. PLN), kwota 2 997 tys. PLN stanowiła wartość opłat i podatków (na 31.12.2015 r. nie wystąpiła), kwota 586 tys. PLN stanowiła ubezpieczenia (na 31.12.2015 r. kwota 150 tys. PLN), kwota 325 tys. PLN stanowiła wartość kosztów walidacji (na 31.12.2015 r. 276 tys. PLN), pozostałe tytuły to kwota 238 tys. PLN (na 31.12.2015 r. kwota 202 tys. PLN).

Jednostkowy bilans analityczny – pasywa

PASywa	30.06.2016		31.12.2015		zmiany	
	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	(w %)
Kapitał własny	1 176 150	78,80%	1 170 636	78,97%	5 514	0,47%
Kapitał akcyjny	1 717 284	115,05%	1 717 284	115,85%	0	0,00%
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	57 131	3,83%	57 131	3,85%	0	0,00%
Kapitał zapasowy	260 775	17,47%	260 775	17,59%	0	0,00%
Kapitał rezerwowy	(268 003)	<0,1%	(268 003)	<0,1%	0	0,00%
Zyski/Straty zatrzymane	(591 037)	<0,1%	(596 551)	<0,1%	5 514	-0,92%
Zobowiązania długoterminowe	91 294	6,12%	95 218	6,42%	(3 924)	-4,12%
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	52 509	3,52%	57 878	3,90%	(5 369)	-9,28%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 697	0,11%	1 697	0,11%	0	0,00%
Przychody przyszłych okresów	20 767	1,39%	21 143	1,43%	(376)	-1,78%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 055	0,34%	3 194	0,22%	1 861	58,27%
Zobowiązania pozostałe	11 266	0,75%	11 306	0,76%	(40)	-0,35%
Zobowiązania krótkoterminowe	225 173	15,09%	216 534	14,61%	8 639	3,99%
Kredyt w rachunku bieżącym	1 551	0,10%	9 941	0,67%	(8 390)	-84,40%
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	138 027	9,25%	130 229	8,79%	7 798	5,99%

Zobowiązania handlowe i pozostałe	61 939	4,15%	57 185	3,86%	4 754	8,31%
Rozliczenia międzyokresowe	23 657	1,58%	19 179	1,29%	4 478	23,35%
PASYWA RAZEM	1 492 617	100,00%	1 482 388	100,00%	10 229	0,69%

Skonsolidowany bilans analityczny – pasywa

Treść	30.06.2016		31.12.2015			
	suma	struktura	suma	struktura	zmiany	
	(w tys. PLN)	(w %)	(w tys. PLN)	(w %)	(w tys. PLN)	(w %)
PASYWA	1 261 313	100,0	1 250 053	100,0	11 260	0,9
A: Kapitały własne	831 107	65,9	806 639	64,5	24 468	3,0
1. Kapitał akcyjny	1 717 284	136,2	1 717 284	137,4	0	0,0
2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	57 130	4,5	57 130	4,6	0	0,0
3. Kapitał zapasowy	260 776	20,7	260 776	20,9	0	0,0
4. Kapitał rezerwowy	-271 691	-21,5	-271 691	-21,7	0	0,0
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	6 022	0,5	6 022	0,5	0	0,0
6. Kapitał rezerwowy z transakcji między akcjonariuszami	-105 070	-8,3	-105 070	-8,4	0	0,0
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	67 046	5,3	39 531	3,2	27 515	69,6
8. Zyski zatrzymane	-883 716	-70,1	-880 703	-70,5	-3 013	0,3
9. Udziały mniejszości	-16 674	-1,3	-16 640	-1,3	-34	0,2
B: Zobowiązania długoterminowe	159 541	12,6	161 118	12,9	-1 577	-1,0
1. Z tytułu kredytów, pożyczek i instrumentów dłużnych	55 933	4,4	59 028	4,7	-3 095	-5,2
2. Z tytułu świadczeń pracowniczych	9 510	0,8	8 962	0,7	548	6,1
3. Przychody przyszłych okresów	20 767	1,6	21 143	1,7	-376	-1,8
4. Z tytułu podatku odroczonego	62 064	4,9	60 530	4,8	1 534	2,5
5. Rezerwy i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0,0	150	0,0	-150	-100,0
6. Pozostałe zobowiązania	11 267	0,9	11 305	0,9	-38	-0,3
C: Zobowiązania krótkoterminowe	270 665	21,5	282 296	22,6	-11 631	-4,1
1. Kredyty w rachunku bieżącym	15 543	1,2	23 432	1,9	-7 889	-33,7
2. Z tytułu kredytów, pożyczek i instrumentów dłużnych	132 901	10,5	143 816	11,5	-10 915	-7,6
3. Z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	96 044	7,6	94 342	7,5	1 702	1,8
4. Z tytułu podatku dochodowego	1 173	0,1	2 102	0,2	-929	-44,2
5. Inne rozliczenia międzyokresowe	25 004	2,0	18 604	1,5	6 400	34,4
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 30.06.2016 r. zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych zmniejszyły się o kwotę 5 961 tys. PLN w porównaniu do stanu na 31.12.2015 r. Zmiana wynika ze zmniejszenia zobowiązań z tytułu kredytów o 13 161 tys. PLN, zaangażowania w ramach linii faktoringowej o kwotę 10 363 tys. PLN i leasingu o kwotę 2 180 tys. PLN. Na zmianę wartości zobowiązań miał również wpływ

wzrost zobowiązań z tytułu pożyczek o kwotę 19 453 tys. PLN, który wynikał z transakcji sprzedaży udziałów Indar i przekazania środków finansowych do Spółki jako pożyczek od Mindar Holdings Ltd i Germona Holding Ltd.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Spółka

Zobowiązania długoterminowe

Na 30.06.2016 r. zobowiązania długoterminowe dotyczyły zobowiązań z tytułu zakupu udziałów w spółkach zależnych w kwocie 10 342 tys. PLN (na 31.12.2015 r. kwota 10 342 tys. PLN) oraz zobowiązania z tytułu zakupów niefinansowych aktywów trwałych kwota 924 tys. PLN (na 31.12.2015 r. kwota 964 tys. PLN).

Zobowiązania krótkoterminowe

Na 30.06.2016 r. w saldzie zobowiązań kwota 54 080 tys. PLN stanowiła zobowiązania z tytułu dostaw i usług (na 31.12.2015 r. kwota 50 518 tys. PLN), kwota 841 tys. PLN stanowiła zobowiązania z tytułu zakupów niefinansowych aktywów trwałych (na 31.12.2015 r. kwota 1 298 tys. PLN), kwota 3 499 tys. PLN stanowiła zobowiązania z tytułu podatków (na 31.12.2015 r. kwota 2 396 tys. PLN), kwota 2 102 tys. PLN stanowiła zobowiązania z tytułu wynagrodzeń (na 31.12.2015 r. kwota 1 901 tys. PLN), kwota 1 417 tys. PLN stanowiła zobowiązania z innych tytułów (na 31.12.2015 r. kwota 1 072 tys. PLN).

Wskaźniki dynamiki poszczególnych składników skonsolidowanego i jednostkowego rachunku zysków i strat zostały obliczone poprzez porównanie ich wartości w I półroczu 2016 r. z wartościami za analogiczny okres 2015 r. (w przypadku danych skonsolidowanych w odniesieniu do działalności kontynuowanej).

Jednostkowy analityczny rachunek zysków i strat

	01.01.-30.06.2016		01.01.-30.06.2015		zmiany	
	(w tys. PLN)	udział w sprzedaży	(w tys. PLN)	udział w sprzedaży	(w tys. PLN)	(w %)
Przychody ze sprzedaży	105 009	100,00%	89 617	100,00%	15 392	17,18%
Koszt własny sprzedaży	50 142	47,75%	41 382	46,18%	8 760	21,17%
Koszt przestojów i niewykorzystanych mocy	656	0,62%	437	0,49%	219	50,11%
Zysk brutto na sprzedaży	54 211	51,63%	47 798	53,34%	6 413	13,42%
Pozostałe przychody operacyjne	1 909	1,82%	978	1,09%	931	95,19%
Koszty sprzedaży	31 803	30,29%	25 976	28,99%	5 827	22,43%
Koszty ogólnego zarządu	16 628	15,83%	16 828	18,78%	(200)	-1,19%
Koszty badań i rozwoju	2 649	2,52%	1 200	1,34%	1 449	120,75%
Pozostałe koszty operacyjne	2 381	2,27%	2 031	2,27%	350	17,23%
Zysk brutto na działalności operacyjnej	2 659	2,53%	2 741	3,06%	(82)	-2,99%
Przychody finansowe	11 684	11,13%	57 986	64,70%	(46 302)	-79,85%
Koszty finansowe	6 967	6,63%	7 231	8,07%	(264)	-3,65%
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	7 376	7,02%	53 496	59,69%	(46 120)	-86,21%
Podatek dochodowy	1 862	1,77%	1 340	1,50%	522	38,96%
Zysk/(Strata) netto z działalności zaniechanej	0	0,00%	0	0,00%	0	n/a
Zysk/Strata netto	5 514	5,25%	52 156	58,20%	(46 642)	-89,43%

Skonsolidowany analityczny rachunek zysków i strat

Treść	01.01.-30.06.2016		01.01.-30.06.2015		zmiany	
	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	struktura (w %)		
					(tys. PLN)	(w %)
1. Przychody ze sprzedaży	182 175	100,0	190 349	100,0	-8 174	-4,3
2. Koszty własny sprzedaży	98 557	54,1	115 553	60,7	-16 996	-14,7
3. Koszty przestojów i niewykorzystanych mocy	657	0,4	437	0,2	220	50,3
4. Zysk brutto ze sprzedaży	82 961	45,5	74 359	39,1	8 602	11,6
5. Koszty sprzedaży	44 533	24,4	37 292	19,6	7 241	19,4
6. Koszty ogólnego zarządu	28 009	15,4	28 753	15,1	-744	-2,6
7. Koszty badań i rozwoju	3 648	2,0	1 439	0,8	2 209	153,5
8. Razem koszty operacyjne (2+3+5+6+7)	175 404	96,3	183 474	96,4	-8 070	-4,4
9. Zysk ze sprzedaży	6 771	3,7	6 875	3,6	-104	-1,5
10. Pozostałe przychody operacyjne	3 122	1,7	2 444	1,3	678	27,7
11. Pozostałe koszty operacyjne	2 764	1,5	3 602	1,9	-838	-23,3
12. Zysk brutto na działalności operacyjnej	7 129	3,9	5 717	3,0	1 412	24,7
13. Przychody finansowe	1 417	0,8	6 175	3,2	-4 758	-77,1
14. Koszty finansowe	8 797	4,8	8 056	4,2	741	9,2

15. Udział w wyniku finansowym jednostek ujmowanych metodą praw własności	0	0,0	0	0,0	0	n/a
16. Zysk brutto	-251	-0,1	3 836	2,0	-4 087	-106,5
17. Podatek dochodowy	2 604	1,4	2 389	1,3	215	9,0
18. Zysk netto na działalności kontynuowanej	-2 855	-1,6	1 447	0,8	-4 302	-297,3

Skonsolidowany analityczny rachunek zysków i strat (pro forma) - okres I półrocza 2015 r. z wyłączeniem wpływu Grupy Kapitałowej MJ BIOTON Life Sciences Ltd, która na koniec 2015 r. stała się stowarzyszoną i została zaprezentowana w skonsolidowanym bilansie jako aktywa przeznaczone do sprzedaży, co spowodowało, że jej wyniki nie wpłynęły na skonsolidowany rachunek zysków i strat w 2016 r.

Treść	01.01.-30.06.2016		01.01.-30.06.2015			
	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	struktura (w %)	zmiany	
					(tys. PLN)	(w %)
1. Przychody ze sprzedaży	182 175	100,0	155 644	100,0	26 531	17,0
2. Koszty własny sprzedaży	98 557	54,1	83 889	53,9	14 668	17,5
3. Koszty przestojów i niewykorzystanych mocy	657	0,4	437	0,3	220	50,3
4. Zysk brutto ze sprzedaży	82 961	45,5	71 318	45,8	11 643	16,3
5. Koszty sprzedaży	44 533	24,4	36 789	23,6	7 744	21,0
6. Koszty ogólnego zarządu	28 009	15,4	27 054	17,4	955	3,5
7. Koszty badań i rozwoju	3 648	2,0	1 200	0,8	2 448	204,0
8. Razem koszty operacyjne (2+3+5+6+7)	175 404	96,3	149 369	96,0	26 035	17,4
9. Zysk ze sprzedaży	6 771	3,7	6 275	4,0	496	7,9
10. Pozostałe przychody operacyjne	3 122	1,7	1 851	1,2	1 271	68,7
11. Pozostałe koszty operacyjne	2 764	1,5	3 479	2,2	-715	-20,6
12. Zysk brutto na działalności operacyjnej	7 129	3,9	4 647	3,0	2 482	53,4
13. Przychody finansowe	1 417	0,8	5 315	3,4	-3 898	-73,3
14. Koszty finansowe	8 797	4,8	7 773	5,0	1 024	13,2
15. Udział w wyniku finansowym jednostek ujmowanych metodą praw własności	0	0,0	0	0,0	0	n/a
16. Zysk brutto	-251	-0,1	2 189	1,4	-2 440	-111,5
17. Podatek dochodowy	2 604	1,4	1 897	1,2	707	37,3
18. Zysk netto na działalności kontynuowanej	-2 855	-1,6	292	0,2	-3 147	-1 077,7

Przychody ze sprzedaży

Spółka

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

Sprzedaż	01.01.-30.06.2016		01.01.-30.06.2015		Zmiany
	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w %)
Insulina	82 803	78,85	66 743	74,48	24,06
Wyroby gotowe	82 803	78,85	66 743	74,48	24,06

Doustne leki przeciwcukrzycowe	5 993	5,71	3 827	4,27	56,57
Antybiotyki	2 469	2,35	2 754	3,07	-10,37
Anestetyki	5 972	5,69	4 240	4,73	40,83
Kardio	1 601	1,52	1 643	1,83	-2,53
Paski	385	0,37	2 380	2,66	-83,84
Pozostałe towary i materiały	3 993	3,80	6 698	7,47	-40,38
Towary i materiały	20 412	19,44	21 544	24,04	-5,25
Usługi	1 793	1,71	1 330	1,48	34,86
Sprzedaż razem	105 009	100,00	89 617	100,00	17,18

W I półroczu 2016 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 105 009 tys. PLN, w których największy udział stanowiła sprzedaż form insulinowych w wysokości 82 803 tys. PLN. W porównywalnym okresie 2015 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 89 617 tys. PLN, w tym sprzedaż insulin stanowiła 66 743 tys. PLN, co oznacza, że przychody w 2016 r. wzrosły o 17 % w porównaniu do roku ubiegłego. Główną przyczyną osiągniętych wyników była wyższa sprzedaż form insulinowych na rynek chiński w wyniku podpisania umowy z nowym dystrybutorem oraz produktów MSD na rynku krajowym, których dystrybucję rozpoczęto w II kwartale 2014 r.

Grupa

Struktura sprzedaży Grupy wg asortymentu produktowego (wartościowo)

Sprzedaż	01.01-30.06.2016		01.01-30.06.2015		
	w tys. PLN	struktura (w%)	w tys. PLN	struktura (w %)	zmiana (w %)
Insulina i pochodne	84 001	46,11	68 505	35,99	22,62
Antybiotyki	39 026	21,42	37 733	19,82	3,43
Hormon wzrostu	19 125	10,50	21 799	11,45	(12,27)
Pozostałe	40 023	21,97	62 312	32,74	(35,77)
Razem	182 175	100,00	190 349	100,00	(4,29)

Przychody Grupy w I półroczu 2016 r. wyniosły 182 175 tys. PLN i były niższe o 4 % w porównaniu do analogicznego okresu roku 2015. Wyluczając przychody i koszty w okresie porównawczym Grupy Kapitałowej MJ BIOTON Life Sciences Ltd („Grupa MJ”), które w 2015 r. były konsolidowane metodą pełną, a od 01.01.2016 r. wynik Grupy MJ ujmowany jest metodą praw własności (z dniem 31.12.2015 r. Grupa MJ stała się stowarzyszona), przychody ze sprzedaży wzrosły o 17 %. Grupa Kapitałowa SciGen Ltd zanotowała wzrost przychodów o 15 %, a spółki Pharmatex S.r.l. i Fisiopharma S.r.l. o 5 % w porównaniu do I półrocza 2015 r. W strukturze sprzedaży Grupy 46 % stanowiła sprzedaż insulin, 21 % antybiotyki, 11 % hormon wzrostu oraz 22 % sprzedaż pozostałych produktów przez Spółkę i Grupę Kapitałową SciGen Ltd. Wzrost był wynikiem wyższej sprzedaży Spółki, Grupy Kapitałowej SciGen oraz spółek włoskich.

Koszt własny sprzedaży

Spółka

W I półroczu 2016 r. koszt własny sprzedaży wyniósł 50 142 tys. PLN i wzrósł o 21 % w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego głównie w wyniku wzrostu sprzedaży.

Grupa

Koszt własny sprzedaży wyniósł 98 556 tys. PLN i był niższy o 15 % w porównaniu z analogicznym okresem 2015 r. Po wyluczeniu Grupy MJ w okresie porównawczym koszt wzrósł o 17 % proporcjonalnie do wzrostu przychodów ze sprzedaży.

Zysk brutto na sprzedaży

Spółka

Spółka w analizowanym okresie zrealizowała marżę brutto na sprzedaży na poziomie 52 %, w porównaniu do 53 % w analogicznym okresie roku 2015.

Grupa

Na koniec I półrocza 2016 r. Grupa osiągnęła zysk brutto na sprzedaży na poziomie 82 962 tys. PLN, wyższy o 8 603 tys. PLN w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Po wyłączeniu Grupy MJ w okresie porównawczym zysk był wyższy o 11 644 tys. PLN. W ujęciu procentowym marża brutto wyniosła 46 % i była wyższa o 6 % w porównaniu do analogicznego okresu roku 2015.

Koszty sprzedaży

Spółka

Koszty sprzedaży w I półroczu 2016 r. wyniosły 31 803 tys. PLN i wzrosły o 22 % w porównaniu do analogicznego okresu roku 2015 r., głównie w wyniku wyższych kosztów opłat rynkowych i transportu wynikających ze wzrostu sprzedaży na rynek chiński oraz rozwiązania w 2015 r. rezerwy na koszty sprzedaży w 2014 r.

Grupa

Koszty sprzedaży na koniec I półrocza 2016 r. wyniosły 44 532 tys. PLN i wzrosły o 19 % w porównaniu do analogicznego okresu roku 2015, głównie w efekcie wyższych kosztów w Spółce. Po wyłączeniu Grupy MJ w okresie porównawczym koszty wzrosły o 21 %.

Koszty ogólnego zarządu

Spółka

Koszty ogólnego zarządu w I półroczu 2016 r. wyniosły 16 628 tys. PLN i były na takim samym poziomie jak w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Grupa

Koszty ogólnego zarządu na koniec I półrocza 2016 r. wyniosły 28 009 tys. PLN i spadły o 3 % w porównaniu do analogicznego okresu roku 2015. Po wyłączeniu Grupy MJ w okresie porównawczym koszty wzrosły o 4 %, głównie w Grupie SciGen i spółkach włoskich.

Koszty badań i rozwoju

Spółka

Koszty prac badawczych i rozwojowych w I półroczu 2016 r. wyniosły 2 649 tys. PLN i były wyższe o 1 449 tys. PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku 2015, głównie w wyniku odnowienia umowy badawczej z Instytutem Biotechnologii i Antybiotyków.

Grupa

W I półroczu 2016 r. koszty prac rozwojowych były wyższe o 2 210 tys. PLN i wyniosły 3 648 tys. PLN w wyniku wyższych kosztów w Spółce i w Grupie Kapitałowej BioPartners Holdings AG. Po wyłączeniu Grupy MJ koszty były wyższe o 2 448 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.

4. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej BIOTON S.A., w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji

20.05.2016 r. jednostki zależne Spółki - Mindar Holdings Ltd i Germonta Holdings Ltd z siedzibami na Cyprze („Spółki Zależne”) zawarły z Luraq Investments Ltd z siedzibą na Cyprze („Luraq”) warunkową umowę sprzedaży na rzecz Luraq wszystkich posiadanych przez Spółki Zależne akcji INDAR ZAO z siedzibą na Ukrainie („Umowa”), stanowiących łącznie 29,29 % kapitału zakładowego INDAR ZAO oraz uprawniających łącznie do 29,29 % głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki („Akcje Indar”).

W dniu 10.06.2016 r. Umowa została wykonana, tj. Akcje Indar zostały przeniesione na Luraq za łączną cenę 4,9 mln USD, zapłaconą w dniu wykonania Umowy.

Według stanu na 30.06.2016 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,
 - 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,
- jednostkami stowarzyszonymi z BIOTON S.A. były:
 - MJ BIOTON Life Sciences Ltd z siedzibą w Nikozji (Cypr), w której Spółka posiadała 50 % udziałów i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników;
 - MJ Biopharm Pvt Ltd z siedzibą w Bombaju (Indie), w której MJ BIOTON Life Sciences Ltd posiadała 100 % udziałów, a w której Spółka posiadała pośrednio, poprzez MJ BIOTON Life Sciences Ltd 50 % udziałów,
 - Marvel Life Sciences Pvt Ltd, w której MJ Biopharm Prv Ltd posiadała 100 % udziałów, a w której Spółka posiadała pośrednio, poprzez MJ BIOTON Life Sciences Ltd oraz MJ Biopharm Prv Ltd 50 % udziałów.

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

- spółek zależnych, 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. Spółki zależne niższego rzędu, bezpośrednio objęte sprawozdaniem skonsolidowanym, to BIOTON (International) GmbH oraz Pharmatex Italia S.r.l. i Fisiopharma S.r.l.,
- spółki stowarzyszonej, której aktywa netto oraz wynik finansowy nie są istotne z punktu widzenia sprawozdania skonsolidowanego, a działalność tej spółki ogranicza się do posiadania udziałów w spółce stowarzyszonej niższego rzędu. Sprawozdanie skonsolidowane obejmuje spółkę stowarzyszoną niższego rzędu bezpośrednio. Spółka nieobjęta konsolidacją, o której mowa powyżej, to MJ BIOTON Life Sciences Ltd, a spółka stowarzyszona niższego rzędu, bezpośrednio objęta sprawozdaniem skonsolidowanym, to MJ Biopharm Prv Ltd. Ze względu na planowaną sprzedaż, MJ Biopharm Prv Ltd była wykazana w skonsolidowanym bilansie na 30.06.2016 r. jako aktywa przeznaczone do sprzedaży,
- spółki stowarzyszonej, której aktywa netto oraz wynik finansowy nie są istotne z punktu widzenia sprawozdania skonsolidowanego. Do tej grupy należy Marvel Life Sciences Pvt Ltd.

5. 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 2016 r.

6. 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 ostatniego raportu okresowego

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	UniApek S.A.	15.775.708	18,37
2	Basolma Holding Ltd ³	6.151.852	7,16
3	AIS Investment 2 Sp. z o.o.	5.151.852	6,00
5	Brokton Investments Sp. z o.o.	9.769.771	11,38
6	Troqueera Enterprises Ltd	8.480.570	9,88
7	Pozostali	40.534.447	47,21
Razem		85.864.200	100,00

18.05.2016 r. Spółka otrzymała od Pana Jubo Liu, jednostki pośrednio zależnej Pana Jubo Liu, poprzez Merrylake International Ltd z siedzibą na Brytyjskich Wyspach Dziewiczych („**Merrylake**”) - NovoTek Pharmaceuticals Ltd z siedzibą w Hong Kongu („**NovoTek**”) oraz jednostki bezpośrednio zależnej od NovoTek - UniApek S.A. w organizacji z siedzibą w Warszawie („**UniApek**”), zawiadomienia o:

1. pośrednim nabyciu przez Pana Jubo Liu, poprzez Merrylake, NovoTek oraz UniApek,
2. bezpośrednim nabyciu przez UniApek,
3. pośrednim zbyciu przez Pana Jubo Liu, poprzez Merrylake i NovoTek,
4. bezpośrednim zbyciu przez NovoTek

w dniu 17.05.2016 r., w wyniku wniesienia przez NovoTek w postaci wkładu niepieniężnego na pokrycie kapitału zakładowego UniApek, 15.775.708 akcji Spółki, uprawniających do 15.775.708 głosów, stanowiących około 18,37 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania około 18,37 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki („**Wniesienie Aportu**”). Przed Wniesieniem Aportu NovoTek posiadał bezpośrednio, zaś Pan Jubo Liu pośrednio, poprzez Merrylake i NovoTek, 15.775.708 akcji Spółki, uprawniających do 15.775.708 głosów, stanowiących około 18,37 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania około 18,37 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po Wniesieniu Aportu UniApek posiadał bezpośrednio, zaś Pan Jubo Liu pośrednio, poprzez Merrylake, NovoTek i UniApek, zaś NovoTek posiadał pośrednio poprzez UniApek, 15.775.708 akcji Spółki, uprawniających do 15.775.708 głosów, stanowiących około 18,37 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania około 18,37 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

01.08.2016 r. Spółka otrzymała od Pani Wenjun Cui, Dongren Investment Co. Ltd. of Ningbo Free Trade Zone z siedzibą w Chinach („**Dongren**”), Pana Jubo Liu i jednostki pośrednio zależnej Pana Jubo Liu, poprzez Merrylake International Ltd z siedzibą na Brytyjskich Wyspach Dziewiczych („**Merrylake**”) - NovoTek Pharmaceuticals Ltd z siedzibą w Hong Kongu („**NovoTek**”) zawiadomienie o:

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

1. pośrednim nabyciu przez Panią Wenjun Cui, poprzez Dongren oraz UniApek S.A. z siedzibą w Warszawie („UniApek”),
2. pośrednim nabyciu przez Dongren poprzez UniApek,
3. pośrednim zbyciu przez Pana Jubo Liu, poprzez Merrylake, NovoTek i UniApek,
4. pośrednim zbyciu przez NovoTek poprzez UniApek

akcji Spółki, dokonany w wyniku przeniesienia w dniu 28.07.2016 r. przez NovoTek na rzecz Dongren spółki UniApek, będącej właścicielem 15.775.708 akcji Spółki, uprawniających do 15.775.708 głosów, stanowiących około 18,37 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania około 18,37 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki („Transakcja”). Przed zawarciem Transakcji NovoTek posiadał pośrednio, poprzez UniApek oraz Pan Jubo Liu posiadał pośrednio, poprzez Merrylake, NovoTek i UniApek, 15.775.708 akcji Spółki, uprawniających do 15.775.708 głosów, stanowiących około 18,37 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania około 18,37 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, natomiast Pani Wenjun Cui oraz Dongren nie posiadali akcji Spółki. W wyniku zawarcia Transakcji Pan Jubo Liu, Merrylake i NovoTek nie posiadają akcji Spółki, natomiast Pani Wenjun Cui posiada pośrednio, poprzez Dongren i UniApek oraz Dongren posiada pośrednio, poprzez UniApek, 15.775.708 akcji Spółki, uprawniających do 15.775.708 głosów, stanowiących około 18,37 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania około 18,37 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zawiadamiający poinformowali jednocześnie, że Transakcja została zawarta jedynie w wyniku przeprowadzanej przez Pana Jubo Liu restrukturyzacji swojej grupy kapitałowej, a NovoTek oraz Dongren są podmiotami blisko związanymi. Tym samym zawarcie Transakcji nie doprowadzi do zmiany strategii zawiadamiających w stosunku do Spółki.

7. 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 ostatniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób

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

- osoby nadzorujące BIOTON S.A. nie posiadają akcji Spółki,
- stan posiadania akcji Spółki przez członków Zarządu BIOTON S.A. prezentuje się następująco:
 - Marek Dziki: 500 akcji; brak zmian.

8. 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 („MRRiW”) od decyzji Wojewody Mazowieckiego z dnia 30.03.2015 r. stwierdzającej, że wydzielona część nieruchomości ziemskiej nie podlegała działaniu przepisów Dekretu PKWN – zgodnie z pismem MRRiW z dnia 23.03.2016 r. termin rozpoznania odwołania powinien nastąpić przed dniem 30.12.2016 r.

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.

9. Informacje o zawarciu przez BIOTON S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli 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 2016 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. Umowy kredytowe

Spółka finansowała się w I półroczu 2016 r. krótko - i długoterminowym długiem bankowym. Zobowiązania Spółki oraz Grupy wynikające z umów kredytowych są spłacane na bieżąco.

06.05.2016 r. Spółka zawarła z ING Bank Śląski S.A., aneks nr 5 do Umowy Wieloproduktowej wprowadzający czasową cesję należności do momentu ustanowienia docelowej, pierwotnie ustalonej formy zabezpieczenia oraz zmieniający zobowiązania dotyczące wskaźników finansowych.

05.07.2016 r. Spółka podpisała z ING Bank Śląski S.A. aneks nr 6 do Umowy Wieloproduktowej zmieniający termin ustanowienia zabezpieczenia oraz wprowadzający do umowy oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

30.06.2016 r. Spółka zawarła z HSBC Bank Polska S.A. aneks nr 2 do długoterminowej Umowy Kredytowej zmieniający częściowo zapisy dotyczące zobowiązań wynikających z umowy (lista zabezpieczeń kredytu nie uległa zmianie).

30.06.2016 r. Spółka zawarła z HSBC Bank Polska S.A. aneks nr 1 do Umowy o Kredyt w rachunku bieżącym oraz linii akredytywy wydłużający ostateczny termin spłaty do dnia 31.08.2016 r. (lista zabezpieczeń kredytu nie uległa zmianie).

13.05.2016 r. Spółka zawarła z HSBC Bank Polska S.A. aneks nr 1 do umowy poręczenia umów kredytowych zawartych przez BIOLEK Sp. z o.o. wprowadzający dodatkowe warunki w zakresie udzielonego poręczenia za zobowiązania kredytowe BIOLEK Sp. z o.o.

26.08.2016 r. Spółka zawarła z HSBC Bank Polska S.A. aneks nr 2 do Umowy o Kredyt w rachunku bieżącym oraz linii akredytywy wydłużający ostateczny termin spłaty do dnia 30.11.2016 r. i zmieniający zobowiązania dotyczące wskaźników finansowych (lista zabezpieczeń kredytu nie uległa zmianie).

26.08.2016 r. Spółka zawarła z HSBC Bank Polska S.A. aneks nr 3 do długoterminowej Umowy Kredytowej zmieniający termin ustanowienia zabezpieczenia oraz zmieniający zobowiązania dotyczące wskaźników finansowych (lista zabezpieczeń kredytu nie uległa zmianie).

26.08.2016 r. BIOLEK Sp. z o.o. zawarła z HSBC Bank Polska S.A. aneks nr 2 do Umowy o Kredyt w rachunku bieżącym wydłużający ostateczny termin spłaty do dnia 30.11.2016 r. i zmieniający zobowiązania Spółki dotyczące wskaźników finansowych (lista zabezpieczeń kredytu nie uległa zmianie).

26.08.2016 r. BIOLEK Sp. z o.o. zawarła z HSBC Bank Polska S.A. aneks nr 2 do długoterminowej Umowy Kredytowej zmieniający zobowiązania Spółki dotyczące wskaźników finansowych (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 150,7 mln PLN.

13.2. 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 2016 r. nastąpiła deprecjacja złotego wobec walut, co stwarza możliwość zabezpieczenia długiej pozycji walutowej występującej w Spółce.

W porównaniu do 31.12.2015 r. na 30.06.2016 r. kurs USD/PLN wzrósł o 2,0 %, a kurs EUR/PLN o 3,8 %. 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

23.09.2015 r. Spółka, SciGen Limited („SciGen”) oraz Bayer Healthcare Company Limited („BHC”) zawarły umowę w sprawie rozwiązania wszystkich łączących je umów zawartych przed datą tej umowy („Umowa Rozwiązująca”), ze skutkiem na dzień 31.12.2015 r., a w szczególności: (i) umowy z dnia 09.07.2009 r. zawartej pomiędzy Spółką, SciGen oraz BHC, której przedmiotem jest, m.in., dostawa i dystrybucja insuliny na terytorium Chińskiej Republiki Ludowej oraz (ii) umowy z dnia 27.03.2013 r. zawartej pomiędzy Spółką oraz BHC, której przedmiotem jest dostawa i dystrybucja przez BHC wstrzykiwaczy do podawania insuliny, wytwarzanych przez Copernicus Sp. z o.o., na terytorium Chińskiej Republiki Ludowej. W związku ze wspólną decyzją o rozwiązaniu powyższych umów, Strony postanowiły również, że w okresie przejściowym, tj. w okresie od dnia zawarcia Umowy Rozwiązującej do dnia 31.12.2015 r., będą wykonywały obowiązki wynikające z zawartych umów oraz dokonają rozliczenia wszelkich wzajemnych zobowiązań.

23.09.2015 r. Spółka zawarła umowę dostawy i dystrybucji insuliny na terytorium Chińskiej Republiki Ludowej z Harbin Gloria Pharmaceuticals Co. Ltd („HGP”), spółką prawa chińskiego. Stroną umowy z HGP jest także SciGen, posiadająca prawa do komercjalizacji insuliny produkowanej przez Spółkę na terenie Chin. Na podstawie umowy HGP otrzymał wyłączność na terenie Chin oraz licencję na znak towarowy „SciLin”, pod którym dystrybuowana będzie insulina produkowana przez Spółkę. Na podstawie umowy dostawy i dystrybucji insuliny HGP został ustanowiony dystrybutorem oraz otrzymał powyższą licencję z dniem następującym po dniu rozwiązania umów pomiędzy Spółką, SciGen oraz Bayer Healthcare Company Limited, tj. z dniem 01.01.2016 r. Umowa dostawy i dystrybucji insuliny została zawarta na okres 10 lat. Ponadto, z tytułu udzielenia wyłącznej licencji i wyłącznych praw do komercjalizacji produktu na terenie Chińskiej Republiki Ludowej, HGP zobowiązał się do zapłaty 4,3 mln USD.

14.2. Działalność Grupy na rynku rosyjskim

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 insulin Spółki („**Gensulin**”), wstrzykiwacza do podawania insuliny („**Gensupen**”) i innych produktów z oferty Spółki wykorzystywanych w terapii cukrzycy.

19.07.2016 r. Spółka zawarła z Grupą Biotec porozumienie w sprawie rozwiązania wszelkich uprzednich umów zawartych przez Spółkę i Grupę Biotec („**Porozumienie Biotec**”, „**Umowy Biotec**”), w tym umowy z dnia 23.05.2014 r. Wykonanie Porozumienia Biotec, tj. rozwiązanie Umów Biotec nastąpiło w dniu 08.08.2016 r.

19.05.2016 r. Spółka podpisała umowę o współpracy z Pharmasyntez–Tyumen OOO z siedzibą w Federacji Rosyjskiej („**Pharmasyntez**”) w zakresie wyłącznej dystrybucji, marketingu i sprzedaży Gensulin oraz Gensupen na terenie Federacji Rosyjskiej, Kazachstanu i Kirgistanu przez Pharmasyntez i podmioty powiązane Pharmasyntez („**Umowa Pharmasyntez**”, „**Grupa Pharmasyntez**”). Umowa Pharmasyntez, analogicznie jak Umowy Biotec, przewiduje również wytwarzanie Gensulin przez Pharmasyntez na terenie Federacji Rosyjskiej z substancji insuliny produkowanej i sprzedawanej przez Spółkę. Zakładana minimalna wartość wolumenu obrotu wynikająca z Umowy Pharmasyntez to 2 mln USD w 2017 r., 4 mln USD w 2018 r. oraz 8 mln USD w 2019 r. i latach następnych. Z tytułu udzielenia Grupie Pharmasyntez licencji niezbędnych dla komercjalizacji Gensulin i Gensupen oraz wytwarzania Gensulin z substancji insuliny produkowanej i sprzedawanej przez Spółkę, Pharmasyntez zobowiązała się dodatkowo do zapłaty na rzecz Spółki wynagrodzenia w wysokości 0,75 mln USD. Wynagrodzenie to będzie płatne w ratach związanych z wystąpieniem określonych w Umowie Pharmasyntez zdarzeń związanych z przeniesieniem dystrybucji Gensulin i Gensupen do Grupy Pharmasyntez oraz uruchomieniem przez Pharmasyntez wytwarzania Gensulin z substancji insuliny produkowanej i sprzedawanej przez Spółkę. Umowa Pharmasyntez została zawarta na 10 lat z możliwością przedłużenia. Warunkiem zawieszającym Umowy Pharmasyntez było rozwiązanie Umów Biotec.

Grupa Pharmasyntez jest jedną z najszybciej rosnących rosyjskich grup farmaceutycznych. Jest właścicielem trzech certyfikowanych na zgodność z wymaganiami GMP zakładów produkcyjnych: w Irkucku, Tiumeniu i Ussuryjsku. W trakcie budowy są trzy kolejne zakłady: w St. Petersburgu, Bracku i Szymkencie. Grupa Pharmasyntez posiada ok. 42 % udział w rosyjskim rynku leków przeciwgruźliczych oraz antyretrowirusowych (leki przeciwko HIV). Obecnie dynamicznie wchodzi na rynek leków diabetologicznych oraz onkologicznych.

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 30.06.2016 r. oraz półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. na 30.06.2016 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 01.01.2016 r. do 30.06.2016 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 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 30.06.2016 r. oraz wyraziła zgodę na zawarcie przez BIOTON S.A. umów w tym zakresie,

Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych BIOTON S.A. i Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. na 30.06.2016 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.

16. Stanowisko Zarządu BIOTON S.A. wraz z opinią Rady Nadzorczej BIOTON S.A. odnoszące się do zastrzeżeń wyrażonych przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych w raporcie z przeglądu lub odmowy wydania raportu z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego i półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie nie wyraziła zastrzeżeń i nie odmówiła wydania raportu z przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego BIOTON S.A. na 30.06.2016 r. i półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. na 30.06.2016 r.

Podpisy wszystkich członków Zarządu BIOTON S.A.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
30.08.2016 r.	Marcin Dukaczewski	p.o. Prezesa Zarządu	
30.08.2016 r.	Marek Dziki	Członek Zarządu	
30.08.2016	Adam Polonek	Członek Zarządu	