

**Sprawozdanie Zarządu BIOTON S.A.
z działalności
Grupy Kapitałowej BIOTON S.A.
w okresie od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.**

Spis treści

1. Zasady sporządzenia skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego.....	5
1.1. Średnie kursy wymiany złotego w okresie objętym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz danymi porównawczymi, w stosunku do EUR.....	5
1.2. Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych ze skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanych danych porównawczych przeliczonych na EUR.....	6
1.3. Podstawowe pozycje jednostkowego bilansu, jednostkowego rachunku zysków i strat oraz jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych z jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego oraz jednostkowych danych porównawczych przeliczonych na EUR.....	7
2. Opis organizacji Grupy ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy wraz z podaniem ich przyczyn.....	8
3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w tym charakterystyka struktury aktywów i pasywów z punktu widzenia płynności Grupy, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Grupy i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w 2016 r. a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy przynajmniej w najbliższym roku obrotowym	9
4. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.....	16
5. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa jest na nie narażona	16
6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	18
7. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Grupy ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.....	19
8. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku, gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Grupą.....	20
8.1. Rynki zbytu.....	20
8.2. Źródła zaopatrzenia.....	21
9. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy, w tym znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji	21
9.1. Działalność Grupy na rynku chińskim.....	21
9.2. Działalność Grupy na rynku rosyjskim.....	21
10. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych BIOTON S.A. z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jej grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.....	22
10.1. SciGen Ltd z siedzibą w Singapurze.....	22
10.2. BioPartners Holdings AG z siedzibą w Szwajcarii	22
10.3. Joint-venture z grupą spółek kontrolowaną przez rodzinę Shah.....	22

10.4.	<i>Spółki włoskie</i>	23
10.5.	<i>BIOLEK Sp. z o.o. z siedzibą w Macierzyszu</i>	23
10.6.	<i>Inwestycje w środki trwałe i wartości niematerialne</i>	23
10.7.	<i>Nakłady na badania i rozwój</i>	24
11.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez BIOTON S.A. lub jednostkę od niej zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji	24
12.	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności	24
12.1.	<i>Kredyty</i>	24
12.2.	<i>Pożyczki</i>	26
13.	Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, udzielonych jednostkom powiązanyм BIOTON S.A., z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności	26
13.1.	<i>Pożyczki udzielone jednostkom powiązanyм</i>	26
13.2.	<i>Pozostałe pożyczki</i>	27
13.3.	<i>Kursy walutowe</i>	27
14.	Informacje o udzielonych i otrzymanych danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanyм BIOTON S.A.	27
15.	W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez Grupę wpływów z emisji do chwili sporządzenia niniejszego sprawozdania.	27
16.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	27
17.	Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Grupa podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom	28
18.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności	29
19.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Grupy za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik	29
20.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa BIOTON S.A. i Grupy oraz opis perspektyw rozwoju działalności Spółki i Grupy co najmniej do końca 2016 r., z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nie wypracowanej	30
20.1.	<i>Czynniki istotne dla rozwoju Spółki i Grupy</i>	30
20.2.	<i>Perspektywy rozwoju działalności Grupy</i>	31
21.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem BIOTON S.A. i Grupą.	32
22.	Wszelkie umowy zawarte między BIOTON S.A. a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie	32
23.	Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale BIOTON S.A., w tym programów opartych	

na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Spółki w przedsiębiorstwie BIOTON S.A., bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku oraz informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych	32
24. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji BIOTON S.A. oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).....	32
25. Informacje o znanych BIOTON S.A. umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	32
26. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	33
27. Informacje o biegłym rewidencie	33
28. Oświadczenie Zarządu BIOTON S.A. o zgodności.....	33
29. Oświadczenie Zarządu BIOTON S.A. o wyborze audytora	33
30. Oświadczenie Zarządu BIOTON S.A. o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego	34
30.1. <i>Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega BIOTON S.A. oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.....</i>	34
30.2. <i>Wskazanie postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, od których BIOTON S.A. odstąpiła, wyjaśnienie okoliczności i przyczyn tego odstąpienia oraz określenie sposobu, w jaki spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danego postanowienia lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danego postanowienia w przyszłości</i>	34
30.3. <i>Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Spółki systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....</i>	43
30.4. <i>Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio, znaczne pakiety akcji BIOTON S.A. wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu</i>	43
30.5. <i>Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do BIOTON S.A., wraz z opisem tych uprawnień.....</i>	43
30.6. <i>Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.....</i>	44
30.7. <i>Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych BIOTON S.A.....</i>	44
30.8. <i>Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.....</i>	44
30.9. <i>Opis zasad zmiany Statutu BIOTON S.A.....</i>	44
30.10. <i>Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.....</i>	45
30.11. <i>Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących BIOTON S.A. oraz ich komitetów.....</i>	50

Niniejsze sprawozdanie Zarządu BIOTON S.A. („Spółka”) z działalności Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. („Grupa”) w okresie od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. zostało sporządzone zgodnie z § 92 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 skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego

Podstawowe zasady i metody rachunkowości, metody wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposób sporządzania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w pkt. 1.1.6 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

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

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

Rok obrotowy	Średni kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
2015	4,1848	3,9822	4,3580	4,2615
2016	4,3757	4,2355	4,5035	4,4240

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

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	31.12.2016 (tys. PLN)	31.12.2015 (tys. PLN)	31.12.2016 (tys. EUR)	31.12.2015 (tys. EUR)
I. Przychody netto ze sprzedaży	277 613	332 557	63 444	79 468
II. Zysk (strata) brutto z działalności operacyjnej	(13 894)	(513 554)	(3 175)	(122 719)
III. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	(20 798)	(546 701)	(4 753)	(130 640)
IV. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(16 116)	(521 849)	(3 683)	(124 701)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 146	24 023	5 290	5 741
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 511	(41 629)	574	(9 948)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	31 717	15 669	7 248	3 744
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	57 374	(1 937)	13 112	(463)
IX. Aktywa razem	1 295 187	1 250 053	292 764	293 336
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	481 362	443 414	108 807	104 051
XI. Zobowiązania długoterminowe	138 729	161 118	31 358	37 807
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	342 633	282 296	77 449	66 244
XIII. Kapitał własny	813 825	806 639	183 957	189 285
XIV. Kapitał akcyjny	1 717 284	1 717 284	388 175	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)	(0,1877)	(6,0776)	(0,0429)	(1,4523)
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,1877)	(6,0776)	(0,0429)	(1,4523)
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	9,4780	9,3944	2,1424	2,2045
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	9,4780	9,3944	2,1424	2,2045
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	-	-	-	-

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

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	31.12.2016 (tys. PLN)	31.12.2015 (tys. PLN)	31.12.2016 (tys. EUR)	31.12.2015 (tys. EUR)
I. Przychody netto ze sprzedaży	187 967	207 776	42 957	49 650
II. Zysk (strata) brutto z działalności operacyjnej	(17 190)	4 205	(3 929)	1 005
III. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	18 046	(615 585)	4 124	(147 100)
IV. Zysk (strata) netto	26 540	(596 551)	6 065	(142 552)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 055	26 552	4 355	6 345
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 037	(28 842)	923	(6 892)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	31 165	9 357	7 122	2 236
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	54 257	7 067	12 400	1 689
IX. Aktywa razem	1 529 839	1 482 388	345 804	347 856
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	333 170	311 752	75 310	73 155
XI. Zobowiązania długoterminowe	80 738	95 218	18 250	22 344
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	252 432	216 534	57 060	50 812
XIII. Kapitał własny	1 196 669	1 170 636	270 495	274 700
XIV. Kapitał akcyjny	1 717 284	1 717 284	388 175	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)	0,3091	(6,9476)	0,0706	(1,6602)
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,3091	(6,9476)	0,0706	(1,6602)
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	13,9368	13,6336	3,1503	3,1992
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	13,9368	13,6336	3,1503	3,1992
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	-	-	-	-

2. Opis organizacji Grupy ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy wraz z podaniem ich przyczyn

ZAO INDAR

Spółka ZAO INDAR stała się spółką stowarzyszoną z Grupą BIOTON w dniu 31.03.2006 r. w wyniku nabycia przez BIOTON S.A. 100% udziałów w spółkach Mindar Holdings Ltd i Germonta Holdings Ltd, które były właścicielami łącznie 29,29% udziałów w kapitale zakładowym spółki ZAO INDAR. W dniu 20.05.2016 r. spółki Mindar Holdings Ltd i Germonta Holdings Ltd zawarły z Luraq Investments Ltd z siedzibą na Cyprze warunkową umowę sprzedaży na rzecz Luraq Investments Ltd wszystkich posiadanych udziałów ZAO INDAR z siedzibą na Ukrainie, stanowiących łącznie 29,29 % kapitału zakładowego ZAO INDAR oraz uprawniających łącznie do 29,29 % głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. W dniu 10.06.2016 r. umowa została wykonana, tj. udziały ZAO INDAR zostały przeniesione na Luraq Investments Ltd za łączną cenę 4,9 mln USD, zapłaconą w dniu wykonania umowy. Środki finansowe uzyskane ze sprzedaży ZAO INDAR zostały przekazane do BIOTON S.A. w dniu 14.06.2016 r., jako pożyczki od Mindar Holdings Ltd i Germonta Holding Ltd na łączną kwotę 4 880 tys. USD. W dniu 29.12.2016 r. pożyczki od Mindar Holdings Ltd i Germonta Holdings Ltd zostały umorzone.

MJ BIOTON Life Sciences Ltd

Nabycie udziałów spółki MJ BIOTON Life Sciences Ltd oraz objęcie kontroli przez Grupę BIOTON nastąpiło w dniu 28.02.2008 r. Na koniec 2015 r. nastąpiła utrata kontroli nad spółką MJ BIOTON Life Sciences Ltd, która stała się jednostką stowarzyszoną. W dniu 30.08.2016 r. BIOTON S.A. zawarła z Marvel Bioscience Limited z siedzibą na Tortoli, Brytyjskie Wyspy Dziewicze („MBS”) umowę zobowiązującą obie strony do sprzedaży przez BIOTON S.A. na rzecz MBS w dniu 30.09.2016 r., za cenę 6.000.000 USD, 50% udziałów MJ Bioton Life Sciences Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr, które stanowiły wszystkie udziały posiadane przez BIOTON S.A. W dniu 30.09.2016 r. z przyczyn niezależnych po stronie BIOTON S.A. nie doszło do wykonania umowy sprzedaży udziałów i strony uzgodniły nowy termin jej wykonania. W dniu 26.10.2016 r. BIOTON S.A. zawarła z MBS aneks nr 1 do umowy sprzedaży udziałów, w którym strony ustaliły termin podpisania dokumentów niezbędnych do przeniesienia własności udziałów na MBS na dzień 26.10.2016 r. W dniu 27.10.2016 r. rachunek bankowy BIOTON S.A. został uznany ceną za udziały, tj. kwotą 6.000.000 USD; tym samym doszło do przeniesienia udziałów na MBS.

MJ BioPharm Pvt Ltd

Grupa BIOTON uzyskała pośrednio kontrolę nad spółką MJ BioPharm Pvt Ltd w wyniku uzyskania kontroli nad spółką MJ BIOTON Life Sciences Ltd w dniu 28.02.2008 r. W wyniku utraty kontroli na koniec 2015 r. nad spółką MJ BIOTON Life Sciences Ltd Grupa BIOTON utraciła również kontrolę nad spółką MJ BioPharm Pvt Ltd, która stała się jednostką stowarzyszoną. W dniu 27.10.2016 r. w wyniku realizacji umowy sprzedaży spółki MJ BIOTON Life Sciences Ltd spółka MJ BioPharm Prv Ltd przestała być jednostką stowarzyszoną w stosunku do Grupy BIOTON.

Marvel Life Sciences India Pvt Ltd

Grupa BIOTON uzyskała w dniu 28.02.2008 r. pośrednio kontrolę nad spółką Marvel Life Sciences India Pvt w wyniku uzyskania kontroli poprzez spółkę MJ BIOTON Life Sciences Ltd nad spółką MJ BioPharm Pvt Ltd, która była właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym Marvel Life Sciences India Pvt Ltd, uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. W wyniku utraty kontroli na koniec 2015 r. nad spółką MJ BIOTON Life Sciences Ltd Grupa BIOTON utraciła również kontrolę nad spółką Marvel Life Sciences India Pvt Ltd, która stała się jednostką stowarzyszoną. W dniu 27.10.2016 r. w wyniku realizacji umowy sprzedaży spółki MJ BIOTON Life Sciences Ltd spółka Marvel Life Sciences India Pvt Ltd przestała być jednostką stowarzyszoną w stosunku do Grupy BIOTON.

BioPartners Polska Sp. z o.o. w likwidacji

Grupa BIOTON uzyskała kontrolę nad spółką BioPartners Polska Sp. z o.o. w wyniku założenia tej spółki przez spółkę BioPartners Holding AG w dniu 12.06.2007 r. W dniu 30.06.2015 r. zgromadzenie wspólników spółki BioPartners Polska Sp. z o.o. podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki w drodze likwidacji. W dniu 23.11.2015 r. zostało wydane postanowienie o otwarciu likwidacji spółki. W dniu 10.01.2017 r.

zostało wydane postanowienie o wykreśleniu spółki z KRS. Uprawnoczenie postanowienia o wykreśleniu nastąpiło 4.02.2017 r.

Według stanu na 31.12.2016 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) oraz BioPartners GmbH z siedzibą w Reutlingen (Niemcy),
 - 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

Konsolidacją objęte były sprawozdania finansowe wszystkich spółek zależnych 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.,

3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w tym charakterystyka struktury aktywów i pasywów z punktu widzenia płynności Grupy, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Grupy i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w 2016 r. a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy przynajmniej w najbliższym roku obrotowym

Elementem wpływającym na porównywalność danych za 2016 i 2015 r. była zmiana kursu PLN w stosunku do głównych walut używanych w Spółce:

- w porównaniu do 2015 r. w 2016 r. średnio dzienny kurs USD / PLN wzrósł o 4,6 %, a EUR / PLN wzrósł o 4,6%,
- w porównaniu do 31.12.2015 r. na 31.12.2016 r. kurs USD / PLN wzrósł o 7,1 %, zaś kurs EUR / PLN wzrósł o 3,8%.

Wskaźniki dynamiki poszczególnych składników skonsolidowanego bilansu zostały obliczone poprzez porównanie ich wartości na 31.12.2016 r. z wartościami na 31.12.2015 r.

Skonsolidowany bilans analityczny – aktywa

Treść	31.12.2016		31.12.2015		zmiany	
	suma	struktura	suma	struktura	(w tys.PLN)	w %
	(w tys.PLN)	(w %)	(w tys.PLN)	(w %)		
AKTYWA	1 295 187	100,0	1 250 053	100,0	45 134	3,6
A: Aktywa trwałe	929 675	71,8	944 418	75,6	(14 743)	(1,6)
1. Rzeczowe aktywa trwałe	344 354	26,6	381 345	30,5	(36 991)	(9,7)
2. Nieruchomości inwestycyjne	0	0,0	0	0,0	0	0,0
3. Wartość firmy	55 534	4,3	55 534	4,4	0	0,0
4. Inne wartości niematerialne	438 194	33,8	425 528	34,0	12 666	3,0
5. Długoterminowe aktywa finansowe	0	0,0	0	0,0	0	0,0
6. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i pozostałych	10	0,0	10	0,0	0	0,0
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32 267	2,5	27 032	2,2	5 235	19,4
8. Należności długoterminowe	56 929	4,4	53 065	4,2	3 864	7,3
9. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 387	0,2	1 904	0,2	483	25,4
B: Aktywa obrotowe	365 512	28,2	305 635	24,4	59 877	19,6
1. Zapasy	117 142	9,0	105 871	8,5	11 271	10,6
2. Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0,0	0	0,0	0	0,0
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	431	0,0	1 674	0,1	(1 243)	(74,3)
4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	77 312	6,0	135 381	10,8	(58 069)	(42,9)
5. Środki pieniężne	88 587	6,8	32 540	2,6	56 047	172,2
6. Środki pieniężne zablokowane	0	0,0	0	0,0	0	0,0
7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 283	0,6	3 667	0,3	3 616	98,6
8. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	74 757	5,8	26 502	2,1	48 255	182,1

W roku 2016 nastąpił wzrost sumy bilansowej Grupy o 3,6% (45 mln PLN).

Aktywa trwałe ogółem spadły o 1,6 % (14,7 mln PLN). Na zmianę aktywów trwałych największy wpływ miały, poza zmianą klasyfikacji części aktywów jako przeznaczone do sprzedaży:

- spadek rzeczowych aktywów trwałych o 9,7 % (37,0 mln PLN) do poziomu 344,3 mln PLN, wynikający z przyjętego planu amortyzacji,
- wzrost wartości niematerialnych o 3 % (12,7 mln PLN) wynikający głównie z prowadzonych prac nad rozwojem analogów insuliny oraz rejestracji zwiększonej skali na rynkach zagranicznych,
- wzrost aktywa z tytułu podatku odroczonego o 19,4% (5,2 mln PLN) dotyczący aktywów przeznaczonych do sprzedaży,
- wzrost należności długoterminowych o 7,3% (3,9 mln PLN) wynikający z różnic kursowych na dzień bilansowy..

Aktywa obrotowe Grupy wzrosły o 19,6 % (59,9 mln PLN). Na zmianę stanu sumy aktywów obrotowych istotny wpływ miały, poza zmianą klasyfikacji części aktywów jako przeznaczone do sprzedaży :

- zwiększenie poziomu zapasów o 10,6 % (11,3 mln PLN) do wartości 117,1 mln PLN, w wyniku budowania zapasu insuliny pod zwiększone zapotrzebowanie na kontrakty zagraniczne, w tym chiński, a także w związku z planowanym wdrożeniem technologii analogów SAIA i LAIA na linii 10 m3, które spowoduje zmniejszenie możliwości produkcyjnych insuliny na cele komercyjne,
- spadku poziomu należności handlowych i pozostałych o 42,9 % (58,1 mln PLN) do wartości 77,3 mln PLN, w wyniku sprzedaży Grupy MJ Bioton, zmiany klasyfikacji spółek Włoskich, jako

przeznaczonych do sprzedaży oraz w Spółce częściowo w wyniku niższej sprzedaży krajowej w IV kwartale i przyspieszenia rotacji należności w efekcie wprowadzenia bardziej restrykcyjnych procedur windykacji należności,

- wzrostu poziomu środków pieniężnych o 172,2% (56,0 mln PLN) ze względu na otrzymanie pożyczki podporządkowanej w grudniu 2016 roku,
- wzrostu aktywów przeznaczonych do sprzedaży o 182,1% (48,2 mln PLN) w wyniku podjęcia decyzji o sprzedaży udziałów pośrednio w spółkach Fisiopharma i Pharmatex.

Stosunek aktywów trwałych do aktywów obrotowych wyniósł 71,8 % do 28,2 %. Zwiększenie udziału aktywów obrotowych w strukturze bilansu za rok 2016 w porównaniu do roku poprzedniego wynika głównie ze wzrostu środków pieniężnych oraz podjęciu decyzji o sprzedaży udziałów pośrednio w spółkach Fisiopharma i Pharmatex.

Skonsolidowany bilans analityczny – pasywa

Treść	31.12.2016		31.12.2015		zmiany	
	suma	struktura	suma	struktura	(w tys.PLN)	w %
	(w tys.PLN)	(w %)	(w tys.PLN)	(w %)		
PASYWA	1 295 187	100,0	1 250 053	100,0	45 134	3,6
A: Kapitały własne	813 825	62,8	806 639	64,5	7 186	0,9
1. Kapitał akcyjny	1 717 284	132,6	1 717 284	137,4	0	0,0
2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	57 130	4,4	57 130	4,6	0	0,0
3. Kapitał zapasowy	260 776	20,1	260 776	20,9	0	0,0
4. Kapitał rezerwowy	(272 129)	(21,0)	(271 691)	(21,7)	(438)	0,2
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)	(8,1)	(105 070)	(8,4)	0	0,0
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	76 236	5,9	39 531	3,2	36 705	92,9
8. Zyski zatrzymane	(909 270)	(70,2)	(880 703)	(70,5)	(28 567)	3,2
9. Udziały mniejszości	(17 154)	(1,3)	(16 640)	(1,3)	(514)	3,1
B: Zobowiązania długoterminowe	138 729	10,7	161 118	12,9	(22 389)	(13,9)
1. Z tytułu kredytów, pożyczek i instrumentów dłużnych	47 509	3,7	59 028	4,7	(11 519)	(19,5)
2. Z tytułu świadczeń pracowniczych	4 055	0,3	8 962	0,7	(4 907)	(54,8)
3. Przychody przyszłych okresów	20 391	1,6	21 143	1,7	(752)	(3,6)
4. Z tytułu podatku odroczonego	55 574	4,3	60 530	4,8	(4 956)	(8,2)
5. Rezerwy i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0,0	150	0,0	(150)	(100,0)
6. Pozostałe zobowiązania	11 200	0,9	11 305	0,9	(105)	(0,9)
C: Zobowiązania krótkoterminowe	282 254	21,8	282 296	22,6	(42)	(0,0)
1. Kredyty w rachunku bieżącym	7 093	0,5	23 432	1,9	(16 339)	(69,7)
2. Z tytułu kredytów, pożyczek i instrumentów dłużnych	174 641	13,5	143 816	11,5	30 825	21,4
3. Z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	72 494	5,6	94 342	7,5	(21 848)	(23,2)
4. Z tytułu podatku dochodowego	2 650	0,2	2 102	0,2	548	26,1
5. Inne rozliczenia międzyokresowe	25 376	2,0	18 604	1,5	6 772	36,4
D: Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	60 379	4,7	0	0,0	60 379	0,0

Kapitały własne Grupy wzrosły o 0,9 % do poziomu około 813,8 mln PLN.

Zobowiązania długoterminowe spadły o 13,9 % (22,4 mln PLN) do poziomu 138,7 mln PLN, głównie w wyniku zmniejszenia zobowiązań finansowych, zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych, oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego. Udział długoterminowego finansowania w sumie pasywów ogółem wyniósł 10,7 % i spadł w stosunku do roku poprzedniego (12,9%).

Zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 282,3 mln PLN i były na tym samym poziomie jak w roku ubiegłym. Wzrost poziomu zobowiązań finansowych (udzielona pożyczka od UniApek) został skompensowany spadkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Udział krótkoterminowych zobowiązań w strukturze pasywów ogółem wyniósł 21,8 % i był na poziomie niższym niż w roku poprzednim (22,6 %).

Wskaźniki dynamiki poszczególnych składników skonsolidowanego rachunku zysków i strat zostały obliczone poprzez porównanie ich wartości w 2016 r. z wartościami za 2015 r., bez wydzielenia działalności zaniechanej dotyczącej spółek włoskich

Skonsolidowany analityczny rachunek zysków i strat

Treść	01.01-31.12.2016		01.01-31.12.2015		zmiany	
	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(tys. PLN)	(w %)
1. Przychody ze sprzedaży	347 794	100,0	404 408	100,0	(56 614)	(14,0)
2. Koszty własny sprzedaży	(197 712)	56,8	(230 363)	57,0	32 651	(14,2)
3. Koszty przestojów i niewykorzystanych mocy	(6 069)	1,7	(6 961)	1,7	892	(12,8)
4. Zysk brutto ze sprzedaży	144 013	41,4	167 084	41,3	(23 071)	(13,8)
5. Koszty sprzedaży	(94 841)	27,3	(78 688)	19,5	(16 153)	20,5
6. Koszty ogólnego zarządu	(57 848)	16,6	(64 662)	16,0	6 814	(10,5)
7. Koszty badań i rozwoju	(7 586)	2,2	(3 577)	0,9	(4 009)	112,1
8. Razem koszty operacyjne (2+3+5+6+7)	(364 056)	104,7	(384 251)	95,0	20 195	(5,3)
9. Zysk ze sprzedaży	(16 262)	4,7	20 157	5,0	(36 419)	(180,7)
10. Pozostałe przychody operacyjne	9 258	2,7	5 122	1,3	4 136	80,7
11. Pozostałe koszty operacyjne	(5 468)	1,6	(537 648)	132,9	532 180	(99,0)
12. Zysk brutto na działalności operacyjnej	(12 472)	3,6	(512 369)	126,7	499 897	(97,6)
13. Przychody finansowe	7 441	2,1	9 716	2,4	(2 275)	(23,4)
14. Koszty finansowe	(28 286)	8,1	(44 398)	11,0	16 112	(36,3)
15. Udział w wyniku finansowym jednostek ujmowanych metodą praw własności	0	0,0	0	0,0	0	n/a
16. Zysk brutto	(33 317)	9,6	(547 051)	135,3	513 734	(93,9)
17. Podatek dochodowy	4 878	1,4	26 418	6,5	(21 540)	(81,5)
18. Zysk netto na działalności kontynuowanej	(15 988)	4,6	(519 627)	128,5	503 639	(96,9)
19. Zysk netto na działalności zaniechanej	(12 451)	3,6	(1 006)	0,2	(11 445)	1 137,7
20. Zysk na działalności ogółem	(28 439)	8,2	(520 633)	128,7	492 194	(94,5)

Skonsolidowany analityczny rachunek zysków i strat (pro forma) – rok 2015 bez grupy MJ Bioton oraz bez wydzielenia działalności zaniechanej dotyczącej spółek włoskich

Treść	01.01-31.12.2016		01.01-31.12.2015		zmiany	
	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(tys. PLN)	(w %)
1. Przychody ze sprzedaży	347 794	100,0	342 104	100,0	5 690	1,7
2. Koszty własny sprzedaży	(197 712)	56,8	(177 506)	51,9	(20 206)	11,4
3. Koszty przestojów i niewykorzystanych mocy	(6 069)	1,7	(6 961)	2,0	892	(12,8)
4. Zysk brutto ze sprzedaży	144 013	41,4	157 637	46,1	(13 624)	(8,6)
5. Koszty sprzedaży	(94 841)	27,3	(77 577)	22,7	(17 264)	22,3
6. Koszty ogólnego zarządu	(57 848)	16,6	(61 131)	17,9	3 283	(5,4)
7. Koszty badań i rozwoju	(7 586)	2,2	(3 050)	0,9	(4 536)	148,7
8. Razem koszty operacyjne (2+3+5+6+7)	(364 056)	104,7	(326 225)	95,4	(37 831)	11,6
9. Zysk ze sprzedaży	(16 262)	4,7	15 879	4,6	(32 141)	(202,4)
10. Pozostałe przychody operacyjne	9 258	2,7	4 322	1,3	4 936	114,2
11. Pozostałe koszty operacyjne	(5 468)	1,6	(537 083)	157,0	531 615	(99,0)
12. Zysk brutto na działalności operacyjnej	(12 472)	3,6	(516 882)	151,1	504 410	(97,6)
13. Przychody finansowe	7 441	2,1	7 467	2,2	(26)	(0,3)
14. Koszty finansowe	(28 286)	8,1	(13 928)	4,1	(14 358)	103,1
15. Udział w wyniku finansowym jednostek ujmowanych metodą praw własności	0	0,0	0	0,0	0	n/a
16. Zysk brutto	(33 317)	9,6	(523 343)	153,0	490 026	(93,6)
17. Podatek dochodowy	4 878	1,4	28 553	8,3	(23 675)	(82,9)
18. Zysk netto na działalności	(28 439)	8,2	(494 790)	144,6	466 351	(94,3)

W 2016 r. Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 347,8 mln PLN. Spadek przychodów ze sprzedaży w porównaniu do roku ubiegłego wyniósł 56,6 mln PLN i wynikał głównie ze sprzedaży Grupy Kapitałowej MJ BIOTON Life Sciences Ltd („Grupa MJ”). Po wyłączeniu Grupy MJ sprzedaż wzrosła o 1,7% (5,7 mln PLN)

W 2016 r. Grupa osiągnęła zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 144,0 mln PLN. W porównywalnym okresie 2015 r zysk wyniósł 167,1 mln PLN. Po wyłączeniu Grupy MJ zysk wyniósł 157,6 mln PLN. Spadek zysku brutto był głównie efektem niższych przychodów z tytułu sprzedaży praw do rynku chińskiego.

W 2016 r. koszty sprzedaży w Grupie wzrosły o 20,5 % (16,2 mln PLN). Po wyłączeniu Grupy MJ koszty wzrosły o 22,3% (17,3 mln PLN). Głównie w Spółce w efekcie odwrócenia rezerw z roku 2015 i wyższych kosztów opłat rynkowych w wyniku większej sprzedaży na rynki azjatyckie oraz w Grupie Kapitałowej SciGen Ltd w efekcie intensyfikacji prowadzonych działań promocyjnych.

Koszty ogólne zarządu spadły o 10,5% (6,8 mln PLN). Po wyłączeniu Grupy MJ koszty spadły o 5,4 % (3,3 mln PLN). Spadek był wynikiem zmniejszenia kosztów działalności głównie w Spółce.

Pozostałe przychody operacyjne w Grupie w 2016 r. wyniosły 9,3 mln PLN. W strukturze przychodów największe pozycje stanowią:

- rozwiązanie rezerw (6 mln PLN),
- przychody z tytułu dotacji (0,8 mln PLN).

Pozostałe koszty operacyjne w Grupie w 2016 r. wyniosły 5,5 mln PLN. W strukturze kosztów największe pozycje stanowią:

- likwidacja majątku obrotowego (2,8 mln PLN),
- rezerwy urlopowe oraz na odprawy emerytalne (0,8 mln PLN),
- darowizny (0,6 mln PLN)
- aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (0,5 mln PLN).

Przychody finansowe w Grupie w 2016 r. wyniosły 7,4 mln PLN. Na ich poziom znaczący wpływ miały:

- dodatnie różnice kursowe (7,3 mln PLN),

Koszty finansowe w Grupie w 2016 r. wyniosły 28,3 mln PLN, w tym główne pozycje to:

- aktualizacja wartości inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i zależnych (12,6 mln PLN),
- koszty z tytułu odsetek (10,2 mln PLN),
- strata ze zbycia jednostek stowarzyszonych ZAO INDAR(3,7 mln PLN).

Strata netto za 2016 r. osiągnęła wartość 28,4 mln PLN. W roku 2015 Grupa odnotowała stratę w wysokości 520,6 mln PLN, po wyłączeniu Grupy MJ i jednorazowych odpisów aktualizujących wartości niematerialne strata wyniosła 4,4 mln PLN.

Skonsolidowany analityczny rachunek zysków i strat (działalność kontynuowana), wraz z grupą MJ Bioton w 2015 roku

Treść	01.01-31.12.2016		01.01-31.12.2015		zmiany	
	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(tys. PLN)	(w %)
1. Przychody ze sprzedaży	277 613	100,0	332 557	100,0	(54 944)	(16,5)
2. Koszty własny sprzedaży	(134 978)	48,6	(165 556)	49,8	30 578	(18,5)
3. Koszty przestojów i niewykorzystanych mocy	(4 612)	1,7	(6 961)	2,1	2 349	(33,7)
4. Zysk brutto ze sprzedaży	138 023	49,7	160 040	48,1	(22 017)	(13,8)
5. Koszty sprzedaży	(92 378)	33,3	(76 479)	23,0	(15 899)	20,8
6. Koszty ogólnego zarządu	(54 037)	19,5	(59 983)	18,0	5 946	(9,9)
7. Koszty badań i rozwoju	(7 586)	2,7	(3 577)	1,1	(4 009)	112,1
8. Razem koszty operacyjne (2+3+5+6+7)	(293 591)	105,8	(312 556)	94,0	18 965	(6,1)
9. Zysk ze sprzedaży	(15 978)	5,8	20 001	6,0	(35 979)	(179,9)
10. Pozostałe przychody operacyjne	7 552	2,7	3 951	1,2	3 601	91,1
11. Pozostałe koszty operacyjne	(5 468)	2,0	(537 506)	161,6	532 038	(99,0)
12. Zysk brutto na działalności operacyjnej	(13 894)	5,0	(513 554)	154,4	499 660	(97,3)
13. Przychody finansowe	7 722	2,8	10 259	3,0	(2 537)	(24,7)
14. Koszty finansowe	(14 626)	5,3	(43 406)	13,0	28 780	(66,3)
15. Udział w wyniku finansowym jednostek ujmowanych metodą praw własności	0	0,0	0	0,0	0	n/a
16. Zysk brutto	(20 798)	7,5	(546 701)	164,4	525 903	(96,2)
17. Podatek dochodowy	4 810	1,7	27 074	8,1	(22 264)	(82,2)
18. Zysk netto na działalności kontynuowanej	(15 988)	5,8	(519 627)	156,3	503 639	(96,9)

Skonsolidowany analityczny rachunek zysków i strat (działalność zaniechana – spółki włoskie)

Treść	01.01-31.12.2016		01.01-31.12.2015		zmiany	
	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(tys. PLN)	(w %)
1. Przychody ze sprzedaży	70 181	100,0	71 851	100,0	(1 670)	(2,3)
2. Koszty własny sprzedaży	(62 734)	89,4	(64 807)	90,2	2 073	(3,2)
3. Koszty przestojów i niewykorzystanych mocy	(1 457)	2,1	0	0,0	(1 457)	n/a
4. Zysk brutto ze sprzedaży	5 990	8,5	7 044	9,8	(1 054)	(15,0)
5. Koszty sprzedaży	(2 463)	3,5	(2 209)	3,1	(254)	11,5
6. Koszty ogólnego zarządu	(3 811)	5,4	(4 679)	6,5	868	(18,6)
7. Koszty badań i rozwoju	0	0,0	0	0,0	0	n/a
8. Razem koszty operacyjne (2+3+5+6+7)	(70 465)	100,4	(71 695)	99,8	1 230	(1,7)
9. Zysk ze sprzedaży	(284)	0,4	156	0,2	(440)	(282,1)
10. Pozostałe przychody operacyjne	1 706	2,4	1 171	1,6	535	45,7
11. Pozostałe koszty operacyjne	0	0,0	(142)	0,2	142	(100,0)
12. Zysk brutto na działalności operacyjnej	1 422	2,0	1 185	1,6	237	20,0
13. Przychody finansowe	5	0,0	26	0,0	(21)	(80,8)
14. Koszty finansowe	(13 946)	19,9	(1 561)	2,2	(12 385)	793,4
15. Udział w wyniku finansowym jednostek ujmowanych metodą praw własności	0	0,0	0	0,0	0	n/a
16. Zysk brutto	(12 519)	17,8	(350)	0,5	(12 169)	3 476,9
17. Podatek dochodowy	68	0,1	(656)	0,9	724	(110,4)
18. Zysk netto na działalności zaniechanej	(12 451)	17,7	(1 006)	1,4	(11 445)	1 137,7

4. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

W 2016 r. w Grupie nie wystąpiły istotne pozycje pozabilansowe.

5. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa jest na nie narażona

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

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

Ryzyko związane z wystąpieniem efektów ubocznych, interakcji z innymi lekami lub braków jakościowych określonych produktów Grupy

Nie można wykluczyć, że w trakcie używania leku po dopuszczeniu go do obrotu, wystąpią nieprzewidywane wcześniej efekty uboczne, jak również interakcje z innymi lekami. Sytuacje takie mogą mieć miejsce również z udziałem leków dostępnych na rynku od dłuższego czasu i mogą prowadzić do podjęcia określonych działań przez odpowiednie organy. Na przykład, w Polsce w razie stwierdzenia niespodziewanego, poważnego, niepożądanego działania ubocznego produktu leczniczego, zagrażającego życiu lub zdrowiu ludzkiemu, braku deklarowanej skuteczności terapeutycznej lub stwierdzenia ryzyka stosowania niewspółmiernego do efektu terapeutycznego, Minister Zdrowia cofa pozwolenie na dopuszczenie produktu do obrotu. Ponadto, w razie uzasadnionego podejrzenia, że produkt leczniczy nie odpowiada ustalonym dla niego wymaganiom, Główny Inspektor Farmaceutyczny wydaje decyzję o wstrzymaniu na terenie swojego działania obrotu określonych serii produktu leczniczego. Wystąpienie któregokolwiek z powyższych czynników może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki operacyjne Grupy. Zagrożenie – średnie.

Ryzyko nieosiągnięcia zamierzonych wyników prac rozwojowych w segmencie leków biotechnologicznych

Znaczna część nakładów ponoszonych przez Grupę jest przeznaczana na finansowanie prac rozwojowych, w tym w zakresie produktów biotechnologicznych. Rozwój działalności na rynku produktów biotechnologicznych wymaga znacznych nakładów inwestycyjnych, a ryzyko nieosiągnięcia zamierzonych wyników prac badawczo-rozwojowych w zakresie produktów biotechnologicznych jest znacznie większe niż w przypadku 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 i koszty operacyjne 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.

6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Przed Wojewodą Mazowieckim toczy się postępowanie z wniosku spadkobierców byłych właścicieli majątku „Dobra Macierzysz” z dnia 14.04.2009 r., w sprawie stwierdzenia nieważności decyzji Naczelnika Gminy Ożarów Mazowiecki z dnia 15.04.1988 r. o przejęciu na rzecz Skarbu Państwa dwóch działek o łącznej powierzchni 78,87 ha oraz decyzji Naczelnika Gminy Ożarów Mazowiecki z dnia 19.03.1990 r. o przekazaniu w zarząd Instytutowi Biotechnologii i Antybiotyków („IBA”) działek o łącznej powierzchni 77,83 ha.

Spółka jest ponadto uczestnikiem czterech postępowań w przedmiocie stwierdzenia, czy nieruchomości wydzielone z „Dóbr Macierzysz Ośrodek” podlegały działaniu przepisów dekretu Polskiego Komitetu Wyzwolenia Narodowego z dnia 6.09.1944 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 15.04.1988r. Od wyroków Spółka złożyła skargi kasacyjne do Naczelnego Sądu Administracyjnego. W dniu 23.11.2016 r. w sprawie o sygn. I OSK 141/15 Sąd oddalił skargę kasacyjną złożoną przez Spółkę, w pozostałych sprawach rozprawy jeszcze się nie odbyły.

W zakresie czwartego z postępowań, w dniu 03.08.2016 r. Spółka złożyła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie skargę na decyzję Ministra Rolnictwa i Rozwoju Wsi z dnia 28.06.2016 r. utrzymującą w mocy decyzję Wojewody Mazowieckiego z dnia 30.03.2015 r. stwierdzającą, że

wydzielona część nieruchomości ziemskiej nie podlegała działaniu przepisów Dekretu PKWN. Zdaniem Spółki rozpoznanie skargi nastąpi nie wcześniej niż w 2017 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.

Spółka informuje również, iż jest stroną w postępowaniu arbitrażowym o zapłatę kwoty 1.500.000 USD wraz z odsetkami złożonym do China International Economic and Trade Arbitration Commission („CIETAC”) przez Hefei Life Science & Technology Park Investments & Development Co Ltd. („HLST”) przeciwko Spółce oraz SciGen Ltd. wynikającego z wydłużających się negocjacji spłaty kwoty netto wzajemnych rozliczeń pomiędzy stronami. HLST wniósł również o zasądzenie od Spółki i SciGen Ltd. uiszczenia niezapłaconej części opłaty licencyjnej w kwocie 194.286 USD, które do dnia 30.06.2016 r. zostały zapłacone.

Zaistniały spór ma swoje źródło w umowie zawartej w dniu 21.10.2011 r. (z późniejszymi aneksami) pomiędzy Spółką, SciGen Ltd., HLST i Panem Gao Xiaoming. Wzajemne rozliczenia stron wynikające z przedmiotowej umowy ujmowane są w sprawozdaniach finansowych Spółki, począwszy od sprawozdania finansowego za rok 2011.

Spółka zakwestionowała podstawę domagania się przez HLST spornej kwoty.

Jednocześnie Spółka informuje, że strony przedmiotowej umowy dążą do polubownego zakończenia sprawy, umożliwiającego zminimalizowanie ewentualnych kosztów związanych z zaistniałym sporem.

Ponadto w 2016 r. nie wystąpiły żadne zmiany w postępowaniach toczących się przed sądami, organami arbitrażowymi oraz organami administracji publicznej.

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

Głównymi produktami i towarami Grupy są:

- rekombinowana insulina ludzka w postaci substancji farmaceutycznej i preparatów iniekcyjnych,
- antybiotyki i anestetyki oraz krople oczne,
- ludzki hormon wzrostu,
- doustne leki przeciwcukrzycowe,
- inne towary (paski do mierzenia cukru we krwi, preparaty OTC dla diabetyków, GCSF).

Grupa

Sprzedaż	01.01-31.12.2016		01.01-31.12.2015		zmiana (w %)
	w tys. PLN	struktura (w%)	w tys. PLN	struktura (w %)	
Insulina i pochodne	145 940	41,96	143 816	35,56	1,48
Antybiotyki	4 962	1,43	4 988	1,23	(0,52)
Antybiotyki działalność zaniechana	70 180	20,18	71 851	17,77	(2,32)
Hormon wzrostu	37 898	10,90	40 397	9,99	(6,19)
Pozostałe	88 814	25,54	143 356	35,45	(38,05)
Razem bez wyłączenia dz. zaniechanej	347 794	100,00	404 408	100,00	(14,00)

Przychody ze sprzedaży Grupy w 2016 r. wyniosły 347,8 mln PLN i były niższe o 14 % niż w analogicznym okresie 2015 r. Wyłączając przychody w okresie porównawczym Grupy Kapitałowej MJ Bioton Life Sciences Ltd („Grupa MJ Bioton”), które w 2015 r. były konsolidowane metodą pełną, a od 01.01.2016 r. wynik Grupy MJ Bioton ujmowany jest metodą praw własności (z dniem 31.12.2015 r. Grupa MJ Bioton stała się stowarzyszona) przychody ze sprzedaży wzrosły o 1,7%. Wzrost był wynikiem wyższej sprzedaży Grupy Kapitałowej SciGen Ltd.

Marża brutto na sprzedaży na poziomie skonsolidowanym (po wyłączeniu niewykorzystanych mocy produkcyjnych oraz Grupy MJ Bioton) była na poziomie 43,2% i była niższa o 5 p.p. od okresu porównawczego. Spadek był głównie wynikiem niższej marży na Spółce w efekcie zmniejszenia poziomu przychodów z tytułu usług (opłaty ze sprzedaży praw do rynku chińskiego w 2015 r.) oraz niższego udziału wysokomarżowej sprzedaży insuliny na rynku krajowym.

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

8.1. Rynki zbytu

	2016		2015		zmiana	
	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	w tys. zł	w %
Europa	111 987	32,2	159 409	39,4	(47 422)	(29,7)
Azja	119 211	34,3	107 431	26,6	11 780	11,0
Australia i Oceania	28 768	8,3	27 009	6,7	1 759	6,5
Pozostałe	17 647	5,1	38 708	9,6	(21 061)	(54,4)
Razem działalność kontynuowana	277 613	79,8	332 557	82,2	(54 944)	(16,5)
Działalność zaniechana	70 181	20,2	71 851	17,8	(1 670)	(2,3)
Razem	347 794	100,0	404 408	100,0	(56 614)	(14,0)

Grupa sprzedaje swoje produkty głównie w Europie (45,2 % sprzedaży całkowitej) oraz w Azji, Australii i Oceanii (42,6 % sprzedaży całkowitej). Sprzedaż na pozostałych rynkach wynosi 12,3 % sprzedaży całkowitej.

8.2. Źródła zaopatrzenia

Struktura geograficzna zakupów poszczególnych materiałów do produkcji w 2016 r. obejmowała pod względem wartościowym:

- substancje aktywne - źródłem dostaw substancji aktywnych była produkcja własna BIOTON S.A.,
- substancje pomocnicze – 50 % kupione zostało w firmach krajowych będących w większości dystrybutorami surowców importowanych, pozostałe pochodziły z Izraela (27 %), Indii (27 %) oraz Francji (3 %),
- opakowania - najwięksi dostawcy opakowań bezpośrednich (tj. fiolek, kapsli, korków, kartoników, ulotek oraz etykiet), pochodzili z Włoch (30 %), Węgier (12%) oraz Belgii (20 %), zaś krajowe dostawy stanowiły 38 % dostaw.

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

9. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy, w tym znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

9.1. Działalność Grupy na rynku chińskim

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 Limited („SciGen”), spółka prawa singapurskiego, będąca spółką zależną od Spółki, notowaną na giełdzie papierów wartościowych w Australii (ASX), posiadająca prawa do komercjalizacji insuliny produkowanej przez Spółkę na terenie Chin. Na podstawie umowy dostawy i dystrybucji insuliny, HGP uzyskała wyłączne prawo dystrybucji produkowanej przez Spółkę insuliny na terenie Chin oraz otrzymała licencję na znak towarowy „SciLin”, pod którym na terenie Chin dystrybuowana jest insulina produkowana przez Spółkę, z dniem następującym po dniu rozwiązania dotychczasowych umów w tym przedmiocie 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 zapłacił kwotę brutto 4,3 mln USD.

9.2. 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, Tiumentiu 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.

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

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

10.1. SciGen Ltd z siedzibą w Singapurze

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

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

10.2. BioPartners Holdings AG z siedzibą w Szwajcarii

09.03.2007 r. Spółka zawarła z podmiotami z grupy DLJ Merchant Banking Partners umowę nabycia 100 % akcji w kapitale zakładowym spółki BioPartners Holding AG z siedzibą w Szwajcarii („**BioPartners**”) („**Umowa**”). W dacie Umowy BioPartners był właścicielem 100 % udziałów w spółkach: (i) BioPartners GmbH z siedzibą w Szwajcarii oraz (ii) BioPartners GmbH z siedzibą w Niemczech, prowadzących działalność w branży biotechnologicznej (patrz również pkt 19 niniejszego sprawozdania).

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

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

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

W dniu 30.08.2016 r. Spółka zawarła z MBS umowę zobowiązującą obie strony do sprzedaży przez Spółkę na rzecz MBS 50% udziałów MJ. W tym samym dniu Spółka zawarła porozumienia rozwiązujące m.in. Umowę Inwestycyjną

W tym samym dniu, Spółka zawarła z MBS, panem J.M. Shahem, Marvel Overseas Investments Limited z siedzibą na Tortoli, Brytyjskie Wyspy Dziewicze („**Marvel Overseas**”), Marvel UK, MJ, Marvel Bioscience FZE z siedzibą w Dubaju, Zjednoczone Emiraty Arabskie („**Marvel FZE**”) umowę, na podstawie której Spółka ma otrzymywać 50% zysków:

- a) uzyskanych przez Marvel UK lub Marvel FZE, między innymi ze sprzedaży rekombinowanej insuliny ludzkiej na terytorium Unii Europejskiej, w przypadku jej zarejestrowania na terytorium Unii Europejskiej,
- b) uzyskanych przez MJ, między innymi ze sprzedaży rekombinowanych białek ludzkich, („**Umowa o Podziale Zysków**”).

Zgodnie z Umową o Podziale Zysków, przyznane Spółce zyski będą w pierwszej kolejności zaliczane na poczet spłaty zobowiązania Spółki wobec MBS do zapłaty przez Spółkę część ceny nabycia udziałów MJ w kwocie 5.000.000 USD. Umowa o Podziale Zysków została zawarta na 20 lat.

Zarówno Umowa o Podziale Zysków, jak i porozumienia o rozwiązaniu umów, o których mowa powyżej, weszły w życie z chwilą zbycia 50% udziałów MJ przez Spółkę na rzecz MBS. Przeniesienie własności udziałów MJ na MBS nastąpiło z dniem 26 października 2016 roku czyli dniem uznania rachunku bankowego Spółki kwotą 6.000.000 USD tytułem ceny za przedmiotowe udziały.

10.4. Spółki włoskie

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

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

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

W dniu 28.11.2016 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie rozpoczęcia procesu sprzedaży Spółek Włoskich, zakładając dążenie do pośredniej sprzedaży Spółek Włoskich, poprzez bezpośrednią sprzedaż 100% akcji Tricel za przewidywaną cenę sprzedaży EUR 3,250 mln („**Sprzedaż Spółek Włoskich**”).

W związku z planowaną sprzedażą aktywa netto spółek zostały na 31.12.2016 r. odpisane do przewidywanej ceny sprzedaży oraz wykazane w skonsolidowanym bilansie jako aktywa przeznaczone do sprzedaży. W skonsolidowanym rachunku zysków i strat przychody, koszty oraz wynik spółek został zaprezentowany jako działalność zaniechana zarówno w okresie bieżącym jak i w danych porównawczych za rok ubiegły.

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

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

Nabycie udziałów w Biolek służy realizacji przez strategicznego celu jakim jest zbudowanie przez Spółkę drugiej linii biznesowej, która w krótkim horyzoncie wpłynie pozytywnie na wyniki finansowe Spółki (patrz również pkt 19 niniejszego sprawozdania).

10.6. Inwestycje w środki trwałe i wartości niematerialne

Na koniec 2016 r. poniesione przez Grupę nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie wyniosły 22,3 mln PLN i w całości dotyczyły Spółki (3,8 mln PLN na budynki i budowle, 13,9 mln PLN na maszyny i urządzenia).

10.7. Nakłady na badania i rozwój

Skapitalizowane nakłady Grupy na prace rozwojowe w realizacji wyniosły na koniec 2016 r. 88,4 mln PLN, w tym:

- Spółka – 81,5 mln PLN,
- Grupa Kapitałowa SciGen Ltd - 2,0 mln PLN,
- BIOLEK Sp. z o.o. – 4,9 mln PLN.

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

W 2016r. Spółka i jej jednostki zależne nie zawarły z podmiotami powiązanymi transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

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

Szczegółowe informacje dotyczące kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Grupę zostały przedstawione w pkt. 26 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

12.1. Kredyty

Spółka finansowała się w 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.

31.08.2016 r. Spółka podpisała z ING Bank Śląski S.A. aneks nr 7 do Umowy Wieloproduktowej zmieniający termin ustanowienia zabezpieczenia.

06.12.2016 r. Spółka podpisała z ING Bank Śląski S.A. aneks nr 8 do Umowy Wieloproduktowej zmieniający częściowo zapisy dotyczące zobowiązań wynikających z umowy (lista zabezpieczeń kredytu nie uległa zmianie) oraz harmonogram spłaty kredytu.

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 akredytyw 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).

06.12.2016 r. Spółka zawarła z HSBC Bank Polska S.A. aneks nr 3 do Umowy o Kredyt w rachunku bieżącym oraz linii akredytyw wydłużający ostateczny termin spłaty do dnia 30.11.2017 r. z limitem zadłużenia z tytułu kredytu w rachunku do kwoty 4 mln PLN oraz z tytułu akredytyw do 2 mln PLN, a także zmieniający zobowiązania dotyczące wskaźników finansowych oraz wprowadzający dodatkowe zabezpieczenie z tytułu cesji należności z kontraktu handlowego.

06.12.2016 r. Spółka zawarła z HSBC Bank Polska S.A. aneks nr 4 do długoterminowej Umowy Kredytowej zmieniający zobowiązania dotyczące wskaźników finansowych oraz wprowadzający dodatkowe zabezpieczenie z tytułu cesji należności z kontraktu handlowego.

06.12.2016 r. BIOLEK Sp. z o.o. zawarła z HSBC Bank Polska S.A. aneks nr 3 do Umowy o Kredyt w rachunku bieżącym wydłużający ostateczny termin spłaty do dnia 30.11.2017 r. i zmieniający zobowiązania Spółki dotyczące wskaźników finansowych (lista zabezpieczeń kredytu nie uległa zmianie).

06.12.2016 r. BIOLEK Sp. z o.o. zawarła z HSBC Bank Polska S.A. aneks nr 3 do długoterminowej Umowy Kredytowej zmieniający zobowiązania Spółki dotyczące wskaźników finansowych (lista zabezpieczeń kredytu nie uległa zmianie).

07.12.2016 r. Spółka zawarła z Bankiem BOŚ S.A. aneks nr 17 do umowy o kredyt obrotowy rewolwingowy zmieniający częściowo zobowiązania wynikające z podpisanej umowy (lista zabezpieczeń kredytu nie uległa zmianie).

07.12.2016 r. Spółka zawarła z Bankiem BOŚ S.A. aneks nr 1 do umowy o kredyt nieodnawialny (pożyczkę hipoteczną) zmieniający częściowo zobowiązania wynikające z podpisanej umowy oraz wprowadzający do umowy notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji (lista zabezpieczeń kredytu nie uległa zmianie).

07.12.2016 r. Spółka zawarła z Bankiem BOŚ S.A. aneks nr 1 o kredyt inwestycyjny zmieniający częściowo zobowiązania wynikające z podpisanej umowy oraz wprowadzający do umowy notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji (lista zabezpieczeń kredytu nie uległa zmianie).

Analiza kategorii wiekowych na 31.12.2016 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	do roku	od 1 do 2 lat	od 2 lat do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
BOŚ S.A. kredyt	4 485	17 947	-	-	22 432
BOŚ S.A. pożyczka hipoteczna	2 219	2 516	7 671	9 882	22 288
BOŚ S.A. kredyt inwestycyjny	319	351	970	1 105	2 745
BOŚ S.A. (linia faktoringowa)	19 371	-	-	-	19 371
ING Bank Śląski S.A. ¹⁾	9 183	9 183	25 373	-	43 739
HSBC Bank Polska S.A. ¹⁾	7 999	7 961	16 288	-	32 248
HSBC Bank Polska S.A. (kredyt w rachunku bieżącym)	3 605	-	-	-	3 605
UNIAPEK S.A.	60 860	-	-	-	60 860
HSBC Bank Polska S.A. (kredyt w rachunku bieżącym)	3 396	-	-	-	3 396
HSBC Bank Polska S.A. ¹⁾	1 400	1 400	3 070	-	5 870
Pozostałe	894	-	-	-	894
	113 731	39 358	53 372	10 987	217 448

¹⁾ Zgodnie z MSR 1 par 74 Grupa Kapitałowa BIOTON S.A. reklasyfikowała kredyty długoterminowe, dla których zostały przekroczone kowenanty finansowe na dzień bilansowy; Spółka Bioton S.A. otrzymała od banków zgody potwierdzające akceptację przekroczenia wymaganych wskaźników finansowych.

31.12.2016	Przed reklasyfikacją	Reklasyfikacja	Po reklasyfikacji
Kredyty i pożyczki długoterminowe	103 717	(63 283)	40 434
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	113 731	63 283	177 014
Kredyty i pożyczki razem	217 448	-	217 448

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

<i>W tysiącach złotych</i>	<u>31.12.2016 r.</u>
Kredyty i pożyczki	40 434
Zobowiązania z tytułu leasingu	<u>7 075</u>
Zobowiązania długoterminowe, razem	<u>47 509</u>

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

<i>W tysiącach złotych</i>	<u>31.12.2016 r.</u>
Kredyty i pożyczki	177 014
Zobowiązania z tytułu zadłużenia kart kredytowych	205
Zobowiązania z tytułu leasingu	<u>4 515</u>
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	<u>181 734</u>

12.2. Pożyczki

25.11.2016 r. Spółka zawarła z Uniapiek S.A. Umowę Pożyczki podporządkowanej na kwotę 13.750.000,00 EUR z przeznaczeniem na kapitał obrotowy Spółki. Spłata pożyczki wraz z odsetkami nastąpi w terminie dwunastu miesięcy od dnia jej wypłaty Spółce. Jako zabezpieczenie Spółka podpisała zobowiązanie do wystawienia weksla in blanco do kwoty 15 400 tys. EUR (na podstawie umowy wekslowej zgodnie, z którą posłużenie się wekslem funkcjonuje na zasadach podporządkowanych). Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego weksel in blanco nie został podpisany.

29.12.2016 r. Spółka zawarła z Bankiem BOŚ S.A. aneks nr 14 do umowy o linię faktoringową, wydłużający jej obowiązywanie o kolejne 12 miesięcy.

W 2016 r. Spółka nie wypowiedała umów pożyczek.

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

13.1. Pożyczki udzielone jednostkom powiązanim

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

25.01.2016 r., 24.02.2016 r., 23.03.2016 r., 21.04.2016 r. Spółka zawarła z BioPartners aneksy do umowy Pożyczki, którymi podwyższono kwotę Pożyczki o 0,36 mln EUR do łącznej kwoty 20,2 mln EUR.

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

W III kwartale 2016 r. Spółka zawarła z Biolek aneksy do umowy Pożyczki, którymi podwyższono kwotę pożyczki o 0,9 mln PLN do łącznej kwoty 6,4 mln PLN.

12.07.2006 r. i 31.07.2006 r. Spółka, jako pożyczkodawca, zawarła SciGen Ltd. z siedzibą w Singapurze („SciGen”), jako pożyczkobiorcą, umowę pożyczki w łącznej wysokości 74,5 mln USD („Pożyczka”) z przeznaczeniem na finansowanie działalności Grupy Kapitałowej SciGen Ltd. Pożyczka została

udostępniona do grudnia 2020 r. Oprocentowanie Pożyczki oparte jest na zmiennej stopie USD LIBOR plus marża.

14.03.2014 r. BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o.o., jako pożyczkodawca, zawarła z BIOLEK Sp. z o.o. z siedzibą w Macierzyszu („Biolek”), jako pożyczkobiorcą, umowę pożyczki w wysokości 1,3 mln PLN („Pożyczka”) z przeznaczeniem na finansowanie działalności Biolek. Pożyczka została udostępniona bezterminowo. Oprocentowanie Pożyczki oparte jest na zmiennej stopie WIBOR plus marża.

W IV kwartale 2016 r. BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o.o. zawarł z Biolek aneks do umowy Pożyczki, którym podwyższono kwotę pożyczki o 0,2 mln PLN do łącznej kwoty 1,5 mln PLN.

13.2. Pozostałe pożyczki

11.08.2010 r. Spółka, jako pożyczkodawca, zawarła z panem Gao Xiaoming oraz spółką Hefei Life Science & Technology Park Investments & Development Co., Ltd z siedzibą w Chinach, jako pożyczkobiorcami, umowę pożyczki w wysokości 7,0 mln USD („Pożyczka”) z przeznaczeniem inwestycyjnym. Pożyczka została wypłacona w kwocie 3,5 mln USD i udostępniona do sierpnia 2017 r. Oprocentowanie Pożyczki oparte jest na zmiennej stopie USD LIBOR.

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

W porównaniu do 31.12.2015 r. na 31.12.2016 r. kurs USD/PLN wzrósł o 7,1 %, 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. Informacje o udzielonych i otrzymanych danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim BIOTON S.A.

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

W III kwartale 2016 r. Spółka zawarła z HSBC Bank Polska S.A. aneks nr 1 z dnia 13.05.2016r. do umowy poręczenia umów kredytowych zawartych przez Biolek Sp. z o.o. wprowadzający zmiany w warunkach w zakresie udzielonego poręczenia za zobowiązania kredytowe Biolek Sp. z o.o.

15. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez Grupę wpływów z emisji do chwili sporządzenia niniejszego sprawozdania

W roku 2016 r. Spółka ani Grupa nie dokonywały transakcji papierami wartościowymi.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na rok 2016.

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

Poniższe wyliczenia wskaźników zostały oparte na danych łącznych zawierających działalność kontynuowaną i działalność zaniechaną.

Wskaźniki rentowności (zyskowności):	2016	2015
1. Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	(8,2%)	(128,7%)
2. Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	(2,2%)	(41,6%)
3. Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	(3,5%)	(64,5%)
4. Wskaźnik dźwigni finansowej	(1,8%)	(23,4%)

Wskaźniki płynności i obrotowości:	2016	2015
1. Wskaźnik płynności bieżącej	129,5%	110,6%
2. Wskaźnik płynności szybkiej	85,4%	70,9%
3. Średni stan należności handlowych	106 347	145 050
3a. Wskaźnik obrotu należnościami handlowymi	3,27	2,79
3b. Cykl inkasa należności handlowymi w dniach	110	129
4. Średni stan zapasów	111 507	97 440
4a. Wskaźnik obrotu zapasami	3,12	4,15
4b. Stan zapasów w dniach	115	87
5. Średni stan zobowiązań handlowych	83 418	94 975
5a. Wskaźnik obrotu zobowiązań handlowych	4,17	4,26
5b. Regulacja zobowiązań handlowych w dniach	86	85

Wskaźniki zadłużenia:	2016	2015
1. Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami	32,5%	35,5%
2. Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych	51,7%	55,0%

Wskaźniki rentowności uległy znaczącej poprawie: rentowność sprzedaży za rok 2016 wyniosła (8,2%), ROA (2,2%) ROE (3,5%). Poziomy wskaźników roku 2015 wynikają z jednorazowego rozpoznania w 2015 r. odpisów aktualizujących oraz ich negatywnego wpływu na wynik finansowy.

Wskaźnik obrotu należnościami handlowymi spadł w porównaniu do 2015 r., osiągając wartość 110 dni w 2016 r. (w 2015 r. 129 dni). Czas regulacji zobowiązań handlowych wydłużył się do 86 dni (z 85 dni w 2015 r.). Podstawowy wskaźnik oceniający możliwość do regulowania bieżących zobowiązań polepszył się, w porównaniu do 2015 r., z 110,6 % do 129,5 %. Wskaźnik płynności szybkiej osiągnął w 2016 r. poziom 85,4 % (70,9 % w 2015 r.). Średni stan zapasów na 31.12.2016 r. wzrósł, przez co wskaźnik obrotu zapasami spadł do 3,12 z 4,15 w 2015 r., zaś wskaźnik obrotu w dniach osiągnął 115 dni sprzedaży (87 dni w 2015 r.).

Udział finansowania obcego w majątku (o którym mówi wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami) wyniósł w 2015 r. ok. 32,5 %. Kwota zobowiązań w stosunku do kapitałów własnych stanowiła w 2016 r. około 51,7 %.

Struktura finansowania majątku

	31.12.2016	31.12.2015
1. Kapitały własne	813 825	806 639
2. Zobowiązania długoterminowe	138 729	161 118
3. Razem kapitały stałe (1 + 2)	952 554	967 757
4. Majątek trwały	929 675	944 418
5. Majątek obrotowy	365 512	305 635
6. Kapitały stałe na finansowanie majątku obrotowego (3 - 4)	22 879	23 339
7. Zobowiązania bieżące = Pokrycie majątku obrotowego zobowiązaniami bieżącymi (5 - 6)	342 633	282 296
8. Odsetek pokrycia majątku obrotowego		
a) kapitałami stałymi (6 / 5)	6,3%	7,6%
b) zobowiązaniami bieżącymi (7 / 5)	93,7%	92,4%
9. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym (1 / 4)	0,88	0,85
10. Wskaźnik pokrycia majątku obrotowego kapitałem obcym [(2 + 7) / 5]	1,32	1,45
11. Wskaźnik struktury kapitału (kapitał własny / kapitał obcy) [1 / (2 + 7)]	1,69	1,82
12. Wskaźnik struktury majątku (majątek trwały / majątek obrotowy) (4 / 5)	2,54	3,09

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

W 2015 roku Spółka zakończyła proces zmiany umów kredytowych który stanowi zakończenie procesu zmiany struktury zadłużenia bankowego Spółki, polegającej przede wszystkim na zamianie długu krótkoterminowego na długoterminowy, dostosowany do planów rozwoju Spółki, a także znacząco obniża koszty finansowania dłużnego Spółki. W ramach roku 2016, Spółka zawarła szereg aneksów do istniejących umów kredytowych z bankami ING Bank Śląski SA, HSBC Bank Polska SA oraz BOS Bankiem SA opisanych w pkt 12 powyżej, mających na celu dostosowanie warunków tych kredytów do warunków finansowych i osiągniętych wyników przez Spółkę oraz zmieniających się warunków rynkowych.

Jednocześnie w dniu 25.11.2016 r. Spółka zawarła z UniApek S.A. Umowę Pożyczki na kwotę 13.750.000,00 EUR z przeznaczeniem na kapitał obrotowy Spółki. Spłata pożyczki wraz z odsetkami nastąpi w terminie dwunastu miesięcy od dnia jej wypłaty Spółce.

Spółka finansuje się nadwyżką finansowa oraz długiem bankowym zgodnie z istniejącymi umowami z bankami oraz długiem podporządkowanym od akcjonariusza UniApek SA.

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

Od lipca 2015 r. zaszły istotne zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki. Aktualnie łącznie niemal 50 % akcji Spółki jest w posiadaniu akcjonariuszy instytucjonalnych, wśród których wiodącą rolę odgrywają chińskie koncerny farmaceutyczne oraz fundusz inwestycyjny typu *private equity*. Zmiany w strukturze akcjonariatu spowodowały w konsekwencji zmiany w strategii biznesowej Grupy, która zakłada, m.in., w drodze współpracy z głównymi branżowymi akcjonariuszami Spółki, zwiększenie portfolio produktowego Grupy i umocnienie jej pozycji na światowym rynku farmaceutycznym, a także dalsze zwiększanie sprzedaży insuliny wytwarzanych przez Spółkę, zarówno na rynkach, na których ten produkt Spółki jest już komercjalizowany, jak i na nowych rynkach zagranicznych. Nowi akcjonariusze branżowi działają głównie na rynku azjatyckim, gdzie posiadają duże portfolio licencji do leków, mogących istotnie zwiększyć portfolio Grupy. Największym beneficjentem tej współpracy może być spółka SciGen Ltd i jej podmioty zależne, która poprzez swoją sieć dystrybucji i marketingu posiada możliwość wprowadzenia wybranych

produktów na rynki Azji, Pacyfiku i Australii. w roku 2016 trwały prace nad dopasowaniem tych produktów do portfolio Grupy wraz z określeniem czasu do wprowadzenia ich na rynek i ich wpływu na przyszłe przychody i zyski Grupy.

W wyniku redefinicji strategii biznesowej Spółka w roku 2016 podjęła szereg decyzji dotyczących dalszego zaangażowania w niektóre projekty rozwojowe, a także zaangażowania kapitałowego w spółkach zależnych. Ich główną przesłanką było ograniczenie ryzyka finansowego, redukcja kosztów operacyjnych działalności, skupienie posiadanych zasobów na kluczowych kompetencjach oraz przyspieszenie finansowego efektu komercjalizacji już posiadanych aktywów na wybranych rynkach.

W 2016 r. Spółka kontynuowała wdrożone w poprzednich latach działania związane ze zwiększaniem poziomu sprzedaży produktów Spółki i Grupy, a także utrzymania kosztów operacyjnych na zrównoważonym poziomie.

Działania te skupiały się na poniższych kluczowych obszarach:

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

W wyniku kontynuacji procesu redefinicji strategii biznesowej Spółka w roku 2016 zakończyła (i) w czerwcu 2016 roku proces sprzedaży udziałów w spółce stowarzyszonej ZAO INDAR oraz (ii) w październiku 2016 r. Spółka sprzedała na rzecz MBS 50% udziałów MJ. W tym samym dniu Spółka zawarła porozumienia rozwiązujące m.in. Umowę Inwestycyjną opisanych w pkt 10.3 powyżej. W dniu 28.11.2016 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie rozpoczęcia procesu sprzedaży Spółek Włoskich, zakładając dążenie do pośredniej sprzedaży Spółek Włoskich, poprzez bezpośrednią sprzedaż 100% akcji Tricel, co zakończy proces znaczących zmian struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej Bioton.

20. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa BIOTON S.A. i Grupy oraz opis perspektyw rozwoju działalności Spółki i Grupy co najmniej do końca 2016 r., z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nie wypracowanej

20.1. Czynniki istotne dla rozwoju Spółki i Grupy

Asortyment produktów Grupy

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

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

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

Możliwości rozwijania nowych produktów

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

Wysoce wykwalifikowani i doświadczeni specjaliści

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

Silny marketing w Polsce

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

Współpraca zmierzająca do wejścia na nowe rynki

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

Jakość insuliny/nowoczesna technologia produkcji

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

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

20.2. Perspektywy rozwoju działalności Grupy

W ocenie Zarządu Spółki rok 2016 był kolejnym rokiem porządkowania Grupy i wdrażania zredefiniowanej strategii. Spółka jak i Grupa sukcesywnie zwiększa sprzedaż insuliny i innych produktów diabetologicznych, kardiologicznych i szpitalnych w Polsce, a także na głównych rynkach zagranicznych. W ocenie Zarządu Spółki na podstawie już zawartych przez Spółkę umów można oczekiwać rosnącej sprzedaży w kolejnych latach. Spółka zakończyła proces inwestycji w zwiększenie skali produkcji substancji insuliny oraz produkcji formy gotowej wraz z otrzymaniem rejestracji, co w kolejnych latach pozwoli na efektywniejsze wykorzystanie procesów produkcyjnych oraz będzie miało wpływ na zmniejszanie kosztów produkcji. Rozwój sprzedaży poszczególnych spółek z Grupy ma duże znaczenie na osiągnięte wyniki, w tym rozwój portfela produktowego spółek Grupy Kapitałowej SciGen Ltd oraz rozwój sektora weterynarii. Jednocześnie wpływ sytuacji walutowej i makroekonomicznej związanej z kryzysem

rosyjskim może mieć w krótkiej perspektywie negatywny wpływ na osiągnięte wyniki, szczególnie w aspekcie sprzedaży leków generycznych.

21. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem BIOTON S.A. i Grupa

W 2016 r. nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem BIOTON S.A. i Grupa.

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

W 2016 r. Spółka nie zawierała umów tego rodzaju.

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

Szczegółowe informacje dotyczące wynagrodzeń, nagród i korzyści osób zarządzających i nadzorujących BIOTON S.A. zostały przedstawione w pkt. 39 i 40 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

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

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:
- p. Marek Dziki: 500 akcji; brak zmian.
- osoby zarządzające i nadzorujące BIOTON S.A. nie posiadały akcji i udziałów jednostek powiązanych Spółki.

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

14.08.2013 r., Spółka zawarła z Troqueera Enterprises Limited z siedzibą w Nikozji („Troqueera”) porozumienie dotyczące nabytych przez Spółkę na podstawie: (i) umowy z dnia 31.08.2011 r., (ii) umowy z dnia 20.04.2012 r. oraz (iii) umowy z dnia 22.11.2012 r. (łącznie „Umowy”) udziałów BIOLEK Sp. z o.o. z siedzibą w Macierzyszu („Biolek”, „Porozumienie”). Zgodnie z Porozumieniem Troqueera, jako znaczący akcjonariusz Spółki, zrezygnowała z przewidzianych Umowami i należnych Troqueera wszystkim płatności z tytułu zaistnienia w Biolek zdarzeń związanych z rozwojem Biolek i dopuszczeniem do sprzedaży produktów tej spółki („Premia”), za wyjątkiem płatności za uzyskanie przez Biolek zysku przed potrąceniem odsetek od zaciągniętych kredytów, podatków oraz amortyzacji (EBITDA) w wysokości 30 mln PLN („Zdarzenie”). Premia z tytułu Zdarzenia została ustalona w wysokości 10.635.542,00 PLN. Płatność Premii nastąpi w formie bezgotówkowej w drodze emisji akcji Spółki z uwzględnieniem, że w sytuacji, gdy cena rynkowa jednej akcji Spółki na dzień wystąpienia Zdarzenia będzie niższa niż wartość

nominalna akcji Spółki, Spółka będzie zobowiązana do wyemitowania na rzecz Troqueera dodatkowych akcji w liczbie stanowiącej różnicę pomiędzy wysokością Premii i wartością rynkową akcji z dnia poprzedzającego wystąpienie Zdarzenia, przy czym łączna wartość rynkowa akcji emitowanych w celu pokrycia wysokości Premii będzie równa wartości Premii. Płatność Premii, według wyboru Spółki, będzie mogła nastąpić również w gotówce (częściowo bądź w całości).

24.07.2015 r. Spółka otrzymała od Troqueera zawiadomienie o zawarciu w dniu 23.07.2015 r. przez Troqueera z Bimeda Holding Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) warunkowej umowy sprzedaży 3.385.709 akcji Spółki, stanowiących 3,94 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 3,94 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

26. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Do chwili publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie wyemitowała żadnych akcji w ramach programu motywacyjnego.

27. Informacje o biegłym rewidencie

Informacje dotyczące biegłego rewidenta zostały przedstawione w pkt. 41 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

28. Oświadczenie Zarządu BIOTON S.A. o zgodności

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

1. roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. na 31.12.2016 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które mają zastosowanie do sprawozdań rocznych i które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 roku poz. 1047, tekst jednolity z późniejszymi zmianami) 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.

Grupa Kapitałowa BIOTON S.A. 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 Grupa Kapitałowa BIOTON S.A. nie zakończyła jeszcze procesu oszacowania wpływu nowych Standardów i Interpretacji, które wejdą w życie po dniu bilansowym, na sprawozdanie finansowe Grupy za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy,

2. sprawozdanie, o którym mowa powyżej, odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wyniki finansowe,
3. sprawozdanie Zarządu BIOTON S.A. z działalności Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. w okresie od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

29. 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 2016 roku poz. 1047, tekst jednolity z późniejszymi zmianami) oraz na podstawie § 21 ust. 1 pkt 1) Statutu BIOTON

S.A. Rada Nadzorcza Spółki uchwałą z dnia 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 badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. na 31.12.2015 r. oraz na 31.12.2016 r. oraz wyraziła zgodę na zawarcie przez BIOTON S.A. umów w tym zakresie,

2. podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. na 31.12.2016 r. spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu, stosownie do postanowień Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych, rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 roku poz. 1047, tekst jednolity z późniejszymi zmianami) oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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

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

BIOTON S.A. podlega „Dobrym Praktykom Spółek Notowanych na GPW” w wersji obowiązującej od 01.01.2016 r. Tekst „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” dostępny jest, m. in., na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego - www.corp-gov.gpw.pl.

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

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

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

Identyfikacja rekomendacji lub zasady szczegółowej	Rekomendacja lub zasada szczegółowa, której stosowania Spółka nie może gwarantować w sposób trwały lub w pełnym zakresie	Wyjaśnienie
I.	Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami	
I.R.2.	Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.	Rekomendacja nie ma zastosowania. Spółka nie prowadzi działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.
I.Z.1.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:	
I.Z.1.2.	<ul style="list-style-type: none"> • skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe członków tych organów wraz z informacją na temat spełniania przez członków rady nadzorczej kryteriów niezależności, 	W zakresie spełniania przez członków Rady Nadzorczej Spółki kryterium niezależności - patrz wyjaśnienie do II.Z.3.
I.Z.1.15.	<ul style="list-style-type: none"> • informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji, 	Spółka nie posiada sformalizowanej polityki różnorodności, niemniej dokłada wszelkich starań, aby jej władze i kadra kierownicza były zróżnicowane ze względu na płeć, wiek, wykształcenie, doświadczenie zawodowe itp. Spółka nie może zagwarantować pełnego przestrzegania zasad polityki różnorodności przez wszystkie gremia, dokonujące wyboru władz Spółki, w szczególności Walne Zgromadzenie.
I.Z.1.16.	<ul style="list-style-type: none"> • informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia, 	Patrz wyjaśnienie do IV.R.2.
I.Z.1.20.	<ul style="list-style-type: none"> • zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo, 	Dotychczasowa praktyka w Spółce, jak również praktyka wielu spółek publicznych, nie przemawia za potrzebą rejestracji i upubliczniania zapisu obrad Walnego Zgromadzenia. Spółka stoi na stanowisku, że publikowane przez Spółkę, przewidziane przepisami prawa, informacje dotyczące

		zwołania i przebiegu Walnego Zgromadzenia, umożliwiają w sposób wyczerpujący zapoznanie się ze sprawami poruszonymi na Zgromadzeniu akcjonariuszom nieuczestniczącym w obradach i innym zainteresowanym.
II.	Zarząd i Rada Nadzorcza	
II.R.2	Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.	Patrz wyjaśnienie do I.Z.1.15.
II.Z.2.	Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.	Spółka aktualnie nie posiada przepisów wewnętrznych regulujących tę kwestię i stosuje przepisy art. 380 Kodeksu spółek handlowych.
II.Z.3.	Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4.	<p>Spółka zgadza się, że do dobrej praktyki korporacyjnej należy zaliczyć udział w Radzie Nadzorczej niezależnych członków. Ze względu na szczegółowe postanowienia zawarte w § 18 Statutu Spółki, Spółka nie może przyjąć w całości przedmiotowej zasady w obecnym brzmieniu. Zgodnie z § 18 Statutu Spółki:</p> <p>„1. <i>Jeden z członków Rady Nadzorczej powoływany przez Walne Zgromadzenie powinien spełniać wszystkie następujące warunki:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1) <i>został wybrany w trybie, o którym mowa w ust. 3;</i> 2) <i>nie może być Podmiotem Powiązanym ze Spółką lub z podmiotem zależnym od Spółki;</i> 3) <i>nie może być Podmiotem Powiązanym z podmiotem dominującym lub innym podmiotem zależnym od podmiotu dominującego, lub</i> 4) <i>nie może być osobą, która pozostaje w jakimkolwiek związku ze Spółką lub z którymkolwiek z podmiotów wymienionych w pkt. 2) i 3), który mógłby istotnie wpłynąć na zdolność takiej osoby jako członka Rady Nadzorczej do podejmowania bezstronnych decyzji.</i> <p>2. <i>Dla uniknięcia wątpliwości, powiązania, o których mowa w ust. 1 pkt. 2)-4) nie dotyczą członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki.</i></p> <p>3. <i>Wybór członka Rady Nadzorczej, który ma spełniać warunki opisane w ust. 1, następuje w oddzielnym głosowaniu. Z</i></p>

		<p>zastrzeżeniem ust. 4, prawo zgłaszania kandydatur na członka Rady Nadzorczej spełniającego warunki określone w ust. 1 przysługuje akcjonariuszom obecnym na Walnym Zgromadzeniu, którego przedmiotem jest wybór członka Rady Nadzorczej, o którym mowa w ust. 1. Zgłoszenia dokonuje się na ręce Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia w formie pisemnej wraz z pisemnym oświadczeniem danego kandydata o zgodzie na kandydowanie oraz spełnianiu warunków określonych w ust. 1 pkt. 2)-4). Jeżeli kandydatury w sposób przewidziany w zdaniu poprzednim nie zostaną zgłoszone przez akcjonariuszy, kandydatów do Rady Nadzorczej, spełniających warunki opisane w ust. 1 pkt. 2)-4), zgłasza Rada Nadzorcza.”</p> <p>Ponadto zgodnie z § 21 ust. 2 Statutu „uchwały w sprawach określonych w ust. 1 pkt 1 wymagają dla swojej ważności głosowania za ich przyjęciem przez członka Rady Nadzorczej, który spełnia warunki określone w § 18 ust. 1 Statutu.”</p> <p>Zgodnie natomiast z § 21 ust. 1 pkt. 1 Statutu do tych uchwał zalicza się uchwały w sprawie: „wyznaczania podmiotu dokonującego badania lub przeglądu skonsolidowanych oraz jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki, wyrażania zgody na zawieranie umów z takim podmiotem lub jego podmiotami zależnymi, jednostkami podporządkowanymi, podmiotami dominującymi lub podmiotami zależnymi lub jednostkami podporządkowanymi jego podmiotów dominujących oraz na dokonywanie wszelkich innych czynności, które mogą negatywnie wpływać na niezależność takiego podmiotu w dokonywaniu badania lub przeglądu sprawozdań finansowych Spółki”.</p>
II.Z.4.	<p>W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej stosuje się Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt 1 lit. b) dokumentu, o którym mowa w poprzednim zdaniu, osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego, jak również osoba związana z tymi podmiotami umową o podobnym charakterze, nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności. Za powiązanie z akcjonariuszem</p>	<p>Patrz wyjaśnienie do II.Z.3.</p>

	wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się także rzeczywiste i istotne powiązania z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.	
II.Z.5.	Członek rady nadzorczej przekazuje pozostałym członkom rady oraz zarządowi spółki oświadczenie o spełnianiu przez niego kryteriów niezależności określonych w zasadzie II.Z.4.	Patrz wyjaśnienie do II.Z.3.
II.Z.6.	Rada nadzorcza ocenia, czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka rady kryteriów niezależności. Ocena spełniania kryteriów niezależności przez członków rady nadzorczej przedstawiana jest przez radę zgodnie z zasadą II.Z.10.2.	Patrz wyjaśnienie do II.Z.3.
II.Z.7.	W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.	Patrz wyjaśnienie do II.Z.3.
II.Z.8.	Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.	Patrz wyjaśnienie do II.Z.3.
II.Z.10.	Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu:	
II.Z.10.2.	<ul style="list-style-type: none"> • sprawozdanie z działalności rady nadzorczej, obejmujące co najmniej informacje na temat: <ul style="list-style-type: none"> ▪ składu rady i jej komitetów, ▪ spełniania przez członków rady kryteriów niezależności, ▪ liczby posiedzeń rady i jej komitetów w raportowanym okresie, ▪ dokonanej samooceny pracy rady nadzorczej; 	W zakresie spełniania przez członków Rady Nadzorczej Spółki kryterium niezależności - patrz wyjaśnienie do II.Z.3.
II.Z.11.	Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.	Spółka podziela potrzebę rozpatrywania i opiniowania przez Radę Nadzorczą spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia. Spółka nie może jednak zagwarantować, że w każdej sprawie mającej być przedmiotem uchwały Walnego Zgromadzenia zostanie przed Walnym Zgromadzeniem uzyskana opinia Rady Nadzorczej

		w czasie umożliwiającym akcjonariuszom zapoznanie się z nią. Niekiedy bowiem względy praktyczne mogą przemawiać za koniecznością szybkiego przeprowadzenia Walnego Zgromadzenia, a sama Rada Nadzorcza nie będzie miała wystarczająco dużo czasu, żeby sporządzić opinię przed Walnym Zgromadzeniem lub skorzystać z porady ekspertów przed sporządzeniem opinii.
III.	Systemy i funkcje wewnętrzne	
III.R.1.	Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.	Spółka nie posiada w swojej strukturze wyodrębnionych jednostek odpowiedzialnych za realizację zadań systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz audytu wewnętrznego.
III.Z.2.	Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.	Patrz wyjaśnienie do III.R.1.
III.Z.3.	W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.	Patrz wyjaśnienie do III.R.1.
III.Z.4.	Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.	Patrz wyjaśnienie do III.R.1.
IV.	Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami	
IV.R.2.	Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym	W ocenie Spółki, ryzyko zakłóceń prawidłowego przebiegu obrad, powodowane problemami natury technicznej i logistycznej, którego całkowitego wyeliminowania Spółka nie jest w stanie zagwarantować, przekracza korzyści płynące dla akcjonariuszy ze stosowania powyższej zasady. Spółka stoi na stanowisku, że obecnie obowiązujące zasady udziału w Walnych Zgromadzeniach umożliwiają właściwą i efektywną realizację

	<p>zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia, 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia. 	<p>praw wynikających z akcji i wystarczająco zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy, w tym mniejszościowych.</p>
IV.R.3.	<p>Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.</p>	<p>Rekomendacja nie ma zastosowania. Akcje Spółki są notowane jedynie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.</p>
IV.Z.2.	<p>Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.</p>	<p>Patrz wyjaśnienie do IV.R.2.</p>
IV.Z.3.	<p>Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.</p>	<p>Spółka co do zasady uznaje założenia stojące za niniejszą regułą i uznaje ją za dobrą praktykę korporacyjną. W swoich działaniach Spółka podejmuje liczne starania mające na celu posiadanie dobrych kontaktów z mediami i prowadzenie skutecznej polityki informacyjnej. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której Spółka nie zapewni przedstawicielom mediów możliwości obecności na Walnym Zgromadzeniu z uwagi na konieczność zapewnienia sprawnego przebiegu obrad.</p>
IV.Z.5.	<p>Regulamin walnego zgromadzenia, a także sposób prowadzenia obrad oraz podejmowania uchwał nie mogą utrudniać uczestnictwa akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu i wykonywania przysługujących im praw. Zmiany w regulaminie walnego zgromadzenia powinny obowiązywać najwcześniej od następnego walnego zgromadzenia.</p>	<p>Dotychczasowa praktyka w Spółce jak również praktyka wielu spółek publicznych nie przemawia za potrzebą wprowadzenia regulaminu Walnego Zgromadzenia, który w sposób szczegółowy ujmowałby zasady prowadzenia obrad Walnego Zgromadzenia. Spółka stoi, zatem, na stanowisku, że wystarczającą podstawę dla sprawnego przebiegu Walnego Zgromadzenia w Spółce, w tym głosowania oddzielnymi grupami, stanowią odpowiednie przepisy Kodeksu spółek handlowych.</p>

V.	Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązаныmi	
V.Z.5.	<p>Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązanym zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki. W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.</p>	<p>Spółka podziela pogląd o konieczności uzyskiwania przez zarząd aprobaty Rady Nadzorczej na zawarcie przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym. Ze względu na szczegółowe postanowienia zawarte w Statucie Spółki, Spółka nie może przyjąć w całości przedmiotowej zasady w obecnym brzmieniu. Zgodnie z § 21 ust. 1 Statutu Spółki do kompetencji rady nadzorczej należy:</p> <p>„2) wyrażanie zgody na zawieranie przez Podmioty Powiązane ze Spółką umów lub dokonywanie innych czynności na rzecz Podmiotów Powiązanych ze Spółką, w przypadku, gdy wartość takich umów lub czynności przekracza w ciągu kolejnych 12 (dwunastu miesięcy) kwotę 500.000 Euro lub równowartość tej kwoty w innych walutach, z wyjątkiem typowych i rutynowych czynności, dokonywanych na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązаныmi, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną.”</p>
V.Z.6	<p>Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.</p>	<p>Spółka aktualnie nie posiada przepisów wewnętrznych regulujących tę kwestię. Spółka zweryfikuje funkcjonującą w tym obszarze praktykę i rozważy możliwość wdrożenia w przyszłości stosowych regulacji.</p>
VI.	Wynagrodzenia	
VI.R.1.	<p>Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.</p>	<p>Spółka nie posiada sformalizowanej polityki wynagrodzeń. Ze względu na szczegółowe postanowienia zawarte w Statucie Spółki, Spółka nie może przyjąć przedmiotowej rekomendacji w obecnym brzmieniu.</p> <p>Zgodnie z § 23 ust. 3 Statutu Spółki „Wynagrodzenie Członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza.”</p> <p>Natomiast wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej, zgodnie z art. 392 § 1 Kodeksu spółek handlowych, ustalane jest uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki.</p>

VI.R.2.	Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.	Patrz wyjaśnienie do VI.R.1.
VI.R.3.	Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.	Patrz wyjaśnienie do II.Z.3.
VI.Z.4.	<p>Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń, 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej, 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia, 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku, 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa. 	Patrz wyjaśnienie do VI.R.1.

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

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

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

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

Strukturę własności kapitału zakładowego Spółki, wg stanu na 31.12.2016 r., prezentuje poniższa tabela:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji / głosów (w szt.)	% kapitału zakładowego / głosów
1	UniApek S.A.	16 989 289	19,79%
2	Perfect Trend Ventures Ltd.	8 586 419	9,99%
3	Troqueera Enterprises Ltd.	8 480 570	9,88%
4	Basolma Holding Ltd. ¹	6 151 852	7,16%
5	AIS Investment 2 Sp. z o.o.	5 151 852	6,00%
6	Pozostali	40.504.218	47,17%
Razem		85.864.200	100,00%

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

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, które odbyło się w dniu 22.02.2016 r., ze Statutu Spółki wykreślone zostały uprawnienia osobiste PROKOM Investments S.A. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, na podstawie Statutu Spółki specjalne uprawnienia kontrolne nie przysługują żadnemu akcjonariuszowi.

¹ Basolma Holding Ltd jest podmiotem dominującym w stosunku do AIS Investment 2 Sp. z o.o.

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

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

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, które odbyło się w dniu 23.05.2016 r., ze Statutu Spółki wykreślone zostały w całości ograniczenia wykonywania prawa głosu określone w dotychczasowym § 26 Statutu Spółki. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, Statut Spółki nie przewiduje ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu.

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

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

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

Zarząd Spółki składa się z nie więcej niż 4 osób, w tym Prezesa oraz Wiceprezesa. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza.

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, które odbyło się w dniu 22.02.2016 r., ze Statutu Spółki wykreślone zostały uprawnienia osobiste PROKOM Investments S.A., obejmujące m.in. uprawnienie do powoływania i odwoływania Prezesa i Wiceprezesa Zarządu.

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

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, które odbyło się w dniu 23.05.2016 r., zmienione zostały zasady reprezentacji Spółki. Obecnie, jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, Spółkę reprezentuje dwóch członków Zarządu działających łącznie, członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

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

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

Wg stanu na 31.12.2016 r. Zarząd wykorzystał całkowicie bieżące upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego.

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

30.9. Opis zasad zmiany Statutu BIOTON S.A.

Zmiana Statutu Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do rejestru. Uchwała w sprawie zmiany Statutu wymaga większości 3/4 głosów. Ponadto stosownie do art. 415 § 3 KSH uchwała dotycząca

zmiany Statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście akcjonariuszom, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy.

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

Zwoływanie Walnych Zgromadzeń

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

Podmioty uprawnione do zwołania Walnego Zgromadzenia

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

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

Sposób zwołania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z Ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r., Nr 184, poz. 1539, z późn. zm.) („**Ustawa o Ofercie Publicznej**”) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 209, poz. 1744, z późn. zm.) („**Rozporządzenie w Sprawie Informacji Bieżących i Okresowych**”). Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno zawierać w szczególności: (i) datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad, (ii) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, (iii) dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, (iv) informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, (v) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia oraz (vi) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

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

załączników do projektów, które mają być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia, istotnych dla podejmowanych uchwał.

Prawo umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia

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

Prawo zgłaszania Spółce projektów uchwał

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

Prawo żądania wydania listy akcjonariuszy oraz odpisów wniosków

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

Udział w Walnym Zgromadzeniu

Sposób udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz sposób wykonywania prawa głosu

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

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

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

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

Osoby uprawnione do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu

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

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

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

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

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

Kompetencje Walnych Zgromadzeń

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

Zgodnie z przepisami KSH porządek obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia obejmuje: (i) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, (ii) powzięcie uchwały w sprawie podziału zysku albo o pokryciu straty, oraz (iii) powzięcie uchwały w sprawie udzielenia członkom Zarządu i Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.

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

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

- zmiany Statutu, umorzenie akcji, podwyższenie kapitału zakładowego, obniżenie kapitału zakładowego Spółki, emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa, zbycie przedsiębiorstwa oraz likwidacja Spółki (wymaga większości trzech czwartych głosów),
- powoływanie, odwoływanie oraz zawieszanie w czynnościach członków Rady Nadzorczej,
- dokonanie zmian Statutu w celu upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego (wymaga większości trzech czwartych głosów osób obecnych na zgromadzeniu przy obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej jedną trzecią kapitału zakładowego); jeżeli Walne Zgromadzenie zwołane w celu podjęcia uchwał w powyższej sprawie nie odbędzie się z powodu braku quorum, kolejne Walne Zgromadzenie może przyjąć takie uchwały niezależnie od liczby akcjonariuszy obecnych na tym Walnym Zgromadzeniu,
- dokonanie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki (wymaga większości dwóch trzecich głosów niezależnie od liczby akcjonariuszy obecnych na takim Walnym Zgromadzeniu),
- połączenie z innymi spółkami, które wymaga większości dwóch trzecich oddanych głosów, chyba że Statut przewiduje surowsze wymagania,
- podział Spółki oraz zarządzenie przerwy w obradach Walnego Zgromadzenia (wymaga większości dwóch trzecich głosów),

- emisja warrantów subskrypcyjnych (wymaga większości czterech piątych głosów),
- pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru w części lub w całości (wymaga większości czterech piątych głosów na Walnym Zgromadzeniu),
- zmiana Statutu zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom (zgodnie z art. 354 KSH wymagana jest zgoda wszystkich akcjonariuszy, których zmiana dotyczy),
- zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.

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

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

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

Prawo głosu

Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Prawo głosu przysługuje akcjonariuszom od dnia pełnego pokrycia akcji. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

Prawo zbywania akcji

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

Inne prawa akcjonariuszy

Ponadto akcjonariuszom przysługują następujące uprawnienia:

- prawo objęcia akcji nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). Stosownie do art. 433 KSH, akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji, przy czym prawo poboru przysługuje również w przypadku emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje lub inkorporujących prawo zapisu na akcje,
- prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami. Zgodnie z art. 385 §3 KSH, na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/5 kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy Statut Spółki przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej,
- prawo żądania udzielenia informacji dotyczących Spółki. Stosownie do art. 428 KSH podczas obrad Walnego Zgromadzenia, Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, spółce ze Spółką powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej Spółki, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli

udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej. W uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić informacji akcjonariuszowi również na piśmie, nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia. Zarząd może również udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących Spółki poza Walnym Zgromadzeniem, powinny one jednak być następnie ujawnione przez Zarząd na piśmie w materiałach przedkładanych najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może w ciągu tygodnia od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia tych informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem. Zgodnie z § 38 ust. 1 pkt 12 oraz 13 Rozporządzenia w Sprawie Informacji Bieżących i Okresowych informacje udzielone akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 5 lub 6 KSH oraz na podstawie 429 § 1 KSH, wynikające z zobowiązania Zarządu przez Sąd Rejestrowy do udzielenia informacji akcjonariuszowi, który zgłosił sprzeciw do protokołu w sprawie odmowy ujawnienia żądanej na Walnym Zgromadzeniu informacji, a także informacje, do których ogłoszenia Emitent został zobowiązany, na podstawie art. 429 § 2 KSH, przez Sąd Rejestrowy, a które zostały udzielone innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem, podlegają przekazaniu do informacji publicznej w formie raportu bieżącego,

- prawo złożenia powództwa o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 422 KSH, uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem, bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały. Powództwo o uchylenie uchwały należy wnieść w terminie miesiąca od otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Zgodnie z art. 425 KSH, uchwała Walnego Zgromadzenia może być również zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą, przy czym powództwo powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od powzięcia uchwały. Upiływ tych terminów nie wyłącza możliwości podniesienia zarzutu nieważności uchwały sprzecznej z ustawą. Do wytoczenia powództw o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia uprawniony jest: (i) akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu, (ii) akcjonariusz, którego bezzasadnie nie dopuszczono do udziału w Walnym Zgromadzeniu, oraz (iii) akcjonariusz, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad. KSH przewiduje pewne modyfikacje reguł ogólnych w zakresie zaskarżania uchwał w sprawie łączenia, podziału i przekształcenia spółek, które są przewidziane przez odpowiednio art. 509, art. 544 oraz art. 567 KSH,
- prawo udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Stosownie do art. 347 § 2 KSH, zysk rozdziela się w stosunku do liczby posiadanych akcji, a jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje,
- prawo żądania, zgodnie z art. 6 KSH, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Spółki udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej będącej akcjonariuszem Spółki. Uprawniony może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów, jakie taka spółka handlowa posiada w spółce kapitałowej, o której mowa powyżej, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Odpowiedzi na pytania określone powyżej należy udzielić uprawnionemu oraz właściwej spółce kapitałowej w terminie dziesięciu dni od dnia otrzymania żądania. Jeżeli żądanie udzielenia odpowiedzi doszło do adresata później niż na dwa tygodnie przed dniem, na który zwołano walne zgromadzenie, bieg terminu do jej udzielenia rozpoczyna się w dniu następującym po dniu, w którym zakończyło się zgromadzenie wspólników albo walne zgromadzenie. Od dnia rozpoczęcia biegu terminu udzielenia odpowiedzi do dnia jej udzielenia zobowiązana spółka handlowa nie może wykonywać praw z akcji albo udziałów w spółce kapitałowej, o której mowa powyżej,

- prawo żądania, zgodnie z art. 410 KSH, przysługujące akcjonariuszom posiadającym jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na danym Walnym Zgromadzeniu, sprawdzenia przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób listy obecności na Walnym Zgromadzeniu,
- prawo wytoczenia powództwa o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce, zgodnie z art. 486 KSH, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę,
- prawo do udziału w majątku w przypadku likwidacji Spółki. Zgodnie z art. 474 KSH, majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki dzieli się pomiędzy akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.

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

Zarząd

Skład Zarządu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:

- Pan Jubo Liu (Prezes Zarządu od 26.11.2016 r.),
- Pan Marek Dziki (Członek Zarządu od 24.02.2016 r.),
- Pan Adam Polonek (Członek Zarządu).

Historia zmian w składzie Zarządu w roku obrotowym 2016, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:

W dniu 24 lutego 2016 r. Rada Nadzorcza powołała pana Marka Dzikiego do pełnienia funkcji Członka Zarządu.

W dniu 25 maja 2016 r. Rada Nadzorcza odwołała z dniem 30 maja 2016 r. z funkcji Prezesa Zarządu pana Sławomira Ziegerta, oraz z dniem 30 maja 2016 r. delegowała Członka Rady Nadzorczej pana Marcina Dukaczewskiego do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu przez okres trzech miesięcy.

W dniu 29 sierpnia 2016 r. Rada Nadzorcza delegowała Członka Rady Nadzorczej pana Marcina Dukaczewskiego do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu do 30 listopada 2016 r.

W dniu 03 października 2016 r. Rada Nadzorcza delegowała Przewodniczącego Rady Nadzorczej - pana Jubo Liu – do czasowego pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu w okresie od 04 października 2016 r. do 04 stycznia 2017 r. Decyzja Rady Nadzorczej była spowodowana rezygnacją pana Marcina Dukaczewskiego z wykonywania czynności Prezesa Zarządu z dniem 03 października 2016 r.

W dniu 25 listopada 2016 r. Rada Nadzorcza powołała pana Jubo Liu – Przewodniczącego Rady Nadzorczej oddelegowanego do czasowego pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu – w skład Zarządu, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu od 26 listopada 2016 r.

Opis działania Zarządu:

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

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

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

podstawowych danych bilansowych Spółki. Zarząd będzie też informować Radę Nadzorczą o wszelkich zmianach w strategii oraz celach działania Spółki.

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:

- Pan Dariusz Trzeciak (Przewodniczący Rady od 26.11.2016 r.),
- Pan David Martin Comberbach (Wiceprzewodniczący Rady od 28.06.2016 r.),
- Pan Yu Liang Huang (Wiceprzewodniczący Rady od 28.03.2017 r., Niezależny Członek Rady od 28.06.2016 r.),
- Pan Alejandro Gomez Blanco (Członek Rady od 28.06.2016 r.),
- Pan Vaidyanathan Viswanath (Członek Rady od 28.06.2016 r.),
- Pan Sławomir Ziegert (Członek Rady od 28.06.2016 r.),

Historia zmian w składzie Rady Nadzorczej od 01 stycznia 2016 r. do dnia publikacji sprawozdania finansowego:

W dniu 22 lutego 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało poniższe osoby z Rady Nadzorczej:

- Pana Keith Mellors (Przewodniczący Rady Nadzorczej od 22.09.2015 r.)
- Pana Artura Gabora (Niezależny Członek Rady Nadzorczej od 22.09.2015 r.),
- Pana Jacka Ślotałę (Członek Rady Nadzorczej od 22.09.2015 r.),
- Pani Xue Xiang (Członek Rady Nadzorczej od 22.09.2015 r.),

Z tym dniem w skład Rady Nadzorczej Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało poniższe osoby:

- Pana Jubo Liu,
- Pana Macieja Typińskiego (Niezależny Członek Rady Nadzorczej),
- Pana Yanmin Wang,
- Pana Hang Lin.

W dniu 23 lutego 2016 r. Rada Nadzorcza powołała pana Jubo Liu do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 23 maja 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało poniższe osoby z Rady Nadzorczej:

- Pana Macieja Typińskiego (Niezależny Członek Rady Nadzorczej od 22.02.2016 r.)
- Pana Hang Lin (Członek Rady Nadzorczej od 22.02.2016 r.),

Z tym dniem w skład Rady Nadzorczej Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało poniższe osoby:

- Pana Yu Liang Huang (Niezależny Członek Rady Nadzorczej),
- Pana Vaidyanathan Viswanath.

W dniu 28 czerwca 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie, w związku z wygaśnięciem w dniu odbycia Walnego Zgromadzenia mandatów członków Rady Nadzorczej powołało do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej kolejnej kadencji:

- Pana Jubo Liu,
- Pana Dariusza Trzeciaka,
- Pana Vaidyanathan Viswanath,
- Pana Marcina Dukaczewskiego,
- Pana Alejandro Gomez Blanco,
- Pana Davida Martina Comberbacha,
- Pana Sławomira Ziegerta,
- Pana Yu Liang Huang (Niezależny Członek Rady Nadzorczej).

W dniu 28 czerwca 2016 r. Rada Nadzorcza powołała pana Jubo Liu do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej, panów Davida Martina Comberbacha oraz Dariusza Trzeciaka do pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz delegowała pana Marcina Dukaczewskiego do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu do dnia 30 sierpnia 2016 r.

W dniu 29 sierpnia 2016 r. Rada Nadzorcza delegowała Członka Rady Nadzorczej pana Marcina Dukaczewskiego do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu do dnia 30 listopada 2016 r.

W dniu 03 października 2016 r. Rada Nadzorcza delegowała Przewodniczącego Rady Nadzorczej - pana Jubo Liu – do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu w okresie od 04 października 2016 r. do 04 stycznia 2017 r. Decyzja Rady Nadzorczej była spowodowana rezygnacją pana Marcina Dukaczewskiego z wykonywania czynności Prezesa Zarządu z dniem 03 października 2016 r. W dniu 25 listopada 2016 r. Rada Nadzorcza, w związku ze złożeniem przez pana Jubo Liu – dotychczasowego Przewodniczącego Rady Nadzorczej - oświadczenia o rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej, powołała pana Dariusza Trzeciaka na Przewodniczącego Rady Nadzorczej a pana Marcina Dukaczewskiego na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 07 lutego 2017 r. pan Marcin Dukaczewski, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, zrezygnował z funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 28 marca 2017 r. Rada Nadzorcza powołała pana Yu Liang Huang do pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Opis działania Rady Nadzorczej:

Rada Nadzorcza składa się z 5 do 13 członków, w tym Przewodniczącego i dwóch Wiceprzewodniczących. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Stosownie do §18 Statutu jeden z członków Rady Nadzorczej powoływany przez Walne Zgromadzenie powinien spełniać wszystkie następujące warunki: (i) został wybrany w trybie przewidzianym w §18 Statutu; (ii) nie może być podmiotem powiązany (stosownie do definicji zawartej w Statucie) ze Spółką lub z podmiotem zależnym Spółki; (iii) nie może być podmiotem powiązany z podmiotem dominującym Spółki lub innym podmiotem zależnym od podmiotu dominującego Spółki (stosownie do definicji przewidzianej Statutem); lub (iv) nie może być osobą, która pozostaje w jakimkolwiek związku ze Spółką lub z którymkolwiek z podmiotów wymienionych w pkt (ii) i (iii) powyżej, który mógłby istotnie wpłynąć na zdolność takiej osoby jako członka Rady Nadzorczej do podejmowania bezstronnych decyzji. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. W przypadku głosowania oddzielnymi grupami liczba członków Rady Nadzorczej wynosi 13. Rada Nadzorcza, w skład której, w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej (z innego powodu niż odwołanie), wchodzi mniej niż liczba określona przez Walne Zgromadzenie, jednakże co najmniej 5 członków, jest zdolna do podejmowania ważnych uchwał do czasu uzupełnienia jej składu. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej trzyletniej kadencji.

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

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

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

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

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

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu, w skład którego na dzień publikacji niniejszego raportu wchodzi:

- Pan Dariusz Trzeciak - Przewodniczący Komitetu,
- Pan Yu Liang Huang – Wiceprzewodniczący Komitetu oraz niezależny Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Sławomir Ziegert – Członek Komitetu.

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

Zgodnie Regulaminem Komitetu Audytu Komitet działa kolegialnie. Zakres działania Komitetu obejmuje doradztwo oraz wykonywanie czynności opiniodawczych w zakresie kompetencji Rady Nadzorczej, w odniesieniu do określonych poniżej dziedzin funkcjonowania Spółki oraz, o ile zezwalają na to obowiązujące przepisy prawa – grupy kapitałowej Spółki: (i) sprawozdawczości finansowej, (ii) planowania finansowego rocznego i kwartalnego, (iii) realizacji przedkładanych Radzie Nadzorczej planów finansowych, (iv) badania sprawozdań finansowych przez biegłego rewidenta, (v) systemu kontroli wewnętrznej i zewnętrznej, w tym audytu wewnętrznego, (vi) systemu zarządzania ryzykiem.

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

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

Podpisy wszystkich członków Zarządu BIOTON S.A.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
24.04.2017	Jubo Liu	Prezes Zarządu	
24.04.2017	Marek Dziki	Członek Zarządu	
24.04.2017	Adam Polonek	Członek Zarządu	