

**Sprawozdanie Zarządu BIOTON S.A.
z działalności
Grupy Kapitałowej BIOTON S.A.
w okresie od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r.**

Spis treści

1. Zasady sporządzenia półrocznych sprawozdań finansowych.....	4
1.1. Średnie kursy wymiany złotego w okresie objętym półrocznymi sprawozdaniami finansowymi oraz danymi porównawczymi, w stosunku do EUR.....	4
1.2. Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych ze skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanych danych porównawczych przeliczonych na EUR.....	5
1.3. Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych z jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego oraz danych porównawczych przeliczonych na EUR.....	6
2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w półrocznych sprawozdaniach finansowych.....	7
3. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	15
4. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej BIOTON S.A., w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji.....	17
5. Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych	18
6. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu BIOTON S.A. na dzień przekazania raportu półrocznego oraz zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki od przekazania ostatniego raportu okresowego.....	18
7. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące BIOTON S.A. na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób	18
8. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	19
8.1. Postępowania dotyczące nieruchomości „Dobra Macierzysz Ośrodek”	19
8.2. Spór z Hefei Life Science & Technology Park Investments & Development Co Ltd.	19
8.3. Postępowanie arbitrażowe przeciwko LG Chem, Ltd.....	20
9. Informacje o zawarciu przez BIOTON S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta.....	20
12. Informacje o udzieleniu przez BIOTON S.A. lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki	20
13. Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego BIOTON S.A. i Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.....	20
13.1. Umowy kredytowe	20
13.2. Kursy walutowe.....	22

14. Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez BIOTON S.A. i Grupę Kapitałową BIOTON S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza	22
<i>14.1. Działalność Grupy na rynku chińskim</i>	<i>22</i>
<i>14.2. Podpisanie umowy o dofinansowanie z Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój.</i>	<i>22</i>
<i>14.3. Sprzedaż spółek włoskich</i>	<i>23</i>
<i>14.4. Zobowiązania z umów kredytowych.....</i>	<i>23</i>
14. Oświadczenie Zarządu BIOTON S.A. o zgodności.....	23
15. Oświadczenie i informacja Zarządu BIOTON S.A. o wyborze audytora.....	24
16. Stanowisko Zarządu BIOTON S.A. wraz z opinią Rady Nadzorczej BIOTON S.A. odnoszące się do zastrzeżeń wyrażonych przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych w raporcie z przeglądu lub odmowy wydania raportu z przeglądu	24

Niniejsze sprawozdanie Zarządu BIOTON S.A. („Spółka”) z działalności Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. („Grupa”) w okresie od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r. zostało sporządzone zgodnie z § 89 oraz § 90 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późn. zm.).

1. Zasady sporządzenia półrocznych sprawozdań finansowych

Zastosowane zasady rachunkowości zostały przedstawione, odpowiednio, w pkt. 1.1.5 półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r. oraz w pkt. 1.5 półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r.

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

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

Okres	Średni kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Data bilansowa	Kurs w dacie bilansowej
01.01.2016 r. - 30.06.2016 r.	4,3805	4,2355	4,4987	30.06.2016 r.	4,4255
				31.12.2016 r.	4,4240
01.01.2017 r. - 30.06.2017 r.	4,2474	4,1737	4,4157	30.06.2017 r.	4,2265

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

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE (działalność kontynuowana)	30.06.2017 r. (tys. PLN)	30.06.2016 r. ¹ (tys. PLN)	30.06.2017 r. (tys. EUR)	30.06.2016 r. ¹ (tys. EUR)
I. Przychody netto ze sprzedaży	155 414	145 618	36 590	33 242
II. Zysk (strata) brutto z działalności operacyjnej	3 561	5 741	838	1 311
III. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	(12 430)	(923)	(2 926)	(211)
IV. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(18 743)	(3 484)	(4 413)	(795)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 198)	30 990	(1 459)	7 075
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 492)	(11 173)	(822)	(2 551)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(34 215)	(7 372)	(8 056)	(1 683)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(43 905)	12 445	(10 337)	2 841
IX. Aktywa razem	1 168 249	1 295 187	276 411	292 764
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	391 587	481 362	92 650	108 807
XI. Zobowiązania długoterminowe	115 251	138 729	27 269	31 358
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	276 336	342 633	65 382	77 449
XIII. Kapitał własny	776 662	813 825	183 760	183 957
XIV. Kapitał akcyjny	1 717 284	1 717 284	406 313	388 175
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)	(0,2183)	(0,0406)	(0,0514)	(0,0093)
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,2183)	(0,0406)	(0,0514)	(0,0093)
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	9,0452	9,4780	2,1401	2,1424
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	9,0452	9,4780	2,1401	2,1424
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	-	-	-	-

¹ Porównawcze dane bilansowe zaprezentowane zostały na 31.12.2016 r.

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	30.06.2017 r. (tys. PLN)	30.06.2016 r. ² (tys. PLN)	30.06.2017 r. (tys. EUR)	30.06.2016 r. ² (tys. EUR)
I. Przychody netto ze sprzedaży	95 922	105 009	22 584	23 972
II. Zysk (strata) brutto z działalności operacyjnej	(554)	2 659	(130)	607
III. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	(52 616)	7 376	(12 388)	1 684
IV. Zysk (strata) netto	(57 887)	5 514	(13 629)	1 259
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(18 687)	37 006	(4 400)	8 448
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 315	(12 580)	310	(2 872)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(29 193)	(10 381)	(6 873)	(2 370)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(46 565)	14 045	(10 963)	3 206
IX. Aktywa razem	1 446 155	1 529 839	342 164	345 804
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	307 373	333 170	72 725	75 310
XI. Zobowiązania długoterminowe	60 059	80 738	14 210	18 250
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	247 314	252 432	58 515	57 060
XIII. Kapitał własny	1 138 782	1 196 669	269 439	270 495
XIV. Kapitał akcyjny	1 717 284	1 717 284	406 313	388 175
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)	(0,6742)	0,0642	(0,1587)	0,0147
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,6742)	0,0642	(0,1587)	0,0147
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	13,2626	13,9368	3,1380	3,1503
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	13,2626	13,9368	3,1380	3,1503
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	-	-	-	-

² Porównawcze dane bilansowe zaprezentowane zostały na 31.12.2016 r.

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

Istotnym elementem wpływającym na porównywalność danych za 2017 i 2016 r. jest zmiana kursu PLN w stosunku do głównych walut używanych w Grupie:

- w porównaniu do 31.12.2016 r. na 30.06.2017 r. kurs PLN spadł w stosunku do USD o 11,3 %, a w stosunku do EUR o 4,5 %,
- w porównaniu do I półrocza 2016 r., w I półroczu 2017 r. średni kurs PLN w stosunku do USD spadł o 1,0 %, a w stosunku do EUR o 4,5 %.

Wskaźniki dynamiki poszczególnych składników jednostkowego i skonsolidowanego bilansu zostały obliczone poprzez porównanie ich wartości na 30.06.2017 r. z wartościami na 31.12.2016 r.

Jednostkowy bilans analityczny – aktywa

AKTYWA	30.06.2017		31.12.2016		zmiany	
	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	(w %)
Aktywa trwale	1 227 176	84,9%	1 274 691	83,3%	(47 062)	(3,7%)
Rzeczowe aktywa trwale	342 051	23,7%	343 952	22,5%	(1 901)	(0,6%)
Wartości niematerialne	243 218	16,8%	244 495	16,0%	(1 277)	(0,5%)
Długoterminowe aktywa finansowe	285 617	19,8%	319 116	20,9%	(33 499)	(10,5%)
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	302 569	20,9%	302 569	19,8%	0	0,0%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	50 520	3,5%	56 929	3,7%	(6 409)	(11,3%)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0,0%	5 243	0,3%	(5 243)	(100,0%)
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 201	0,2%	2 387	0,2%	814	34,1%
Aktywa obrotowe	218 979	15,1%	255 148	16,7%	(36 169)	(14,2%)
Zapasy	120 688	8,3%	105 195	6,9%	15 493	14,7%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 602	0,5%	7 465	0,5%	137	1,8%
Należności handlowe i pozostałe	61 309	4,2%	53 982	3,5%	7 327	13,6%
Należności z tytułu podatków	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Środki pieniężne	22 583	1,6%	69 148	4,5%	(46 565)	(67,3%)
Środki pieniężne na rachunku zastrzeżonym	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Rozliczenia międzyokresowe	6 796	0,5%	4 980	0,3%	1 816	36,5%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0,0%	14 378	0,9%	(14 378)	(100,0%)
AKTYWA RAZEM	1 446 155	100,0%	1 529 839	100,0%	(83 684)	(5,5%)

Skonsolidowany bilans analityczny – aktywa

Treść	30.06.2017		31.12.2016			
	suma	struktura	suma	struktura	zmiany	
	(w tys. PLN)	(w %)	(w tys. PLN)	(w %)	(w tys. PLN)	(w %)
AKTYWA	1 168 249	100,0%	1 295 187	100,0%	(126 938)	(9,8%)
A: Aktywa trwałe	896 435	76,7%	929 675	71,8%	(33 240)	(3,6%)
1. Rzeczowe aktywa trwałe	342 448	29,3%	344 354	26,6%	(1 906)	(0,6%)
2. Nieruchomości inwestycyjne	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
3. Wartość firmy	55 534	4,8%	55 534	4,3%	0	0,0%
4. Inne wartości niematerialne	420 096	36,0%	438 194	33,8%	(18 098)	(4,1%)
5. Długoterminowe aktywa finansowe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
6. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i pozostałych	10	<0,1%	10	0,0%	0	0,0%
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 626	2,1%	32 267	2,5%	(7 641)	(23,7%)
8. Należności długoterminowe	50 520	4,3%	56 929	4,4%	(6 409)	(11,3%)
9. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 201	0,3%	2 387	0,2%	814	34,1%
B: Aktywa obrotowe	271 814	23,3%	365 512	28,2%	(93 698)	(25,6%)
1. Zapasy	133 799	11,5%	117 142	9,0%	16 657	14,2%
2. Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	24	<0,1%	431	0,0%	(407)	(94,4%)
4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	83 870	7,2%	77 312	6,0%	6 558	8,5%
5. Środki pieniężne	46 009	3,9%	88 587	6,8%	(42 578)	(48,1%)
6. Środki pieniężne zablokowane	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 112	0,7%	7 283	0,6%	829	11,4%
8. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0,0%	74 757	5,8%	(74 757)	(100,0%)

Rzeczowe aktywa trwałe

Spółka

W I półroczu 2017 r. Spółka kontynuowała projekt „Budowa bazy wytwórczej do produkcji leków otrzymywanych na drodze biotechnologicznej” („Projekt”) głównie w aspekcie zakończenia rewitalizacji Zakładu Biotechnologii, który stanowi jeden z ostatnich etapów Projektu, a kwota nakładów wynosiła 3 027 tys. PLN (w I półroczu 2016 r. kwota 1 989 tys. PLN). W I półroczu 2017 r. Spółka zawarła sześć umów leasingowych (w I półroczu 2016 r. umowy leasingowe nie wystąpiły). W pierwszym półroczu 2017 Spółka częściowo rozliczyła Projekt na kwotę 12 890 tys. PLN, rozliczenie dotyczyło budynków i budowli kwota 2 282 tys. PLN, maszyn i urządzeń kwota 5 845 tys. PLN, wyposażenia kwota 4 763 tys. PLN (w pierwszym półroczu 2016 r. Spółka częściowo rozliczyła Projekt na kwotę 40 tys. PLN, w tym maszyny i urządzenia 40 tys. PLN).

Koszty amortyzacji za I półrocze 2017 r. wynosiły 7 393 tys. PLN (na 30.06.2016 r. kwota 7 005 tys. PLN).

Grupa

W I półroczu 2017 r. wartość rzeczowych aktywów trwałych zmniejszyła się o 1 906 tys. zł. W tym okresie zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych wyniosły łącznie 8 268 tys. zł i składały się na nie zakupy w kwocie 6 448 tys. zł, oraz leasing w kwocie 1 820 tys. zł. Zmniejszenia wartości rzeczowych aktywów trwałych w półroczu 2017 r. wyniosły łącznie 10 174 tys. zł, z czego największą wartość stanowiła amortyzacja w kwocie 7 479 tys. zł (za I półrocze 2016 r. 8 947 tys. zł).

Wartości niematerialne

Spółka

W I półroczu 2017 r. Spółka poniosła nakłady na wartości niematerialne w realizacji w wysokości 2 488 tys. PLN, w tym min. na: rejestracje na terytorium Brazylii w wysokości 287 tys. PLN; wdrożenie produkcji substancji rekombinowanej insuliny ludzkiej w zakładzie o zwiększonych mocach produkcyjnych kwota 1 028 tys. PLN wdrożenie produkcji nowej formy leku insulinowego kwota 1 109 tys. PLN, (w I półroczu 2016 r. kwota nakładów na wszystkie projekty rozwojowe wynosiła 9 534 tys. PLN, w tym min. na: dorejestrowanie zwiększonej skali produkcji i re rejestracje na terytorium ChRL w wysokości 3 982 tys. PLN (otrzymanie rejestracji nastąpiło w I półroczu 2017 w różnych terminach dla poszczególnych prezentacji produktu), rejestracje na terytorium Brazylii w wysokości 382 tys. PLN, pozostałe rejestracje produktów 227 tys. PLN; wdrożenie produkcji substancji rekombinowanej insuliny ludzkiej w zakładzie o zwiększonych mocach produkcyjnych kwota 2 765 tys. PLN; wdrożenie produkcji nowej formy leku insulinowego w zwiększonej skali kwota 1 905 tys. PLN). Koszty amortyzacji za I półrocze 2017 r. wynosiły 4 735 tys. PLN (na 30.06.2016 r. kwota 4 629 tys. PLN).

Grupa

W I półroczu 2017 r. inne wartości niematerialne zmniejszyły się o kwotę 18 098 tys. zł. W tym okresie zwiększenia innych wartości niematerialnych wyniosły łącznie 5 360 tys. zł i składały się na nie nakłady w kwocie 2 825 tys. zł (w tym min. na: rejestracje na terytorium Brazylii w wysokości 287 tys. zł; wdrożenie produkcji substancji rekombinowanej insuliny ludzkiej w zakładzie o zwiększonych mocach produkcyjnych kwota 1 028 tys. zł wdrożenie produkcji nowej formy leku insulinowego kwota 1 109 tys. zł), oraz pozostałe zwiększenia w kwocie 2 535reklasyfikacje w kwocie 2 415 tys. zł oraz pozostałe zwiększenia w kwocie 184 tys. zł. Inne wartości niematerialne w pierwszym półroczu 2017 r. zmniejszyły się o wartość amortyzacji w kwocie 8 538 tys. zł (amortyzacja za I półrocze 2016 r. wyniosła 8 647 tys. zł) oraz o ujemne różnice kursowe w kwocie 14 920 tys. zł.

Długoterminowe aktywa finansowe

Spółka

W I półroczu 2017 r. zaangażowanie finansowe w spółki zależne wynosiło 285 617 tys. PLN (na 31.12.2016 r. kwota 319 116 tys. PLN). Spadek związany jest z wyceną bilansową na 30 czerwca 2017 r. w wysokości 36 124 tys. PLN. Spółka w I półroczu 2017 r. naliczyła odsetki na kwotę 2 625 tys. PLN (w I półroczu 2016 r. kwota 2 377 tys. PLN).

Krótkoterminowe aktywa finansowe

Spółka

W I półroczu 2017 r. w saldzie krótkoterminowych aktywów finansowych zostały ujęte pożyczki o terminie spłaty do jednego roku do podmiotów powiązanych w wysokości 7 602 tys. PLN. Kwota naliczonych odsetek w I półroczu wynosiła 137 tys. PLN (w I półroczu 2016 r. kwota 117 tys. PLN).

Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe

Spółka

Należności długoterminowe

Na dzień 30.06.2017 r. należności długoterminowe dotyczą zaliczek na poczet przyszłych płatności za opłaty profit sharing na rynku chińskim, które wynikają z umowy zawartej w dniu 21.10.2011 roku z późniejszymi aneksami pomiędzy BIOTON S.A. i jej spółką zależną SciGen Ltd. a Hefei Life Science & Technology Park Investments & Development Co Ltd. (HLST) i Panem Gao Xiaoming. Rozliczenie przedpłaconych części opłat profit sharing związane jest m.in. z wydłużeniem okresu płatności opłat za sprzedaż insuliny na rynku chińskim, łączna kwota przekazanych zaliczek to 13 500 tys. USD, które będą rozliczane od IV kwartału 2018 r.

Należności krótkoterminowe

Na dzień 30.06.2017 r. w saldzie należności kwota 47 679 tys. PLN stanowi wartość należności z tytułu dostaw robót i usług (na 31.12.2016 r. kwota 46 465 tys. PLN), kwota 13 630 tys. PLN stanowi pozostałe należności (na 31.12.2016 r. kwota 7 517 tys. PLN), w tym kwota 2 102 tys. PLN z tytułu zaliczek na poczet dostaw (na 31.12.2016 r. kwota 2 287 tys. PLN), kwota 5 975 tys. PLN należności z tytułu podatków (na 31.12.2016 r. 3 699 tys. PLN), kwota 4 227 tys. PLN należności z tytułu sprzedaży pożyczki (na 31 grudnia 2016 r. nie wystąpiły).

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Spółka

Na dzień 30.06.2017 r. w saldzie długoterminowych rozliczeń międzyokresowych kwota 1 359 tys. PLN stanowi koszty i opłaty rejestracje związane ze zmianami w procesach produkcji substancji farmaceutycznych i leków (na 31.12.2016 r. kwota 1 442 tys. PLN), kwota 1 726 tys. PLN koszty dotyczące zakazu konkurencji (na 31.12.2016 r. kwota 823 tys. PLN) pozostałe tytuły to kwota 116 tys. PLN (na 31.12.2016 r. kwota 122 tys. PLN).

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Spółka

Na dzień 30.06.2017 r. w saldzie krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych kwota 1 024 tys. PLN stanowi koszty i opłaty rejestracje związane ze zmianami w procesach produkcji substancji farmaceutycznych i leków (na 31.12.2016 r. kwota 1 165 tys. PLN), kwota 2 926 tys. PLN stanowi wartość opłat i podatków (na 31.12.2016 r. kwota 2 000 tys. PLN), kwota 826 tys. PLN stanowi ubezpieczenia (na 31.12.2016 r. kwota 311 tys. PLN), kwota 533 tys. PLN stanowi wartość kosztów walidacji (na 31.12.2016 r. kwota 301 tys. PLN), kwota 896 tys. PLN stanowi koszty dotyczące zakazu konkurencji (na 31.12.2016 r. kwota 568 tys. PLN) pozostałe tytuły to kwota 591 tys. PLN (na 31.12.2016 r. kwota 635 tys. PLN).

Jednostkowy bilans analityczny – pasywa

PASYWA	30.06.2017		31.12.2016		zmiany	
	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	(w %)
Kapitał własny	1 138 782	78,7%	1 196 669	78,2%	(57 887)	(4,8%)
Kapitał akcyjny	1 717 284	118,7%	1 717 284	112,3%	0	0,0%
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	57 131	4,0%	57 131	3,7%	0	0,0%
Kapitał zapasowy	260 775	18,0%	260 776	17,0%	(1)	<(0,1%)
Kapitał rezerwowy	(268 510)	(18,6%)	(268 511)	(17,6%)	1	<0,1%
Zyski/Straty zatrzymane	(627 898)	(43,4%)	(570 011)	(37,3%)	(57 887)	10,2%
Zobowiązania długoterminowe	60 059	4,2%	80 738	5,3%	(20 679)	(25,6%)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instr. dłużnych	27 033	1,9%	47 517	3,1%	(20 484)	(43,1%)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 630	0,1%	1 630	0,1%	0	0,0%
Przychody przyszłych okresów	20 014	1,4%	20 391	1,3%	(377)	(1,8%)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28	<0,1%	0	<0,1%	28	-
Zobowiązania pozostałe	11 354	0,8%	11 200	0,7%	154	1,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	247 313	17,1%	252 432	16,5%	(5 427)	(2,1%)
Kredyt w rachunku bieżącym	3 913	0,3%	3 605	0,2%	308	8,5%
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instr. dłużnych	163 095	11,3%	167 757	11,0%	(4 662)	(2,8%)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	55 350	3,8%	55 690	3,6%	(340)	(0,6%)
Rozliczenia międzyokresowe	24 955	1,7%	25 380	1,7%	(425)	(1,7%)
PASYWA RAZEM	1 446 155	100,0%	1 529 839	100,0%	(83 993)	(5,5%)

Skonsolidowany bilans analityczny – pasywa

Treść	30.06.2017		31.12.2016			
	suma	struktura	suma	struktura	zmiany	
	(w tys. PLN)	(w %)	(w tys. PLN)	(w %)	(w tys. PLN)	(w %)
PASYWA	1 168 249	100,0%	1 295 187	100,0%	(126 938)	(9,8%)
A: Kapitały własne	776 662	66,5%	813 825	62,8%	(37 163)	(4,6%)
1. Kapitał akcyjny	1 717 284	147,0%	1 717 284	132,6%	0	0,0%
2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	57 130	4,9%	57 130	4,4%	0	0,0%
3. Kapitał zapasowy	260 776	22,3%	260 776	20,1%	0	0,0%
4. Kapitał rezerwowy	(267 224)	(22,9%)	(272 129)	(21,0%)	4 905	(1,8%)
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)	(9,0%)	(105 070)	(8,1%)	0	0,0%
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	49 117	4,2%	76 236	5,9%	(27 119)	(35,6%)
8. Zyski zatrzymane	(925 400)	(79,2%)	(909 270)	(70,2%)	(16 130)	1,8%
9. Udziały mniejszości	(15 973)	(1,4%)	(17 154)	(1,3%)	1 181	(6,9%)
B: Zobowiązania długoterminowe	115 251	9,9%	138 729	10,7%	(23 478)	(16,9%)
1. Z tytułu kredytów, pożyczek i instrumentów dłużnych	27 034	2,3%	47 509	3,7%	(20 475)	(43,1%)
2. Z tytułu świadczeń pracowniczych	3 934	0,3%	4 055	0,3%	(121)	(3,0%)
3. Przychody przyszłych okresów	20 015	1,7%	20 391	1,6%	(376)	(1,8%)
4. Z tytułu podatku odroczonego	52 914	4,5%	55 574	4,3%	(2 660)	(4,8%)
5. Rezerwy i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
6. Pozostałe zobowiązania	11 354	1,0%	11 200	0,9%	154	1,4%
C: Zobowiązania krótkoterminowe	276 336	23,7%	282 254	21,8%	(5 918)	(2,1%)
1. Kredyty w rachunku bieżącym	7 297	0,6%	7 093	0,5%	204	2,9%
2. Z tytułu kredytów, pożyczek i instrumentów dłużnych	169 153	14,5%	174 641	13,5%	(5 488)	(3,1%)
3. Z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	69 705	6,0%	72 494	5,6%	(2 789)	(3,8%)
4. Z tytułu podatku dochodowego	1 621	0,1%	2 650	0,2%	(1 029)	(38,8%)
5. Inne rozliczenia międzyokresowe	28 560	2,4%	25 376	2,0%	3 184	12,5%
D: Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	0,0%	60 379	4,7%	(60 379)	(100,0%)

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Spółka

Na 30.06.2017 r. zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych zmniejszyły się o kwotę 24 838 tys. PLN w porównaniu do stanu na 31.12.2016 r. Zmiana wynika ze zmniejszenia zobowiązań z tytułu kredytów o 16 285 tys. PLN, zaangażowania w ramach linii faktoringowej o kwotę 5 001 tys. PLN i leasingu o kwotę 754 tys. PLN. Na zmianę wartości zobowiązań miał również wpływ spadek zobowiązań z tytułu pożyczek o kwotę 2 709 tys. PLN.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Spółka

Zobowiązania długoterminowe

Na dzień 30.06.2017 r. zobowiązania długoterminowe dotyczą zobowiązań z tytułu zakupu udziałów w spółkach zależnych w kwocie 10 342 tys. PLN (na 31.12.2016 r. kwota 10 342 tys. PLN) oraz zobowiązania z tytułu zakupów niefinansowych aktywów trwałych kwota 1 012 tys. PLN (na 31.12.2016 r. kwota 964 tys. PLN).

Zobowiązania krótkoterminowe

Na dzień 30.06.2017 r. w saldzie zobowiązań kwota 45 219 tys. PLN stanowi zobowiązania z tytułu dostaw i usług (na 31.12.2016 r. kwota 47 724 tys. PLN), kwota 3 294 tys. PLN stanowi zobowiązania z tytułu zakupów niefinansowych aktywów trwałych (na 31.12.2016 r. kwota 2 714 tys. PLN), kwota 3 529 tys. PLN stanowi zobowiązania z tytułu podatków (na 31.12.2016 r. kwota 2 490 tys. PLN), kwota 2 203 tys. PLN stanowi zobowiązania z tytułu wynagrodzeń (na 31.12.2016 r. kwota 2 120 tys. PLN), kwota 351 tys. PLN stanowi zobowiązania z innych tytułów (na 31.12.2016 r. 642 tys. PLN).

Wskaźniki dynamiki poszczególnych składników skonsolidowanego i jednostkowego rachunku zysków i strat zostały obliczone poprzez porównanie ich wartości w I półroczu 2017 r. z wartościami za analogiczny okres 2016 r. (w przypadku danych skonsolidowanych w odniesieniu do działalności kontynuowanej).

Jednostkowy analityczny rachunek zysków i strat

	01.01.2017 - 30.06.2017		01.01.2016 - 30.06.2016		zmiany	
	(w tys. PLN)	udział w sprzedaży	(w tys. PLN)	udział w sprzedaży	(w tys. PLN)	(w %)
Przychody ze sprzedaży	95 922	100,0%	105 009	100,0%	(9 087)	(8,7%)
Koszt własny sprzedaży	(47 813)	49,8%	(50 142)	47,8%	2 329	(4,6%)
Koszt przestojów i niewykorzystanych mocy	(203)	0,2%	(656)	0,6%	453	(69,1%)
Zysk brutto na sprzedaży	47 906	49,9%	54 211	51,6%	(6 305)	(11,6%)
Pozostałe przychody operacyjne	4 814	5,0%	1 909	1,8%	2 905	152,2%
Koszty sprzedaży	(29 677)	30,9%	(31 803)	30,3%	2 126	(6,7%)
Koszty ogólnego zarządu	(17 474)	18,2%	(16 628)	15,8%	(846)	5,1%
Koszty badań i rozwoju	(2 421)	2,5%	(2 649)	2,5%	228	(8,6%)
Pozostałe koszty operacyjne	(3 702)	3,9%	(2 381)	2,3%	(1 321)	55,5%
Zysk brutto na działalności operacyjnej	(554)	0,6%	2 659	2,5%	(3 213)	(120,8%)
Przychody finansowe	2 810	2,9%	11 684	11,1%	(8 874)	(76,0%)
Koszty finansowe	(54 872)	57,2%	(6 967)	6,6%	(47 905)	687,6%
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	(52 616)	54,9%	7 376	7,0%	(59 992)	(813,3%)
Podatek dochodowy	(5 271)	5,5%	(1 862)	1,8%	(3 409)	183,1%
Zysk/(Strata) netto z działalności zaniechanej	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Zysk/Strata netto	(57 887)	60,3%	5 514	5,3%	(63 401)	(1 149,8%)

Skonsolidowany analityczny rachunek zysków i strat

Treść	01.01.2017 - 30.06.2017		01.01.2016 - 30.06.2016			
	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	struktura (w %)	zmiany	
					(tys. PLN)	(w %)
Przychody ze sprzedaży	178 751	100,0%	182 175	100,0%	(3 424)	(1,9%)
Koszty własny sprzedaży	(95 819)	53,6%	(98 557)	54,1%	2 738	(2,8%)
Koszty przestołów i niewykorzystanych mocy	(203)	0,1%	(657)	0,4%	454	(69,1%)
Zysk brutto ze sprzedaży	82 729	46,3%	82 961	45,5%	(232)	(0,3%)
Koszty sprzedaży	(45 640)	25,5%	(44 533)	24,4%	(1 107)	2,5%
Koszty ogólnego zarządu	(28 636)	16,0%	(28 009)	15,4%	(627)	2,2%
Koszty badań i rozwoju	(3 562)	2,0%	(3 648)	2,0%	86	(2,4%)
Razem koszty operacyjne (2+3+5+6+7)	(173 860)	97,3%	(175 404)	96,3%	1 544	(0,9%)
Zysk ze sprzedaży	4 891	2,7%	6 771	3,7%	(1 880)	(27,8%)
Pozostałe przychody operacyjne	4 919	2,8%	3 122	1,7%	1 797	57,6%
Pozostałe koszty operacyjne	(3 898)	2,2%	(2 764)	1,5%	(1 134)	41,0%
Zysk brutto na działalności operacyjnej	5 912	3,3%	7 129	3,9%	(1 217)	(17,1%)
Przychody finansowe	6 161	3,4%	1 417	0,8%	4 744	334,8%
Koszty finansowe	(16 372)	9,2%	(8 797)	4,8%	(7 575)	86,1%
Udział w wyniku finansowym jednostek ujmowanych metodą praw własności	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Zysk brutto	(4 299)	2,4%	(251)	0,1%	(4 048)	1 612,7%
Podatek dochodowy	(6 753)	3,8%	(2 604)	1,4%	(4 149)	159,3%
Zysk netto	(11 052)	6,2%	(2 855)	1,6%	(8 197)	287,1%

Przychody ze sprzedaży

Spółka

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

Sprzedaż	01.01.2017 - 30.06.2017		01.01.2016 - 30.06.2016		Zmiany
	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w %)
Insulina	71 595	74,6%	82 803	78,9%	(13,5%)
Wyroby gotowe	71 595	74,6%	82 803	78,9%	(13,5%)
Doustne leki przeciwcukrzycowe	6 856	7,1%	5 993	5,7%	14,4%
Antybiotyki	1 164	1,2%	2 469	2,4%	(52,9%)
Anestetyki	6 408	6,7%	5 972	5,7%	7,3%
Kardio	953	1,0%	1 601	1,5%	(40,5%)
Paski	0	0,0%	385	0,4%	(100,0%)
Pozostałe towary i materiały	7 523	7,8%	3 993	3,8%	88,4%
Towary i materiały	22 903	23,9%	20 412	19,4%	12,2%
Usługi	1 424	1,5%	1 793	1,7%	(20,6%)
Sprzedaż razem	95 922	100,0%	105 009	100,0%	(8,7%)

W I półroczu 2017 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 95 922 tys. PLN, w których największy udział stanowiła sprzedaż form insulinowych w wysokości 71 595 tys. PLN. W porównywalnym okresie 2016 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 105 009 tys. PLN, w tym sprzedaż insulin stanowiła 82 803 tys. PLN, co oznacza, że przychody w 2017 r. spadły o 8,7 % w porównaniu do roku ubiegłego. Główną przyczyną osiągniętych wyników była niższa sprzedaż form insulinowych na rynku krajowym głównie odnotowaną w I kwartale 2017 roku wynikająca z przyjętej strategii optymalizacji kanałów dystrybucji, częściowo skompensowana wyższą sprzedażą na rynki zagraniczne.

Grupa

Struktura sprzedaży Grupy wg asortymentu produktowego (wartościowo)

Sprzedaż	01.01.2017 - 30.06.2017		01.01.2016 - 30.06.2016		
	w tys. PLN	struktura (w%)	w tys. PLN	struktura (w %)	zmiana (w %)
Insulina i pochodne	78 613	43,98%	84 001	46,11%	(6,41%)
Antybiotyki	24 501	13,71%	39 026	21,42%	(37,22%)
Hormon wzrostu	19 100	10,69%	19 125	10,50%	(0,13%)
Pozostałe	56 538	31,63%	40 023	21,97%	41,26%
Razem	178 751	100,00%	182 175	100,00%	(1,88%)

Przychody Grupy w I półroczu 2017 r. wyniosły 178 751 tys. PLN i były niższe o 2 % w porównaniu do analogicznego okresu roku 2016. Grupa Kapitałowa SciGen Ltd zanotowała wzrost przychodów o 50 %, a Spółka Bioton spadek o 17% w porównaniu do I półrocza 2016 r. W strukturze sprzedaży Grupy 44 % stanowiła sprzedaż insulin, 14 % antybiotyki (dotyczy głównie działalności zaniechanej związanej ze spółkami włoskimi), 11 % hormon wzrostu oraz 32 % sprzedaż pozostałych produktów przez Spółkę i Grupę Kapitałową SciGen Ltd.

Koszt własny sprzedaży

Spółka

W I półroczu 2017 r. koszt własny sprzedaży wyniósł 47 813 tys. PLN i spadł o 5 % w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego głównie w wyniku niższej sprzedaży form insulinowych.

Grupa

Koszt własny sprzedaży wyniósł 95 819 tys. PLN i był niższy o 3 % w porównaniu z analogicznym okresem 2016 r.

Zysk brutto na sprzedaży

Spółka

Spółka w analizowanym okresie zrealizowała marżę brutto na sprzedaży na poziomie 50 %, w porównaniu do 52 % w analogicznym okresie roku 2016.

Grupa

Na koniec I półrocza 2017 r. Grupa osiągnęła zysk brutto na sprzedaży na poziomie 82 729 tys. PLN, porównywalnym z analogicznym okresem roku ubiegłego.

Koszty sprzedaży

Spółka

Koszty sprzedaży w I półroczu 2017 r. wyniosły 29 677 tys. PLN i spadły o 7 % w porównaniu do analogicznego okresu roku 2016 r.

Grupa

Koszty sprzedaży na koniec I półrocza 2017 r. wyniosły 45 640 tys. PLN i wzrosły o 2 % w porównaniu do analogicznego okresu roku 2016.

Koszty ogólnego zarządu

Spółka

Koszty ogólnego zarządu w I półroczu 2017 r. wyniosły 17 474 tys. PLN i wzrosły o 5% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Grupa

Koszty ogólnego zarządu na koniec I półrocza 2017 r. wyniosły 28 636 tys. PLN i wzrosły o 2 % w porównaniu do analogicznego okresu roku 2016.

Koszty badań i rozwoju

Spółka

Koszty prac badawczych i rozwojowych w I półroczu 2017 r. wyniosły 2 421 tys. PLN i były niższe o 9 % w porównaniu do analogicznego okresu roku 2016.

Grupa

W I półroczu 2017 r. koszty prac rozwojowych wyniosły 3 562 tys. PLN i spadły o 2% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2016.

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

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

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

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

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

Ryzyko nieosiągnięcia zamierzonych wyników prac rozwojowych w segmencie leków biotechnologicznych

Znaczna część nakładów ponoszonych przez Grupę jest przeznaczana na finansowanie prac rozwojowych, w tym w zakresie produktów biotechnologicznych. Rozwój działalności na rynku produktów biotechnologicznych wymaga znacznych nakładów inwestycyjnych, a ryzyko nieosiągnięcia zamierzonych wyników prac rozwojowych w zakresie produktów biotechnologicznych jest znacznie większe niż w przypadku zwykłych leków generycznych. Niepowodzenie prac rozwojowych finansowanych przez Spółkę i Grupę mogłoby spowodować brak możliwości odzyskania poniesionych nakładów poprzez sprzedaż produktów biotechnologicznych opracowanych w wyniku sfinansowanych prac rozwojowych, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki operacyjne Grupy. Zagrożenie – wysokie.

Ryzyko związane z rozwiązaniem licencji na produkcję rekombinowanej insuliny ludzkiej

Jeden z najistotniejszych produktów Grupy, tj. rekombinowana insulina ludzka, jest wytwarzany, dystrybuowany i sprzedawany na podstawie licencji udzielonej Spółce w dniu 03.06.1997 r. W chwili obecnej, po przejęciu uprawnień od Savient Pharmaceuticals Inc. (d. Bio-Technology General Corp.), licencjodawcą jest Ferring International Center S.A. Licencja jest ważna na danym terytorium przez 15 lat, począwszy od daty rejestracji rekombinowanej insuliny ludzkiej, nie dłużej jednak niż do 31.12.2019 r. Po upływie powyższych terminów w odniesieniu do danego terytorium Spółka nie będzie związana postanowieniami umowy licencyjnej, ale będzie mogła nadal produkować i sprzedawać insulinę. Umowa licencyjna może zostać rozwiązana przez licencjodawcę w przypadku, gdy Spółka naruszy postanowienia umowy oraz w przypadku zaistnienia zdarzeń uniemożliwiających dalsze wykonywanie umowy. Ewentualne przedterminowe rozwiązanie umowy licencyjnej będzie oznaczało konieczność zaprzestania wytwarzania i sprzedaży jednego z najistotniejszych produktów Grupy, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki operacyjne Grupy. Zagrożenie – niskie.

Ryzyko związane ze strategią komercjalizacji produktów Grupy na kluczowych rynkach

Strategia Grupy w obszarze komercjalizacji produktów grupy na kluczowych rynkach oparta jest o współpracę z międzynarodowymi koncernami farmaceutycznymi w ramach wieloletnich umów dystrybucyjnych. Nie ma pewności, czy założone przez partnera dystrybucyjnego Grupy poziomy sprzedaży na poszczególnych rynkach zostaną zrealizowane, a co za tym idzie czy wielkość produkcji i sprzedaży grupy zostanie zrealizowana na przewidywanych poziomach. Wielkości nakładów na marketing i sprzedaż produktów grupy ponoszonych przez partnerów dystrybucyjnych, posiadane przez nich na wybranych rynkach zagranicznych zasoby oraz wiedza i doświadczenie w zakresie promocji i sprzedaży produktów farmaceutycznych na danym rynku mogą okazać się niewystarczające dla osiągnięcia zakładanych wielkości sprzedaży. Biorąc powyższe pod uwagę, nie ma pewności, że działalność Grupy na wybranych rynkach zagranicznych przyniesie spodziewane efekty. Nie można wykluczyć, że partnerzy dystrybucyjni Grupy nie będą w stanie osiągnąć zamierzonych celów a ich strategia marketingowa na niektórych rynkach eksportowych nie będzie skuteczna. Wystąpienie któregokolwiek z powyższych czynników może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki operacyjne Grupy. Zagrożenie – wysokie.

Ryzyko związane ze zmianą zasad refundacji leków

W większości krajów, w których działa Grupa, rynek leków, w tym leków refundowanych, jest szczegółowo regulowany odpowiednimi przepisami prawa. Na podstawie tych przepisów ustala się wykaz leków refundowanych, zakres refundacji, w tym ceny, limity oraz stopień refundacji. Niekorzystne zmiany przepisów prawa regulujących rynek leków, na przykład skreślenie produktów leczniczych Grupy z listy leków podlegających refundacji, wprowadzenie odrębnego, wyższego limitu cen na refundację produktów konkurencyjnych, zmiana limitu ceny lub obniżenie stopnia refundacji danego leku, mogą negatywnie wpłynąć na konkurencyjność produktów Grupy, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki operacyjne Grupy. Zagrożenie – średnie.

Ryzyko kursu walutowego

Znacząca część przychodów Grupy pochodzi z eksportu leków, a istotna część komponentów potrzebnych do produkcji leków przez Grupę pochodzi z importu. Z uwagi na powyższe istotna część przychodów Grupy oraz znacząca część kosztów jest generowana lub ponoszona w walutach obcych. Ponadto, większość przychodów Spółki z tytułu eksportu wyrażona jest w dolarach amerykańskich, podczas gdy większość importu wyrażona jest w euro. Grupa prowadzi także działalność na wielu rynkach, gdzie zarówno przychody jak i koszty generowane lub ponoszone są w walutach obcych. Spółka finansuje również nakłady na prace rozwojowe w spółkach Grupy w formie pożyczek w walutach obcych. W przypadku braku równowagi między kosztami a przychodami, a także w sytuacji braku równowagi pomiędzy przychodami i kosztami w tej samej obcej walucie, wahania kursów walut mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki operacyjne Grupy. Zagrożenie – wysokie.

Ryzyko związane ze zmianami przepisów prawa

Grupa jest w narażona na ryzyko zmian w otoczeniu prawnym i regulacyjnym w państwach, w których prowadzi działalność. Otoczenie prawne oraz regulacyjne w państwach, w których prowadzi działalność podlegało oraz nadal podlega częstym zmianom, a ponadto, przepisy prawa nie są stosowane w sposób jednolity przez sądy oraz organy administracji publicznej. W przypadku rynku polskiego zakres oddziaływania tych czynników uległ w ostatnich latach znacznemu poszerzeniu ze względu na przystąpienie Polski do UE w maju 2004 r., w wyniku czego Polska miała obowiązek przyjąć i wdrożyć wszystkie akty prawne UE oraz *acquis communautaire* (przepisy prawne oraz orzecznictwo Europejskiego Trybunału Sprawiedliwości, które wiążą wszystkie państwa członkowskie UE). Zagrożenie – niskie.

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

W dniu 10.04.2017 r. BIOTON S.A. zawarła z Medwise Pharmaceuticals Limited z siedzibą w Vancouver, Kanada („Medwise”) umowę o sprzedaży udziałów i wierzytelności, będącą przedwstępną umową zobowiązującą BIOTON S.A. do:

- zawarcia przyrzeczonej umowy sprzedaży na rzecz Medwise 100% posiadanych przez BIOTON S.A. akcji spółki holdingowej Tricel S.A. z siedzibą w Luksemburgu, Wielkie Księstwo Luksemburga („Tricel”), tj. 100 akcji o wartości nominalnej 320 Euro każda i łącznej wartości 32.000 Euro, będącej właścicielem (a) 100% udziałów w spółce Fisiopharma s.r.l. z siedzibą w Palomonte, Włochy („Fisiopharma”) oraz (b) 100% udziałów w spółce Pharmatex Italia s.r.l. z siedzibą w Mediolanie, Włochy („Pharmatex”) oraz
- zawarcia przyrzeczonych umów przelewu na Medwise przysługujących BIOTON S.A. niewymagalnych wierzytelności oraz (i) o zwrot udzielonej Tricel pożyczki wynikającej z pierwotnej ceny nabycia akcji Tricel („Wierzytelności Tricel”) oraz (ii) o zwrot pożyczki udzielonej Fisiopharma w toku działalności operacyjnej („Wierzytelności Fisiopharma”)

w zamian za łączną cenę nieprzekraczającą 3.250.000,00 EUR („Umowa Przedwstępna”).

W dniu 27.04.2017 r. nastąpiło podpisanie przez BIOTON S.A. i Medwise dokumentacji niezbędnej do przeniesienia własności akcji Tricel oraz przelewu Wierzytelności Tricel, a rachunek bankowy BIOTON S.A. został uznany ceną za akcje Tricel oraz Wierzytelności Tricel w łącznej kwocie 2.250.000,00 EUR. W wyniku powyższego, akcje spółki holdingowej Tricel – a pośrednio, spółek włoskich Fisiopharma oraz Pharmatex – zostały przeniesione na Medwise, wraz z Wierzytelnościami Tricel.

Wykonanie Umowy Przedwstępnej w zakresie sprzedaży spółek włoskich zakończyło proces dezinvestycyjny w spółki, których główne obszary działalności znajdują się poza strategią Grupy. W ocenie Zarządu BIOTON S.A., przeprowadzony proces pozwoli skoncentrować posiadane zasoby na kluczowych obszarach rozwoju i głównych rynkach sprzedaży produktów farmaceutycznych BIOTON S.A. i Grupy, umożliwiając konsekwentne wdrażanie przyjętej długofalowej strategii rozwoju.

Przelew Wierzytelności Fisiopharma w wykonaniu Umowy Przedwstępnej nastąpi przy tym nie później, niż do dnia 31.12.2017 r., za cenę 1.000.000,00 EUR, podlegającą zmniejszeniu o kwoty ewentualnie zgłoszonych przez Medwise względem BIOTON S.A. i uznanych przez BIOTON S.A. wierzytelności związanych z zaciągniętymi przez BIOTON S.A. w Umowie Przedwstępnej zobowiązaniami o charakterze gwarancyjnym.

Według stanu na 30.06.2017 r.:

- jednostkami zależnymi BIOTON S.A. były:
 - BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o.o. z siedzibą w Macierzyszu, w której BIOTON S.A. posiadała 100 % udziałów,
 - Mindar Holdings Ltd z siedzibą w Nikozji (Cypr), w której BIOTON S.A. posiadała 100 % udziałów,
 - Germonta Holdings Ltd z siedzibą w Nikozji (Cypr), w której BIOTON S.A. posiadała 100 % udziałów,

- SciGen Ltd z siedzibą w Singapurze, w której BIOTON S.A. 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 BIOTON S.A. posiadała 100 % akcji; BioPartners Holdings AG była właścicielem 100 % udziałów w spółkach: BioPartners GmbH z siedzibą w Baar (Szwajcaria), BioPartners GmbH z siedzibą w Reutlingen (Niemcy) oraz BioPartners Polska Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Macierzyszu,
- BIOLEK Sp. z o.o. z siedzibą w Macierzyszu, w której BIOTON S.A. posiadała 100 % udziałów,
- BIOTON (International) GmbH z siedzibą w Baar (Szwajcaria), w której BIOTON S.A. posiadała pośrednio, poprzez Germonta Holdings Ltd, 100 % udziałów.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2017 r.

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

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez BIOTON S.A. na podstawie zawiadomień akcjonariuszy, strukturę własności kapitału zakładowego BIOTON S.A., wg. stanu na dzień przekazania niniejszego raportu, 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. ³	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%

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

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

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

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

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

8.1. Postępowania dotyczące nieruchomości „Dobra Macierzysz Ośrodek”

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, wydanej na podstawie ustawy z dn. 12 marca 1958 r. o sprzedaży państwowych nieruchomości rolnych oraz uporządkowaniu niektórych spraw związanych z przeprowadzeniem reformy rolnej i osadnictwa rolnego („Ustawa z 1958 r.”), 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 BIOTON S.A. była ponadto uczestnikiem 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”). Postępowania te zostały zakończone prawomocnymi rozstrzygnięciami stwierdzającymi, że nieruchomości te nie podlegały działaniu przepisów Dekretu PKWN. W ocenie Spółki przy tym, dotychczasowe rozstrzygnięcia w sprawach o stwierdzenie, czy nieruchomości wydzielone 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.

Znaczenie dla sytuacji prawnej Spółki mogłoby mieć natomiast niezgodne ze stanowiskiem Spółki rozstrzygnięcie w prowadzonym przed Wojewodą Mazowieckim jako organem I instancji postępowaniu w sprawie stwierdzenia nieważności wydanej na podstawie Ustawy z 1958 r. 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 IBA działek o łącznej powierzchni 77,83 ha.

W przypadku ewentualnego rozstrzygnięcia Wojewody Mazowieckiego w przedmiocie stwierdzenia nieważności decyzji Naczelnika Gminy Ożarów Mazowiecki z dnia 15.04.1988 r. i dnia 19.03.1990 r. zgodnego ze stanowiskiem spadkobierców, Spółce przysługiwać będzie dalsza droga odwoławcza, łącznie ze skargą do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego oraz skargą kasacyjną.

Spółka wskazuje również, że nawet niezgodne ze stanowiskiem Spółki zakończenie opisanych wyżej postępowań sędowo-administracyjnych dotyczących nie będzie miało bezpośredniego wpływu na stosunki majątkowe Spółki, których ewentualna zmiana nastąpić może dopiero po prawomocnym orzeczeniu o roszczeniach spadkobierców przez sądy cywilne. W takiej sytuacji 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.

Zdaniem Spółki przy tym, 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.

8.2. Spór z Hefei Life Science & Technology Park Investments & Development Co Ltd.

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 przy tym podstawę domagania się przez HLST spornej kwoty.

8.3. Postępowanie arbitrażowe przeciwko LG Chem, Ltd.

Ponadto w dniu 25.05.2017 r. Biopartners GmbH z siedzibą w Baar, Szwajcaria („**Biopartners**”), w której Spółka posiada – za pośrednictwem Biopartners Holdings AG z siedzibą w Baar, Szwajcaria – 100% udziałów, złożyła wniosek o wszczęcie postępowania arbitrażowego przed trybunałem arbitrażowym Międzynarodowej Izby Handlowej, w którym domagać się będzie od LG Chem, Ltd. z siedzibą w Seulu, Korea („**LG Chem**”) odszkodowania z tytułu niewykonania przez LG Chem zobowiązań określonych Umową rozwojowo-licencyjną (en. *License and Development Agreement*) z 16.10.2001 r. („**Umowa**”). Umowa została rozwiązana przez Biopartners pismem z dn. 23.05.2017 r.

Umowa określała m.in. zasady współpracy stron przy rozwoju i komercjalizacji innowacyjnego produktu endokrynologicznego - hormonu wzrostu o przedłużonym uwalnianiu („**Valtropin SR**”). W dniu 05.08.2013 r., w wyniku prowadzonych na bazie Umowy prac rozwojowych i procesów rejestracyjnych, uzyskany został certyfikat rejestracyjny umożliwiający sprzedaż i dystrybucję Valtropin SR na terenie Unii Europejskiej. Z uwagi na niewykonanie przez LG Chem obowiązku dostarczenia Biopartners produktu gotowego do wprowadzenia do obrotu, Valtropin SR do dziś nie został skomercjalizowany.

Raportem rocznym za rok 2015 Spółka poinformowała o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość licencji udzielonej Umową do wartości zerowej.

W postępowaniu arbitrażowym Biopartners domaga się od LG Chem odszkodowania w kwocie nie niższej, niż sześć milionów dolarów amerykańskich. Ostateczna wartość szkody poniesionej przez Biopartners, a co za tym idzie – wysokość żądanego od LG Chem odszkodowania - zostanie określona w toku postępowania arbitrażowego.

Ponadto w I półroczu 2017 r. nie wystąpiły żadne zmiany w postępowaniach toczących się przed sądami, organami arbitrażowymi oraz organami administracji publicznej.

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

W I półroczu 2017 r. BIOTON S.A. i jej jednostki zależne nie zawarły z podmiotami powiązanymi transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

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

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

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

13.1. Umowy kredytowe

Spółka finansowała się w I półroczu 2017 r. krótko - i długoterminowym długiem bankowym. Zobowiązania Spółki oraz Grupy wynikające z umów kredytowych są spłacane na bieżąco.

27.04.2017 r. Spółka zawarła z ING Bank Śląski S.A., aneks nr 9 do Umowy Wieloproduktowej zmieniający termin ustanowienia zabezpieczenia.

09.05.2017 r. Spółka podpisała z ING Bank Śląski S.A. aneks nr 10 do Umowy Wieloproduktowej zmieniający harmonogram spłaty kredytu.

Wartość zadłużenia Grupy w Banku BOŚ S.A., ING Bank Śląski S.A. oraz HSBC Bank Polska S.A. na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wynosiła łącznie 133,6 mln PLN.

Analiza kategorii wiekowych na 30.06.2017 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 odnawialny	20 259	-	-	-	20 259
BOŚ S.A. pożyczka hipoteczna	2 260	2 372	8 056	8 497	21 185
BOŚ S.A. kredyt inwestycyjny	319	323	997	944	2 583
BOŚ S.A. (linia faktoringowa)	14 370	-	-	-	14 370
ING Bank Śląski S.A. ¹⁾	9 134	9 179	18 437	-	36 750
HSBC Bank Polska S.A. ¹⁾	8 003	7 961	9 964	-	25 928
HSBC Bank Polska S.A. (kredyt w rachunku bieżącym) ¹⁾	3 913	-	-	-	3 913
UNIAPEK S.A.	58 152	-	-	-	58 152
HSBC Bank Polska S.A. (kredyt w rachunku bieżącym) ¹⁾	3 384	-	-	-	3 384
HSBC Bank Polska S.A. ¹⁾	1 400	1 400	2 380	-	5 180
Pozostałe	713	-	-	-	713
RAZEM	121 907	21 235	39 834	9 441	192 417

¹⁾ Według stanu na dzień publikacji, wszystkie kowenanty finansowe wskazane w warunkach umów kredytowych były spełnione, jednakże prezentacja kredytów zgodnie z wymogami w MSR 1, czyli reklasyfikacja z kredytów długoterminowych na krótkoterminowe spowodowana jest faktem, iż aneksy do umów kredytowych zmieniające warunki finansowania zostały podpisane w okresie od dnia bilansowego do dnia publikacji.

<i>w tysiącach złotych</i>	Przed reklasyfikacją	Reklasyfikacja	Po reklasyfikacji
Kredyty i pożyczki długoterminowe	70 510	(49 321)	21 189
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	121 907	49 321	171 228
Kredyty i pożyczki razem	192 417	-	192 417

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

<i>W tysiącach złotych</i>	30.06.2017 r.
Kredyty	21 189
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 845
Zobowiązania długoterminowe, razem	27 034

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

<i>W tysiącach złotych</i>	30.06.2017 r.
Kredyty	112 363
Pożyczki	58 865
Instrumenty pochodne	66
Zobowiązania z tytułu zadłużenia kart kredytowych	165
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 991
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	176 450

13.2. Kursy walutowe

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

W kolejnych miesiącach głównym założeniem Spółki w polityce kursowej będzie zabezpieczenie kursu wpływów walutowych w USD. W I półroczu 2017 r. nastąpiła aprecjacja złotego wobec walut.

W porównaniu do 30.06.2016 r. na 30.06.2017 r. kurs USD/PLN spadł o 6,9 %, a kurs EUR/PLN o 4,5 %. Spółka ponosi ryzyko kursowe związane przede wszystkim z udzielonymi pożyczkami w walutach obcych oraz ze sprzedażą wyrobów gotowych i zakupami surowców, które są dokonywane w walutach obcych.

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

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

14.1. Działalność Grupy na rynku chińskim

23.09.2015 r. Spółka 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 HGP otrzymał wyłączność na terenie Chin oraz licencję na znak towarowy „SciLin”, pod którym dystrybuowana będzie insulina produkowana przez Spółkę.

Na podstawie umowy dostawy i dystrybucji insuliny HGP 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, począwszy od dnia 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 uiściła kwotę brutto 4,3 mln USD.

14.2. Podpisanie umowy o dofinansowanie z Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój.

W dniu 13.03.2017 r. pomiędzy Spółką a Narodowym Centrum Badań i Rozwoju została zawarta umowa o dofinansowanie projektu „Opracowanie innowacyjnej technologii wytwarzania krótko i długodziałających analogów insuliny mających zastosowanie w terapii cukrzycy” („Projekt”) w ramach Działania 1.1 „Projekty B+R przedsiębiorstw”, poddziałanie 1.1.1 „Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa” Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego („Umowa o Dofinansowanie”).

Całkowity koszt realizacji Projektu wynosi 50.684.467,63 PLN. Całkowita maksymalna kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem wynosi 50.684.467,63 PLN.

Na podstawie Umowy o Dofinansowanie, Spółce zostało przyznane dofinansowanie w kwocie nieprzekraczającej 20.988.427,57 PLN.

Zawarcie Umowy o Dofinansowanie stanowiło konsekwencję pozytywnej oceny Projektu przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju, przy czym Projekt był pierwszym w ramach prowadzonego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju przedsięwzięciem zlokalizowanym na terenie województwa mazowieckiego, a przyznane dofinansowanie - najwyższym z przyznanych projektom rozpatrzonym do dnia dokonania oceny, tj. do dnia 23.08.2016 r., wyczerpując ponad 20% puli środków przeznaczonych dla tego regionu.

Zawarcie Umowy o Dofinansowanie, w ramach realizowanej przez Spółkę strategii rozwoju, umożliwi Spółce rozszerzenie portfela leków stosowanych w leczeniu cukrzycy o analogi insuliny.

14.3. Sprzedaż spółek włoskich

W dniu 10.04.2017 r. Spółka zawarła z Medwise Pharmaceuticals Limited („Medwise”) umowę o sprzedaży udziałów i wierzytelności, będącą przedwstępną umową zobowiązującą Spółkę do:

- zawarcia przyrzeczonej umowy sprzedaży na rzecz Medwise 100% posiadanych przez Spółkę akcji spółki holdingowej Tricel S.A., tj. 100 akcji o wartości nominalnej 320 Euro każda i łącznej wartości 32.000 Euro, będącej właścicielem (a) 100% udziałów w spółce Fisiopharma s.r.l. oraz (b) 100% udziałów w spółce Pharmatex Italia s.r.l. oraz
- zawarcia przyrzeczonych umów przelewu na Medwise przysługujących Spółce niewymagalnych wierzytelności oraz (i) o zwrot udzielonej Tricel S.A. pożyczki wynikającej z pierwotnej ceny nabycia akcji Tricel S.A. („Wierzytelności Tricel”) oraz (ii) o zwrot pożyczki udzielonej Fisiopharma s.r.l. w toku działalności operacyjnej („Wierzytelności Fisiopharma”) w zamian za łączną cenę nieprzekraczającą 3.250.000,00 EUR („Umowa Przedwstępna”).

W dniu 27.04.2017 r. nastąpiło podpisanie przez Spółkę i Medwise dokumentacji niezbędnej do przeniesienia własności akcji Tricel S.A. oraz przelewu Wierzytelności Tricel, a rachunek bankowy Spółki został uznany ceną za akcje Tricel S.A. oraz Wierzytelności Tricel w łącznej kwocie 2.250.000,00 EUR. W wyniku powyższego, akcje spółki holdingowej Tricel S.A. – a pośrednio, spółek włoskich Fisiopharma s.r.l. oraz Pharmatex Italia s.r.l. – zostały przeniesione na Medwise, wraz z Wierzytelnościami Tricel.

Wykonanie Umowy Przedwstępnej w zakresie sprzedaży spółek włoskich zakończyło proces dezinwestycyjny w spółki, których główne obszary działalności znajdują się poza strategią Grupy Kapitałowej Bioton S.A. W ocenie Zarządu Spółki, przeprowadzony proces pozwoli skoncentrować posiadane zasoby na kluczowych obszarach rozwoju i głównych rynkach sprzedaży produktów farmaceutycznych Spółki i Grupy Kapitałowej Bioton S.A., umożliwiając konsekwentne wdrażanie przyjętej długofalowej strategii rozwoju.

Przelew Wierzytelności Fisiopharma w wykonaniu Umowy Przedwstępnej nastąpi przy tym nie później, niż do dnia 31.12.2017 r., za cenę 1.000.000,00 EUR, podlegającą zmniejszeniu o kwoty ewentualnie zgłoszonych przez Medwise względem Spółki i uznanych przez Spółkę wierzytelności związanych z zaciągniętymi przez Spółkę w Umowie Przedwstępnej zobowiązaniami o charakterze gwarancyjnym.

14.4. Zobowiązania z umów kredytowych

Po dniu bilansowym:

W dniu 7.07.2017 r. Spółka BIOTON S.A. podpisała z ING Bank Śląski S.A. aneks 11 odstępujący od zawarcia umowy na transakcje IRS oraz zmieniający wartości wymaganych poziomów kowenantów finansowych oraz zasad ich liczenia za okresy na koniec 2 i 3 kwartału 2017 roku.

W dniu 18.07.2017 r. Spółka BIOTON S.A. otrzymała od HSBC Bank Polska S.A. waiver, potwierdzający zmianę terminu ustanowienia zabezpieczenia dla kredytu w rachunku bieżącym oraz linii akredytyw i dla kredytu długoterminowego do 30 września 2017 r.

W dniu 25.08.2017 r. Spółka BIOTON S.A. podpisała z HSBC Bank Polska S.A. aneksy do umów kredytowych zmieniające wartości wymaganych poziomów kowenantów finansowych za okresy na koniec 2 i 3 kwartału 2017 roku.

14. Oświadczenie Zarządu BIOTON S.A. o zgodności

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

1. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe BIOTON S.A. na dzień 30.06.2017 r. i za okres od 1.01.2017 r. do 30.06.2017 r. oraz skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy BIOTON na dzień 30.07.2016 r. i za okres od 1.01.2017 r. do 30.06.2017 r. zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które mają zastosowanie do sprawozdań półrocznych i które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz. U. z 2016 r., poz. 1047) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi Interpretacje poza 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.

BIOTON S.A. oraz Grupa BIOTON 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.

Szczegółowe oświadczenie o zgodności zawarte jest w nocie 1.1.5 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy BIOTON oraz w nocie 1.5 skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego BIOTON S.A.

2. Sprawozdania, o którym mowa powyżej oraz dane porównawcze odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową BIOTON S.A. i Grupy BIOTON oraz ich wyniki finansowe,
3. Sprawozdanie Zarządu BIOTON S.A. z działalności Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. w okresie od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji BIOTON S.A. i Grupy BIOTON, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

15. Oświadczenie i informacja Zarządu BIOTON S.A. o wyborze audytora

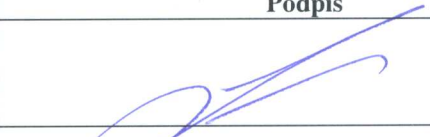

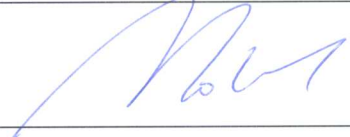
Zarząd BIOTON S.A. oświadcza, że zgodnie z art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz. U. z 2016 r., poz. 1047) oraz na podstawie § 21 ust. 1 pkt 1) Statutu BIOTON S.A. Rada Nadzorcza Spółki uchwałą z dnia 12.06.2015 r. wyznaczyła Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie (00-133) przy Al. Jana Pawła II 22, jako podmiot dokonujący przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy BIOTON na dzień 30.06.2017 r. i za okres od 1.01.2017 r. do 30.06.2017 r. oraz skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego BIOTON S.A. na dzień 30.06.2017 r. i za okres od 1.01.2017 r. do 30.06.2017 r. oraz wyraziła zgodę na zawarcie przez BIOTON S.A. umów w tym zakresie,

Zarząd BIOTON S.A. informuje, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu spełniają warunki do wydania bezstronnych i niezależnych raportów z przeglądu, stosownie do postanowień Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych, rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz. U. z 2016 r., poz. 1047) oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie nie wyraziła zastrzeżeń i nie odmówiła wydania raportu z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy BIOTON na dzień 30.06.2017 r. i za okres od 1.01.2017 r. do 30.06.2017 r. oraz skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego BIOTON S.A. na dzień 30.06.2017 r. i za okres od 1.01.2017 r. do 30.06.2017 r.

Podpisy wszystkich członków Zarządu BIOTON S.A.

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Robert Neymann	Prezes Zarządu	
Marek Dziki	Członek Zarządu	
Adam Polonek	Członek Zarządu	

Warszawa, 31 sierpnia 2017 r.