

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 R. DO 31 GRUDNIA 2018 R.
SPORZĄDZONE WEDŁUG
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ PRZYJĘTYCH PRZEZ
UNIĘ EUROPEJSKĄ**

SPIS TREŚCI

Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego BIOTON S.A.	3
Jednostkowy rachunek zysków i strat	29
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów ogółem	29
Jednostkowy bilans	30
Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych	31
Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym	32
Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego	33

1.1 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BIOTON S.A. NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018 R. WRAZ Z DANymi PORÓWNAWCZYMI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 R. PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ W WERSJI ZATWIERDZONEJ PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ.

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO BIOTON S.A.

1.1.1. Dane identyfikujące Spółkę

BIOTON Spółka Akcyjna (Spółka) z siedzibą w Warszawie, ul. Starościńska 5, zarejestrowana jest pod numerem 0000214072 w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki, zgodnie z PKD, jest:

- produkcja leków i preparatów farmaceutycznych (PKD 21.2),
- produkcja substancji farmaceutycznych (PKD 21.1).

1.1.2 Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównawcze dane finansowe

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres obrachunkowy od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. Porównawcze dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki BIOTON w dniu 30 kwietnia 2019 r.

1.1.3 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej BIOTON S.A.

Skład Zarządu BIOTON S.A.:

- Pan Robert Neymann (Prezes Zarządu)
- Pan Marek Dziki (Członek Zarządu do 18 lutego 2019 r.),
- Pan Bogusław Kociński (Członek Zarządu do 26 kwietnia 2019 r.),
- Pan Adam Polonek (Członek Zarządu).

W dniu 18 lutego 2019 r. Pan Marek Dziki złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu. Powodem rezygnacji były przyczyny osobiste.

W dniu 26 kwietnia 2019 r. Pan Bogusław Kociński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu. Powodem rezygnacji były przyczyny osobiste.

Aktualny skład Rady Nadzorczej BIOTON S.A.:

- Pan Jubo Liu (Przewodniczący Rady Nadzorczej);
- Pan Dariusz Trzeciak (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej spełniający kryteria, o których mowa w § 18 ust. 1 pkt 2 - 4 Statutu Spółki);
- Pan Vaidyanathan Viswanath (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej);
- Pan Mark Ming-Tso Chiang (Członek Rady Nadzorczej);
- Pan Qi Bo (Członek Rady Nadzorczej);
- Pan Gary He (Członek Rady Nadzorczej).

Poniżej historia zmian w składzie Rady Nadzorczej od 01 stycznia 2018 r. do dnia publikacji sprawozdania finansowego.

Stan na 01 stycznia 2018 r.:

- Pan Jubo Liu (Przewodniczący Rady Nadzorczej);
- Pan Dariusz Trzeciak (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej spełniający kryteria, o których mowa w § 18 ust. 1 pkt 2 - 4 Statutu Spółki);
- Pan Vaidyanathan Viswanath (Członek Rady Nadzorczej);
- Pan Mark Ming-Tso Chiang (Członek Rady Nadzorczej);

- Pan Paweł Borowy (Członek Rady Nadzorczej);
- Pan Qi Bo (Członek Rady Nadzorczej);
- Pan Gary He (Członek Rady Nadzorczej).

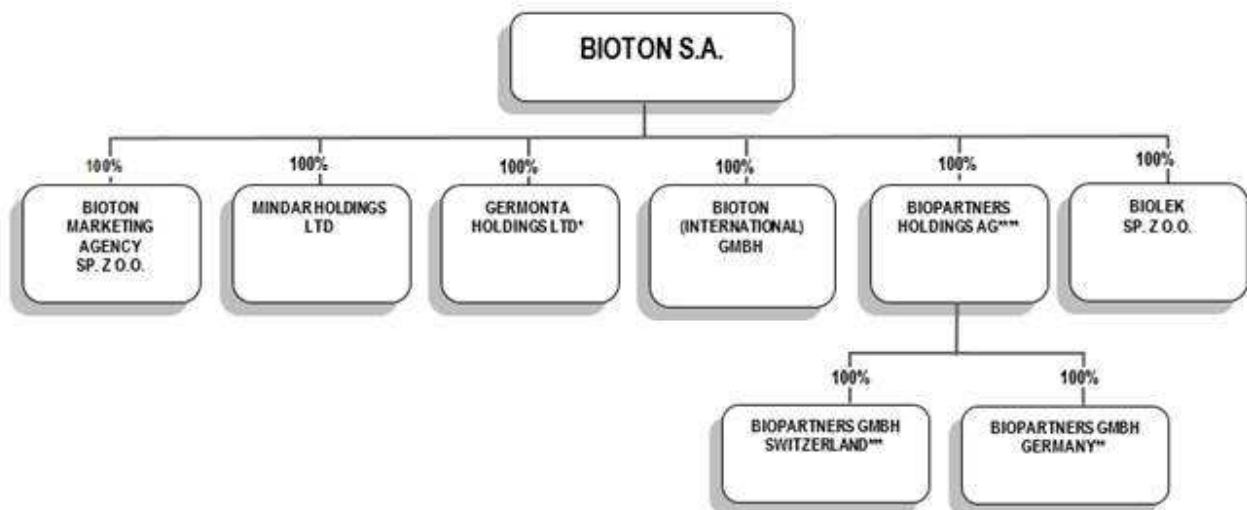
W dniu 22 marca 2018 r. Rada Nadzorcza wybrała Pana Vaidyanathan Viswanath do pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 5 listopada 2018 r. Rada Nadzorcza otrzymała od Pana Pawła Borowego rezygnację ze sprawowania funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki od dnia 5 listopada 2018 r.

1.1.4 Informacje o rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej BIOTON S.A.

Według stanu na 31 grudnia 2018 r. BIOTON S.A. posiada następującą strukturę Grupy Kapitałowej:

31.12.2018



* W dniu 14 grudnia 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Germoneta Holdings Ltd. przyjęło uchwałę o likwidacji firmy.

** W dniu 08 listopada 2018 r. Zarząd Biopartners GmbH Germany podjął uchwałę o likwidacji firmy.

*** W dniu 12 marca 2019 r. spółka Biopartners GmbH Switzerland złożyła wniosek o ogłoszenie upadłości.

**** W dniu 13 marca 2019 r. spółka Biopartners Holdings AG złożyła wniosek o ogłoszenie upadłości.

(a) Spółki zależne bezpośrednio od BIOTON S.A.

BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o. o.

Spółka BIOTON S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o.o., które uprawniają do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. W dniu 11 kwietnia 2012 r. spółka zmieniła nazwę z BIOTON Trade Sp. z o.o. na BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o.o. Spółka BIOTON S.A. uzyskała kontrolę nad spółką BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o.o. w dniu 1 lipca 1998 r.

Informacje ogólne o BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o.o.:

Firma i forma prawna: BIOTON MARKETING AGENCY Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (poprzednio BIOTON Trade Sp. z o.o.)

Siedziba i adres: ul. Poznańska 12, Macierzysz, 05-850 Ożarów Mazowiecki

Przedmiot działalności: Działalność reklamowa

Biopartners Holdings AG

Spółka BIOTON S.A. jest właścicielem 100 % akcji w kapitale zakładowym spółki Biopartners Holdings AG, które uprawniają do 100% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Spółka BIOTON S.A. objęła kontrolę nad spółką Biopartners Holdings AG w dniu 9 marca 2007 r. W dniu 13 marca 2019 r. spółka Biopartners Holdings AG ogłosiła upadłość.

Informacje ogólne o Biopartners Holdings AG:

Firma i forma prawna: Biopartners Holdings AG

Siedziba i adres: Lindenstrasse 10, 6340, Baar, Szwajcaria

Przedmiot działalności: W 2018 r. spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

Mindar Holdings Ltd.

Spółka BIOTON S.A. jest właścicielem 100% akcji w kapitale zakładowym spółki Mindar Holdings Ltd., które uprawniają do 100% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Nabycie udziałów spółki Mindar oraz objęcie kontroli nastąpiło w dniu 30 marca 2006 r.

Informacje ogólne o Mindar Holdings Ltd.:

Firma i forma prawna: Mindar Holdings Limited

Siedziba i adres: 2-4 Arch. Makarios III Avenue. Capital Center, 9 piętro, 1065 Nikosia, Cypr

Przedmiot działalności: Usługi doradcze, zarządzanie spółkami.

Germonta Holdings Ltd.

Spółka BIOTON S.A. jest właścicielem 100% akcji w kapitale zakładowym spółki Germonta Holdings Ltd., które uprawniają do 100% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Nabycie udziałów spółki Germonta Holdings Ltd. oraz objęcie kontroli nastąpiło w dniu 29 grudnia 2006 r. W dniu 14 grudnia 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Germonta Holdings Ltd. przyjęło uchwałę o likwidacji spółki. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania likwidacja nie została zakończona.

Informacje ogólne o Germonta Holdings Ltd.:

Firma i forma prawna: Germonta Holdings Limited

Siedziba i adres: 2-4 Arch. Makarios III Avenue. Capital Center, 9 piętro, 1065 Nikosia, Cypr

Przedmiot działalności: Usługi doradcze, zarządzanie spółkami.

BIOLEK Sp. z o.o.

Spółka BIOTON S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki BIOLEK Sp. z o.o., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Spółka BIOTON S.A. uzyskała kontrolę nad spółką BIOLEK Sp. z o.o. w dniu 19 października 2011 r.

Informacje ogólne o BIOLEK Sp. z o.o.:

Firma i forma prawna:	BIOLEK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba i adres:	Macierzysz, ul. Poznańska 12, 05-850 Ożarów Mazowiecki
Przedmiot działalności:	Produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych oraz leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych.

BIOTON International GmbH

Spółka BIOTON S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki BIOTON International GmbH, co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Do dnia 18 września 2018 r. spółka Germona Holdings Limited była właścicielem 100% akcji w spółce BIOTON International GmbH. Przeniesienie udziałów nastąpiło w wyniku podpisania między BIOTON S.A. i Germona Holdings Limited umowy przeniesienia udziałów spółki BIOTON International GmbH.

Informacje ogólne o BIOTON International GmbH:

Firma i forma prawna:	BIOTON International GmbH
Siedziba i adres:	Lindenstrasse 10, 6340 Baar, Szwajcaria
Przedmiot działalności:	Posiadanie praw do rejestracji, dystrybucji i sprzedaży oraz wybranych praw własności intelektualnej.

(b) Spółki zależne pośrednio poprzez Biopartners Holdings AG

Biopartners GmbH (Szwajcaria) w dniu 12 marca 2019 r. oraz Biopartners Holdings AG w dniu 13 marca 2019 r. złożyły wnioski o ogłoszenie upadłości. Procedura upadłościowa rozpoczęła się w dniu 21 marca 2019 r. Spółki zostały umieszczone w rejestrze handlowym jako „w likwidacji”. Spółki nie mają możliwości prowadzenia działalności gospodarczej i nie mają dostępu do kont bankowych.

Szacuje się, że całe postępowanie upadłościowe zajmie ok. siedmiu miesięcy dla obu firm, ponieważ Spółki nie posiadają aktywów. W następstwie zakończenia postępowania upadłościowego spółki zostaną usunięte z rejestru handlowego.

Biopartners GmbH (Szwajcaria)

Spółka Biopartners Holdings AG jest właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Biopartners GmbH (Switzerland), które uprawniają do 100% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Grupa BIOTON uzyskała kontrolę nad spółką Biopartners GmbH (Szwajcaria) w wyniku uzyskania kontroli nad spółką Biopartners Holdings AG w dniu 9 marca 2007 r.

Informacje ogólne Biopartners GmbH (Szwajcaria):

Firma i forma prawna:	Biopartners GmbH (Szwajcaria)
Siedziba i adres:	Lindenstrasse 10, 6340, Baar, Szwajcaria
Przedmiot działalności:	Rozwój, produkcja i sprzedaż produktów leczniczych.

Biopartners GmbH (Niemcy)

Spółka Biopartners Holdings AG jest właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Biopartners GmbH (Niemcy), które uprawniają do 100% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Grupa BIOTON uzyskała kontrolę nad spółką Biopartners GmbH (Niemcy) w wyniku uzyskania kontroli nad spółką Biopartners Holdings AG w dniu 9 marca 2007 r. W dniu 8 listopada 2018 r. zarząd Biopartners GmbH (Niemcy) podjął uchwałę o likwidacji firmy. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania likwidacja spółki Biopartners GmbH (Niemcy) nie została zakończona.

Informacje ogólne Biopartners GmbH (Niemcy):

Firma i forma prawna:	Biopartners GmbH (Niemcy)
Siedziba i adres:	Kaiserpassage 11, D-72764 Reutlingen, Niemcy
Przedmiot działalności:	Rozwój, produkcja i sprzedaż produktów leczniczych.

(c) Grupa SciGen Ltd. - spółki sprzedane w 2018 r. patrz również noty 6, 10, 11, 16 i 19.

SciGen Ltd. (spółka sprzedana w 2018 roku)

Spółka BIOTON S.A. była do 30 czerwca 2018 r. właścicielem 95,57 % akcji w kapitale zakładowym spółki SciGen Ltd., które uprawniały do 95,57% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Spółka BIOTON S.A. uzyskała kontrolę nad spółką SciGen Ltd. w dniu 20 marca 2006 r. W dniu 15 maja 2018 r. Zarząd powziął uchwałę o sprzedaży wszystkich posiadanych akcji SciGen Ltd. oraz zawarł umowę inwestycyjną z Yifan International Pharmaceutical Co., Ltd. Sprzedaż została zrealizowana w trybie wezwania na zakup wszystkich akcji SciGen, ogłoszonego przez Inwestora. W dniu 3 lipca 2018 r. Yifan International Pharmaceutical Co., Ltd. uzyskał ostatnią niezbędną zgodę regulacyjną wskazaną w Umowie Inwestycyjnej, tym samym spełniony został ostatni z warunków zawieszających, po którym nastąpiły techniczne kroki wynikające z procedury wezwania na akcje SciGen Ltd. Uznano, że utrata kontroli nad SciGen Ltd. nastąpiła 30 czerwca 2018 r. i transakcja została ujęta na ten dzień.

SciGen Australia PTY Ltd.

Grupa BIOTON uzyskała kontrolę nad spółką SciGen Australia PTY Ltd. w wyniku uzyskania kontroli nad spółką SciGen Ltd. w dniu 20 marca 2006 r. W związku ze sprzedażą wszystkich udziałów w spółce SciGen Ltd. na dzień 30 czerwca 2018 Grupa BIOTON S.A. utraciła kontrolę nad spółką SciGen Australia PTY Ltd.

SciGen Korea Ltd.

Grupa BIOTON uzyskała kontrolę nad spółką SciGen Korea Ltd. w wyniku uzyskania kontroli nad spółką SciGen Ltd. w dniu 20 marca 2006 r. W związku ze sprzedażą wszystkich udziałów w spółce SciGen Ltd. na dzień 30 czerwca 2018 Grupa BIOTON S.A. utraciła kontrolę nad spółką SciGen Korea Ltd.

SciGen (Beijing) Biotechnology Company Ltd.

Spółka została założona w dniu 6 czerwca 2006 r. i z tą samą datą została objęta kontrolą przez Grupę BIOTON. W związku ze sprzedażą wszystkich udziałów w spółce SciGen Ltd. na dzień 30 czerwca 2018 r. Grupa BIOTON S.A. utraciła kontrolę nad spółką SciGen (Beijing) Biotechnology Company Ltd.

1.1.5 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

(a) Oświadczenie o zgodności

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską wg stanu na dzień 31 grudnia 2018 r., w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U z 2018., poz. 395 z późn. zm.) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Z dniem 1 stycznia 2005 r. nowelizacja ustawy o rachunkowości (art. 45 ust. 1a-1c ustawy o rachunkowości) nałożyła na Spółkę obowiązek sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, biorąc pod uwagę proces adaptacji MSSF przez Unię Europejską, nie występują różnice w zakresie zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę zgodnie z MSSF a MSSF, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych standardów i interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską lub przewidziane do zatwierdzenia w najbliższej przyszłości, a które wejdą w życie po dniu bilansowym.

Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje:

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2018 r.:

a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

MSSF 9 zastępuje MSR 39 i obowiązuje do okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 01 stycznia 2018 r. lub po tej dacie. Standard wprowadza jeden model przewidyjący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów. MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem.

W sprawozdaniu za rok 2018 Spółka po raz pierwszy zastosowała MSSF 9, bez korygowania danych porównawczych, co oznacza, że dane za rok 2017 oraz 2018 nie są ze sobą porównywalne ponieważ zostały sporządzone przy zastosowaniu różnych zasad rachunkowości Ujawnienia oraz wpływ na sprawozdanie finansowe opisane w nocie 34. Spółka ujawniła szczegółowe informacje dotyczące wpływu zastosowania MSSF 9 po raz pierwszy w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r. Nie występują różnice w zakresie prezentowanego wpływu pomiędzy ostatnim rocznym sprawozdaniem finansowym a sprawozdaniem za bieżący rok, w którym po raz pierwszy zastosowano MSSF 9.

b) MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” zastępuje MSR 18 i MSR 11 oraz odpowiednie interpretacje. Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu kontroli nad towarami lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

c) Objasnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

Objasnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” dostarczają dodatkowych informacji i wyjaśnień dotyczących głównych założeń przyjętych w MSSF 15, m.in. na temat identyfikacji osobnych obowiązków, ustalenia czy jednostka pełni rolę pośrednika (agenta), czy też jest głównym dostawcą dóbr i usług (principal) oraz sposobu ewidencji przychodów z tytułu licencji. Oprócz dodatkowych objaśnień, wprowadzono także zwolnienia i uproszczenia dla jednostek stosujących nowy standard po raz pierwszy.

W sprawozdaniu za rok 2018 Spółka po raz pierwszy zastosowała MSSF 15, ujawnienia oraz wpływ na sprawozdanie finansowe opisane w notcie 34.

Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

a) MSSF 16 „Leasing”

MSSF 16 „Leasing” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie.

Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników.

MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe.

Spółka stosuje MSSF 16 od 01 stycznia 2019 r., ujawnienia oraz wpływ na sprawozdanie finansowe opisane w notcie 34.

b) KIMSF 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego

KIMSF 23 wyjaśnia wymogi w zakresie rozpoznania i wyceny zawarte w MSR 12 w sytuacji niepewności związanej z ujęciem podatku dochodowego. Wytyczne obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 01 stycznia 2019 r. lub po tej dacie.

Spółka stosuje powyższe zmiany od 01 stycznia 2019 r.

Spółka przeanalizowała pozycję podatku odroczonego, zastosowanie standardu na dzień 01 stycznia 2019 r. nie wpłynie na sprawozdanie finansowe patrz nota 8.

a) MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”

Rada opublikowała nową definicję terminu „istotność”. Zmiany do MSR 1 i MSR 8 doprecyzowują definicję istotności i zwiększają spójność pomiędzy standardami, ale nie oczekuje się, że będą miały znaczący wpływ na przygotowanie sprawozdań finansowych. Zmiana jest obowiązkowa dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2020 r. lub po tej dacie.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

(b) Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jest przedstawione w walucie złoty (PLN), która jest walutą funkcjonalną Spółki, a wszystkie wartości, o ile nie jest to wskazane inaczej, podane są w tysiącach złotych polskich (tys. zł). Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Spółka dokonuje szacunków na potrzeby testów na utratę wartości. Szczegółowe zasady odpisów aktualizujących wartość aktywów są opisane w zasadzie „f” i „t”

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów.

Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Obszary, w których dokonywane są znaczące szacunki i osądy obejmują:

- oszacowanie kwot aktywów i zobowiązań z podatku odroczonego – Spółka wykazuje kwoty aktywów i zobowiązań z podatku odroczonego w oparciu o kalkulację przejściowych różnic między wartościami księgowymi i bilansowymi aktywów i zobowiązań. Ich wyliczenie obejmuje przyjęte szacunki odnośnie możliwości realizacji dodatnich różnic przejściowych oraz terminy rozliczenia strat podatkowych. Dodatkowo w związku z dokonaną korektą skapitalizowanych nakładów utworzone zostało aktywo z tyt. podatku odroczonego, którego wykorzystanie zostało ujęte w założeniach w nocie 33;
- odpisy na zapasy – Spółka posiada zapasy materiałów i produktów. Znacząca ich część podlega ścisłej regulacji - oszacowanie kwoty odpisów sprowadzającej ich wartość do możliwej do odzyskania wartości netto (jeżeli jest niższa niż cena nabycia) wymaga osądu w zakresie możliwych do uzyskania cen sprzedaży produktu końcowego;
- odpisy na należności – zgodnie z opisem w polityce rachunkowości – odpis na należności nieściągalne dokonywany jest z zastosowaniem metody strat oczekiwanych. Metoda ta wymaga oszacowania prawdopodobieństw niewypłacalności dłużników, a w przypadku modelu uproszczonego stosowanego do należności z tytułu dostaw towarów i usług, zakłada iż trendy z przeszłości będą się powtarzały w przyszłości;
- odpisy na R&D – zgodnie z opisem w polityce rachunkowości – odpis na koszty badań i rozwoju dokonywany jest na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Spółka ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że nastąpi utrata wartości aktywów z tytułu prac rozwojowych w realizacji. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie występują przeprowadzany jest odpowiedni test. Jeśli wartość bilansowa testowanych aktywów przekracza ich wartość odzyskiwalną wówczas tworzony jest odpowiedni odpis aktualizujący. Oceniając istnienie przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości aktywów

niematerialnych Spółka analizuje co najmniej przesłanki pochodzące z zewnętrznych oraz wewnętrznych; kwoty rezerw – Spółka szacuje kwoty rezerw na zobowiązania według najlepszej wiedzy i doświadczenia kierownictwa. Kwoty faktycznie zapłacone w przyszłości mogą się różnić od kwot wykazanych w sprawozdaniu finansowym;

- rozpoznawanie przychodów – alokacja ceny transakcyjnej – Spółka zawiera umowy, w ramach których dostawie podlega szereg elementów. W przypadku takich umów, zgodnie z MSSF 15 Spółka dokonuje analizy i alokacji ceny transakcyjnej z umowy pomiędzy zidentyfikowane zobowiązania do wykonania świadczenia. Alokacja ta opiera się na szeregu wytycznych określonych przez standard oraz na szacunkach i osądzie zarządu w odniesieniu do tych transakcji.

Szacunki i założenia przyjęte do testu na utratę wartości aktywów, w tym wartości niematerialnych, środków trwałych, udziałów w jednostkach zależnych opisane w notcie 33.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności.

W okresie 12 miesięcy 2018 roku Spółka odnotowała przychody ze sprzedaży o wartości 197,0 mln PLN (w porównaniu do 241,8 mln PLN rok wcześniej). W ślad za osiągniętą wartością przychodów ze sprzedaży Spółka osiągnęła marżę brutto na sprzedaży na poziomie 99 mln PLN (126 mln PLN rok wcześniej). Znaczący wpływ na osiągnięte przychody ze sprzedaży oraz marżę w 2018 roku miało wdrożenie MSSR 15 – opis patrz nota 34. Spółka w okresie 2018 roku wdrożyła oraz rozpoczęła szereg procesów mających na celu poprawę działalności operacyjnej. Strata brutto na działalności operacyjnej związana jest z rozpoznaniem skapitalizowanych nakładów na projekt rozwojowy związany z wdrożeniem analogów insuliny w rachunku zysków i strat w wynikach roku 2018 oraz odpowiednio w okresach, w których te koszty zostały poniesione – opis patrz nota 35. Decyzja Spółki o zmianie podyktowana była (i) otrzymanym zastrzeżeniem audytora do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki na 30 czerwca 2018 oraz (ii) otrzymanym w dniu 25 lutego 2019 roku zaleceniu Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”) wskazującym na zmianę ujęcia skapitalizowanych nakładów na projekty rozwojowe w rachunku zysków i strat do czasu uzyskania rejestracji leków biopodobnych oraz (iii) komunikatu KNF w sprawie możliwości ujmowania aktywów powstałych w wyniku prac rozwojowych przez emitentów papierów wartościowych stosujących MSSF z dnia 5 marca 2019 roku. Spółka od czasu otrzymania ww. zalecenia przeprowadziła szereg konsultacji, analiz, wymiany korespondencji oraz spotkań z KNF, aby w sposób bardzo szczegółowy wyjaśnić wszystkie przesłanki oraz ryzyka związane z zastosowaniem się do zalecenia KNF. Ostatecznie Zarząd Spółki podjął decyzję o zmianie ujęcia skapitalizowanych nakładów na wartości niematerialne związane z projektem analogowym w koszty lat 2018, 2017 i lat ubiegłych. Łączna wartość nakładów ujętych w rachunku zysków i strat w koszty badań i rozwoju wynosiła 31,2 mln PLN w roku 2018 oraz 15,9 mln PLN w roku 2017 (57,2 mln PLN poprzez zmianę wyniku z lat poprzednich).

Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, które odbyły się w dniach 12 stycznia 2018 roku oraz 14 listopada 2018 roku podjęły pozytywne uchwały o dalszym istnieniu Spółki działając na podstawie art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych uznając przedstawione przez Zarząd uzasadnienia do ww. uchwał, które dotyczyły przeprowadzonej transakcji sprzedaży udziałów w SciGen Ltd. W związku z wdrożeniem MSSF 15 oraz zmianą ujęcia skapitalizowanych nakładów opisanych powyżej, Spółka do porządku obrad na najbliższe Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy – sprawozdawcze) do porządku obrad przedłożyła punkt w sprawie dalszego istnienia Spółki 397 KSH wraz z uchwałą.

Działania i plany Zarządu zmierzają do sukcesywnej poprawy wyników operacyjnych Spółki i Grupy Kapitałowej, głównie poprzez działania zmierzające w rozwój rynków sprzedaży eksportowych, rozwoju portfolio produktowego w kraju i zagranicą, a także wprowadzania zmian procesów organizacyjnych mających na celu poprawę efektywności wykorzystania kapitału pracującego Spółki i Grupy Kapitałowej.

Według stanu na dzień publikacji, kowenanty finansowe na dzień bilansowy wskazane w warunkach umów kredytowych były spełnione lub Spółka otrzymała akceptację instytucji finansowych na ich przekroczenie lub zostały spłacone do dnia publikacji, co spowodowało prezentację wartości wynikających z umów kredytowych w zobowiązaniach krótkoterminowych, jednakże ich terminy spłat nie zostały zmienione i obejmują pierwotne terminy wynikające z umów kredytowych – umowy z Bankiem HSBC oraz BOŚ Bankiem. W listopadzie 2018 roku Spółka dokonała spłaty zobowiązania kredytu krótkoterminowego w Bank of China na kwotę 13 mln EUR. Również w listopadzie 2018 roku Spółka uzyskała wsparcie od udziałowca w postaci otrzymanej pożyczki w kwocie 7 mln USD. W styczniu 2018 roku, Spółka podpisała umowę kredytową z Bank of China na kwotę 12 mln EUR na okres 4 lat z harmonogramem spłaty w okresach kwartalnych, jednocześnie spłacając w całości zadłużenie w ING Bank Śląski. Spółka prowadzi również rozmowy z instytucjami finansującymi w aspekcie zmiany/wydłużenia okresów obowiązywania umów krótkoterminowych

i przedłużenia ich na kolejne okresy. Jednocześnie wszelkie zobowiązania Spółki wynikające z harmonogramów spłat umów kredytowych realizowane są na bieżąco w ustalonych terminach. Spółka ma dodatnie kapitały własne na dzień bilansowy. Wartość krótkoterminowych zobowiązań jest wyższa od sumy aktywów obrotowych ze względu na klasyfikację zobowiązań finansowych wynikającą z przeprowadzanej zmiany struktury finansowania (długoterminowe finansowanie dłużne zostało podpisane w styczniu 2019 roku). Spółka oraz Grupa rozważają różne możliwości dalszego finansowania planowanych projektów badawczych i rozwojowych analogów.

Spółka przygotowuje aktualizacje szacowanych zmian do budżetu, w okresach kwartalnych wraz z aktualizacją oczekiwanych przychodów ze sprzedaży, osiąganych marż a także zarządczego rachunku spodziewanych operacyjnych przepływów pieniężnych, które nie pokazują zagrożenia płynności działalności podstawowej.

W związku z tym uznaje się sporządzenie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego w oparciu o zasadę kontynuacji działalności za zasadne.

Przygotowując jednostkowe sprawozdanie finansowe, Spółka stosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2017 r. za wyjątkiem zmian zasad rachunkowości wynikających z implementacji nowych standardów (patrz nota 34) oraz z klasyfikacją nakładów na prace rozwojowe dotyczące analogów (patrz nota 35).

(c) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które jednostka zamierza wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki. Nakłady na środki trwałe obejmują poniesione nakłady inwestycyjne. Środki trwałe obejmują istotne specjalistyczne części zamienne które funkcjonują jako element środka trwałego.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Jako odrębne pozycje środków trwałych ujmowane są także istotne komponenty.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po koszcie wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości (zasada t). Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Spółki (zasada y). Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi pozostałych aktywów trwałych Spółki.

Amortyzacja środków trwałych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania rewidowane są corocznie. Dla celów amortyzacji środków trwałych stosowana jest metoda amortyzacji liniowej.

Okresy użytkowania dla poszczególnych składników środków trwałych są następujące:

Grupa rodzajowa	Okres amortyzacji (w latach)
Budynki i lokale	od 40 do 100
Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	od 10 do 40
Kotły i maszyny energetyczne	od 14 do 28
Maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania	od 3 do 28
Specjalistyczne maszyny, urządzenia i aparaty	od 7 do 28
Urządzenia techniczne	od 10 do 40
Środki transportu	od 4 do 14
Narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie	od 16 do 20

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Na dzień bilansowy środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wycenia się w wartości księgowej netto. Przez wartość księgową netto rozumie się wartość początkową, tj. cenę nabycia lub koszt wytworzenia pomniejszoną o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wydatki poniesione na remonty, które nie powodują ulepszenia lub przedłużenia okresu użytkowania środka trwałego są ujmowane jako koszty w momencie ich poniesienia. W przeciwnym wypadku są kapitalizowane.

(d) Wartości niematerialne

Kryteria Oceny Prawdopodobieństwa Komerccjalizacji Projektów

Spółka w momencie rozpoczęcia prac nad danym projektem ocenia czy wydatki poniesione należy kwalifikować w ramach Prac Badawczych czy Prac Rozwojowych. W pierwszej kolejności ocenie podlega zakres danych prac, jakiego produktu dotyczy – generyku, leku biopodobnego czy leku innowacyjnego, wymagania regulacyjne, potencjału rynku, na którym ma zostać skomerccjalizowany, a także ocenia prawdopodobieństwo otrzymania rejestracji i możliwości komercjalizacji według poniższych kryteriów decyzyjności (obejmujących również kryteria wymienione w par 57 MSR 38). Spółka dokonuje wyraźnego rozróżnienia projektów pod kątem prawdopodobieństwa ich komercjalizacji. W konsekwencji jest możliwe określenie jak zostaną rozliczone koszty wynikające z ich realizacji. Koszty projektów, których komercjalizacja nie jest pewna zostaną zaliczone w koszty bieżącego okresu natomiast kapitalizowane będą te co do których komercjalizacja jest pewna zgodnie z warunkami MSR 38. Spółka wyznaczyła wewnętrzny poziom prawdopodobieństwa, którego osiągnięcie wskazywać będzie na to, iż dany projekt i jego nakłady będą mogły podlegać kapitalizacji – poziom ten został ustalony w wysokości nie niższej niż 50% prawdopodobieństwa.

Kryteria decyzyjne do oceny prawdopodobieństwa odnoszą się do następujących elementów:

1. wielkość i trend rynku, którego dany projekt dotyczy (jeżeli mówimy o dużym rynku o rosnącym trendzie to prawdopodobieństwo przekracza 50%);
2. zgodność nowego projektu z obecnym portfelem Spółki (jeżeli dany projekt jest konsekwencją organicznego rozwoju istniejącego w danej chwili i skutecznie komercjalizowanego przez Spółkę portfela produktowego to prawdopodobieństwo przekracza 50%);
3. zgodność nowego projektu z modelem komercyjnym stosowanym obecnie przez Spółkę (jeżeli nowy projekt będzie mógł płynnie wykorzystać istniejące obecnie oraz wykorzystywane obecnie przez Emitenta kanały dystrybucyjne, czyli sposoby dotarcia do pacjentów oraz będzie mógł wykorzystać istniejące instrumenty wsparcia marketingowego – np. Key Opinion Leaders (autorytety branżowe z obszaru medycyny wspierający rozpoznawalność produktu i uwiarygadniający jego skuteczność m.in. podczas wykładów na konferencjach, w szczególności międzynarodowych, w artykułach oraz publikacjach specjalistycznych) czy wypracowane kontakty z lekarzami, które pozwalają na bieżące przekazywanie specjalistycznych informacji o swoich produktach, co w konsekwencji tworzy sieć informacyjną charakteryzującą się dużą obiektywnością i autorytetem dla innych przedstawicieli środowiska (lekarzy, pielęgniarek, itd.) to prawdopodobieństwo przekracza 50%);
4. wymagań rejestracyjnych (jeżeli nowy projekt ma określone i jasno zdefiniowane wymagania rejestracyjne to Spółka może przygotować proces w taki sposób, aby spełnić wymogi w możliwie najkrótszym czasie to prawdopodobieństwo przekracza 50%);
5. zaplecze produkcyjne, czyli zakłady produkcyjne substancji aktywnych i/lub form gotowych leku (jeżeli Spółka posiada istniejące zakłady produkcyjne spełniające certyfikaty GMP i jest w stanie, bez większych nakładów na środki trwałe wdrożyć produkcje substancji aktywnych i/lub form gotowych leku to prawdopodobieństwo przekracza 50%);
6. zaplecze laboratoryjne z istniejącym zespołem wyspecjalizowanym w przygotowaniu wymaganych metod zwolnieniowych substancji aktywnych i/lub form gotowych leku według określonych reguł (jeżeli Spółka posiada istniejące zaplecze laboratoryjne z istniejącym zespołem to prawdopodobieństwo przekracza 50%);

7. wystarczające zasoby wyspecjalizowanych pracowników oraz laboratoriów mogących opracować i wdrożyć do produkcji nową technologię leku, jeżeli Spółka posiada istniejące zaplecze laboratoryjne z istniejącym zespołem to prawdopodobieństwo przekracza 50%);
8. wystarczające środki finansowe lub potencjalne źródła finansowania poprzez już istniejące lub przyszłe umowy licencyjne, dystrybucyjne lub o współpracy (jeżeli Spółka posiada wystarczające środki finansowe lub potencjalne źródła finansowania to prawdopodobieństwo przekracza 50%);
9. uzyskanie opinii dotyczącej wdrożenia projektu przez podmioty trzecie (instytucje finansowe, podmioty doradcze, inne podmioty jak np. potencjalni dystrybutorzy) w formie niezależnej opinii lub też podpisania umowy dystrybucyjnej oraz umowy finansowania danego projektu lub części (np. poprzez środki z Unii Europejskiej poprzez instytucje taka ja jak np. Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (jeżeli Spółka uzyskała taki rodzaj współpracy lub opinii to prawdopodobieństwo przekracza 50%).

W przypadku projektów klasyfikowanych do prac rozwojowych opisanych poniżej dotyczących projektów rozwojowych Typu 1 oraz 2 gdzie prawdopodobieństwo rejestracji oraz komercjalizacji jest wysokie to spełnienie powyższych kryteriów jest oceniane przez Spółkę jako spełnione.

W ramach prac rozwojowych Typu 3 (zgodnie z definicją poniżej) można wskazać, iż dla leków innowacyjnych, nowych nie znanych na rynku spełnienie prawdopodobieństwa powyższych kryteriów na poziomie powyżej 50% będzie minimalne i w takim przypadku Spółka traktować będzie te wydatki jako prace badawcze. Jednocześnie projekty te podlegać będą corocznej ocenie według tych samych kryteriów biznesowych jak i wymogów wskazanych poniżej zgodnie z par. 57 MSR 38.

Natomiast w ramach prac rozwojowych Typu 3 można wskazać również leki biopodobne, których odpowiedniki już istnieją na rynku w momencie ich oceny według powyższych kryteriów biznesowych jak i wymogów wskazanych poniżej z par. 57 MSR 38.

(i) *Badania i rozwój*

Prace badawcze

Wydatki poniesione na etapie prac badawczych z zamiarem pozyskania nowej wiedzy naukowej lub technicznej prowadzone we własnym zakresie **nie są ujmowane jako składnik aktywów niematerialnych, tylko ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia**. Do przykładów prac badawczych zalicza się: (i) działania zmierzające do zdobycia nowej wiedzy; (ii) poszukiwanie, ocenę i końcową selekcję sposobu wykorzystania rezultatów prac badawczych lub wiedzy innego rodzaju; (iii) poszukiwanie alternatywnych materiałów, urządzeń, produktów, procesów, systemów lub usług; oraz (iv) formułowanie, projektowanie, ocenę i końcową selekcję nowych lub udoskonalonych materiałów, urządzeń, produktów, procesów, systemów lub usług.

Prace rozwojowe

Nakłady poniesione na prace rozwojowe, których efekty działań znajdują zastosowanie w opracowaniu lub wytworzeniu nowego lub w znacznym stopniu ulepszonego produktu podlegają aktywowaniu w przypadku, gdy wytworzenie nowego produktu (lub procesu) jest technicznie możliwe i jest ekonomicznie uzasadnione oraz Spółka posiada techniczne, finansowe oraz inne niezbędne środki do ukończenia prac rozwojowych zgodnie z par 57 MSR 38. W ramach swojej podstawowej działalności Spółka prowadzi szereg prac rozwojowych związanych z rekombinowaną insuliną ludzką (RHI) oraz analogami insuliny ludzkiej.

Prowadzone prace rozwojowe Spółka dzieli na trzy rodzaje (typy):

1. Nakłady na rejestracje/zgody regulacyjne dotyczące produktów
2. Nakłady na rejestracje/zgody regulacyjne dotyczące procesów
3. Nakłady na rozwój i rejestracje leków biopodobnych

TYP 1. Nakłady na rejestracje/zgody regulacyjne dotyczące produktów

Nakłady na rejestracje/zgody regulacyjne dla rekombinowanej insuliny ludzkiej (RHI) na rynkach innych niż krajowy, dodatkowe rejestracje na rynku krajowym oraz rejestracje leków generycznych na rynku polskim. Spółka podejmuje działania w celu rejestracji

RHI na nowych rynkach, w tym głównie Brazylii (proces rejestracji jest w toku) oraz Chin (proces rejestracji się zakończył, szczególnie w zakresie rejestracji zwiększonej skali produkcji, jednakże wartość zgromadzonych nakładów nie podlega jeszcze amortyzacji). Urzędy rejestracyjne wymagają od Spółki rozszerzenia obecnego dossier i dokumentacji, a także wykonania dodatkowych testów, takich jak test stabilności podczas użytkowania w konkretnym klimacie, testy kliniczne różnych faz. Zarząd uważa, że uzyskanie zatwierdzenia regulacyjnego na rynku wtórnym jest wymaganiem formalnym. Względy wzajemnego uznawania i przesłane doświadczenia pokazują, że władze na docelowych rynkach rzadko odmawiają zatwierdzenia nowych leków zatwierdzonych na innych rynkach;

TYP 2. Nakłady na rejestracje/zgody regulacyjne dotyczące procesów

Nakłady na rejestracje/zgody regulacyjne dotyczące wprowadzania zoptymalizowanych procesów technologicznych mających na celu wyeliminowanie Tritonu z procesu produkcyjnego zgodnie z wymogami regulacyjnymi w Unii Europejskiej. Od 1 stycznia 2021 używanie Tritonu w procesie produkcyjnym zostanie zabronione zgodnie z Rozporządzeniem 2017/999 zmieniającym załącznik XIV do rozporządzenia (WE) nr 1907/2006 Parlamentu Europejskiego REACH W tym przypadku Spółka opracowuje zmodyfikowaną technologię, która wyklucza te substancje. Zdaniem Zarządu opisywane działania są konieczne do spełnienia nowych wymagań związanych z przepisami UE i jest wysoce prawdopodobne, że zgłoszone zmiany rejestracyjne zostaną zatwierdzone, ponieważ zmiany w procesie są postrzegane jako nieznaczne, podczas gdy produkty pozostają takie same przed oraz po wprowadzeniu zmian w procesie produkcyjnym. Spółka wytworzyła 3 serie substancji API spełniające specyfikację zwolnieniową, z których wytworzyła 3 serie produktu finalnego RHI. Aktualnie, zgodnie z wymaganiami kolejnymi etapami przygotowania dokumentacji rejestracyjnej trwają testy/badania stabilności: badania stresowe, przyspieszone oraz długoterminowe.

Typ 3. Nakłady na rozwój i rejestracje leków biopodobnych

Nakłady na rozwój i rejestracje leków biopodobnych: krótkodziałających analogów insuliny (SAIA) i długodziałających analogów insuliny (LAIA), które odnoszą się do leków istniejących na rynku będących poza okresem ochrony patentowej. Celem prac rozwojowych jest ich rejestracja i wprowadzenie na rynek jako leków podobnych do leków referencyjnych.

Spółka jest już obecna na poszczególnych rynkach – w szczególności w Polsce z udziałem w rynku rekombinowanej insuliny ludzkiej przekraczającym 34% oraz innych krajach w rynku produktów diabetologicznych. Tym samym Emitent, dociera do pacjentów diabetologicznych poprzez różne modele biznesowe, tj. (i) bezpośrednią sprzedaż i marketing, (ii) model pośredni, oraz (iii) model producenta produktu. Chcąc krótko scharakteryzować te trzy modele współpracy z partnerami na różnych rynkach oraz podział odpowiedzialności za poszczególne obszary z punktu widzenia odpowiedzialności Bioton SA prezentuje poniższa tabela:

	Wskazanie odpowiedzialności za poszczególne obszary współpracy ze strony Bioton SA	Model Bezpośredni	Model Pośredni	Model Producenta
1	Rozwój Produktu do momentu opracowania technologii i wytworzenia substancji czynnej (API) oraz formy produktu gotowego na potrzeby procesu badań klinicznych oraz rejestracji	v	v	v
2	Badania Kliniczne i Proces Rejestracji	v	v Podział Rynków i odpowiedzialności	
3	Produkcja komercyjna API oraz formy gotowej produktu	v	v	v
4	Sprzedaż i Marketing	v	v Podział Rynków i odpowiedzialności	
5	Podmiot Odpowiedzialny za produkt – zarejestrowany znak towarowy (brand name)	v	v Podział Rynków i odpowiedzialności	

Spółka zgodnie z przyjętą od lat strategią współpracy z dystrybutorami może być częścią każdego modelu współpracy w zależności od schematów współpracy na danym/ch rynkach, tj. w szczególności:

1. dla rynku polskiego, Spółka zawsze wybierze Model Bezpośredni ze względu na to, iż jest obecna na tym rynku i ma odpowiednie siły sprzedażowo- marketingowe oraz bazę pacjentów z ponad 18% udziałem w łącznym rynku wszystkich insulin oraz ponad 34% udziałem w rynku rekombinowanej insuliny ludzkiej stanowiącej połowę rynku w Polsce (według danych za rok 2018); W ramach tego modelu Spółka będzie miała wpływ na wszystkie poziomy odpowiedzialności od produkcji, przez rejestracje po sprzedaż i marketing.
2. dla pozostałych rynków Spółka może wybrać Model Pośredni – tj. Spółka będzie producentem produktu i w zależności od wymagań rejestracyjnych, strategii na danych rynkach, będzie współpracować w spełnieniu wymagań procesów rejestracyjnych na zasadach umów dystrybucyjnych, transferu technologii, jeżeli takie są wymogi urzędów rejestracyjnych, czy współfinansowania i aktywnego udziału w procesie rejestracji. W ramach tej strategii Spółka w przeszłości podpisała szereg umów dotyczących insuliny RHI:
 - a. umowy typowo dystrybucyjne;
 - b. umowy współpracy z transferem technologii formy gotowej czy substancji aktywnej gdzie przyszli dystrybutorzy są odpowiedzialni za proces rejestracji;
 - c. umowy dystrybucyjne na mniejsze rynki gdzie w wielu przypadkach dystrybutor jest odpowiedzialny za proces rejestracji nierzadko na własny koszt, a Spółka jest dostarczycielem dokumentacji rejestracyjnej, licencji na dane terytorium czy znaku towarowego;
3. dla rynków z wysokimi barierami wejścia jak np. rynek Stanów Zjednoczonych, Spółka wybierze Model Producenta ze względu na wymogi rejestracyjne wskazane przez Urząd Rejestracyjny US FDA czy rozbudowany system sprzedaży i dystrybucji, który obejmuje współpracę z np. ubezpieczycielami; W ramach takiej współpracy Spółka może udzielić licencji, przekazać prawa, dane wymagane przez producenta, aby dystrybutor mógł wykonać odpowiedni zakres badań klinicznych oraz zarejestrować produkt na danym rynku – odpowiedzialność za rejestrację spoczywa na podmiocie, który jest stroną umowy dystrybucyjnej. Umowa o współpracy powinna obejmować otrzymanie przez Spółkę określonych opłat za udzielenie licencji wyłącznej na dany rynek/terytoria i produkt/y na okres 10-15 lat od dnia komercjalizacji.

Spółka zgodnie z przyjętą strategią opisaną powyżej planuje wdrażać wszystkie przedstawione modele współpracy w zależności od specyfiki/ potencjału / wymogów rejestracyjnych danego terytorium za co Spółka bazując na powyższych przykładach spodziewać się może otrzymania określonych opłat w momencie podpisania umów, co wskazuje, iż Spółka ma lub będzie miała możliwości otrzymać określone korzyści ekonomiczne jeszcze przed otrzymaniem rejestracji danego leku.

Zgodnie z par 57 MSR 38, składnik wartości niematerialnych powstały w wyniku prac rozwojowych (lub realizacji etapu prac rozwojowych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie) ujmuje się wtedy i tylko wtedy, gdy jednostka jest w stanie udowodnić:

- a) możliwość, z technicznego punktu, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży

Spółka ocenia, że rozwój wszystkich trzech rodzajów prac zakończy się sukcesem i wprowadzeniem produktów do sprzedaży. Spółka posiada odpowiednią wiedzę, doświadczenie oraz zasoby ludzkie i techniczne niezbędne do przeprowadzenia i zakończenia sukcesem każdego z wymienionych rodzajów prac rozwojowych. W zakresie prac rozwojowych z Typu 1 i 2 Spółka bazując na doświadczeniu z innych rynków, a także na regularnie aktualizowanej wiedzy i doświadczeniu we współpracy z organami rejestracyjnymi, ocenia iż uzyskiwanie kolejnych rejestracji jest wysoce prawdopodobne.

- (i) Prace rozwojowe Typu 1 mają na celu rozszerzenie rejestracji na nowe rynki, co wymaga dodatkowej dokumentacji i testów, jednak z uwagi na uzyskanie rejestracji na innych rynkach prawdopodobieństwo odmowy jest niskie.
- (ii) W zakresie prac rozwojowych Typu 2, dotyczą one wyłącznie zmian procesu produkcyjnego kierowanych wymogami rejestracyjnymi – techniczna wykonalność projektu została już udowodniona przez rejestrację produktu bazowego a zmiany wynikające z modyfikacji procesu produkcyjnego są nieznaczące co pozwala ocenić uzyskanie zmiany rejestracyjnej jako bardzo prawdopodobne.

W przypadku prac rozwojowych Typu 3 techniczna wykonalność udowodniona jest przez rejestrację oryginalnych leków. Prace rozwojowe obejmują wdrożenia w skali produkcyjnej produktów spełniających specyfikację istniejących substancji w taki sposób, aby produkt końcowy spełniał warunki leku referencyjnego. Spółka opracowała już substancję czynną obu analogów insuliny SAIA i LAIA w średniej skali produkcji oraz docelowej skali komercyjnej, a w przypadku SAIA znajduje się przed fazą badań klinicznych oraz procesem rejestracji. Należy podkreślić, iż Spółka, uzyskała dofinansowanie z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju w ramach

programu operacyjnego Inteligentny Rozwój, w ramach której Spółka otrzymała unijną dotację na opracowanie technologii krótko i długo działających analogów insuliny w skali komercyjnej.

Jak opisano w punkcie powyżej, Spółka poprzez przyjętą i opisaną strategię współpracy z dystrybutorami w ramach wszystkich modeli biznesowych wskazuje, iż możliwe jest otrzymanie pożytków ekonomicznych z prowadzonych prac rozwojowych przed etapem otrzymania rejestracji.

b) zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży

W zakresie prac rozwojowych Typu 1 i 2 Spółka podtrzymuje intencję dokończenia prac, a uzyskanie formalnej rejestracji jest tylko czynnością administracyjną, aby Spółka mogła realizować swoją globalną strategię.

W zakresie prac rozwojowych Typu 3, są one prowadzone zgodnie z obecną strategią Spółki zakładającą rozwój analogów insuliny, dzięki którym Spółka dołączy do grupy globalnych potentatów w zakresie produktów insulinowych. Prace objęte są dotacją 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.

c) zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych

W przypadku prac rozwojowych Typ 1 i 2 – odpowiednie produkty są już oferowane na rynku, co potwierdza możliwość komercjalizacji produktu tych prac dzięki wejściu na kolejne rynki (Typ 1) lub spełnienia wymogów regulacyjnych (Typ 2).

W przypadku prac rozwojowych prowadzonych w ramach Typu 3 – analogów insuliny – projekt wykazuje od samego początku zdolność komercjalizacji, co odzwierciedlają przykłady zawieranych transakcji na każdym etapie rozwoju produktów biopodobnych. Jak opisano w punkcie powyżej, Spółka poprzez przyjętą i opisaną strategię współpracy z dystrybutorami w ramach wszystkich modeli biznesowych wskazuje, iż możliwe jest otrzymanie pożytków ekonomicznych z prowadzonych prac rozwojowych przed etapem otrzymania rejestracji.

d) sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne

W przypadku prac rozwojowych Typu 1 i 2 korzyści ekonomiczne wynikać będą z możliwości sprzedaży istniejących produktów na nowych rynkach lub przez spełnienie wymogów regulacyjnych Unii Europejskiej, co pozwoli na znaczne rozszerzenie rynków zbytu produktów poprzez komercjalizację udzielając licencji na wyłączność na danych terytoriach.

W zakresie prac rozwojowych Typu 3, Spółka jest w tej chwili czwartym europejskim producentem insuliny. Wprowadzenie do oferty analogów pozwoli wzmocnić pozycję Spółki w tym zakresie i zwiększyć udział Spółki w rynku insuliny. Światowy rynek insuliny wynosi 40 mld USD rocznie, z czego trzech największych konkurentów posiada ponad 70% tego rynku. Udział insuliny klasycznej wynosi około 10% w światowym rynku. Wzrost rynku segmentu analogów insuliny będzie w kolejnych latach spowodowany przez zmiany głównie w stylu życia oraz starzenia się populacji. Organizacja IDF wskazuje, iż populacja osób chorych na cukrzycę na świecie wzrośnie z 425 milionów w 2017 roku do 629 milionów w roku 2045, więc potencjał wzrostu zapotrzebowania na przeciwcukrzycowe w tym analogi insuliny jest znaczący.

e) dostępność stosowanych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składników aktywów niematerialnych

Spółka posiada lub będzie posiadać zasoby techniczne i finansowe umożliwiające zakończenie prowadzonych prac rozwojowych. Spółka jest beneficjentem finansowania z Unii Europejskiej. W dniu 13 marca 2017 r. została podpisana umowa z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju o dofinansowanie projektu w ramach programu operacyjnego Inteligentny Rozwój, w ramach której Spółka otrzyma unijną dotację na opracowanie technologii krótko i długo działających analogów insuliny w skali komercyjnej („Projekt”). Całkowity kwota wydatków kwalifikowanych wynosi 50 684 tys. PLN. Spółka otrzyma dofinansowanie w kwocie nieprzekraczającej wartość 20 988 tys. PLN, co stanowi 41,4% całkowitych wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem, przy czym maksymalna wysokość dofinansowania na: (i) badania przemysłowe wynosi 1 858 tys. PLN, (ii) prace rozwojowe 19 130 tys. PLN. Okres kwalifikowalności kosztów dla Projektu rozpoczyna się w dniu 24 sierpnia 2016 r. i kończy się w dniu złożenia wniosku o płatność końcową, tj. 30 listopada 2020 r.

f) możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych

Spółka w celu wiarygodnego ustalenia nakładów na prace rozwojowe prowadzi księgi rachunkowe wyodrębniając oddzielne analityki kont dla prowadzonych projektów. Rejestracja nakładów jest prowadzona przy pomocy systemów informatycznych pozwalających na szczegółową identyfikację nakładów poniesionych na prace rozwojowe. Spółka identyfikuje poniższe kategorie nakładów związanych z pracami rozwojowymi:

- zużycie materiałów;
- usługi obce (testy zewnętrzne i usługi podwykonawców);
- amortyzacja środków trwałych wykorzystywanych w ramach prac rozwojowych;
- wynagrodzenia wraz z narzutami.

Prace rozwojowe w realizacji

Sposób udokumentowania rozpoczęcia pracy rozwojowej przebiega w następujący sposób; (i) Kierownik Projektu przekazuje do Dyrektora Pionu wnioski o otwarcie projektu pracy rozwojowej, w którym określa korzyści, budżet, termin zakończenia i zakres pracy rozwojowej (ii) po akceptacji wniosku przez Dyrektora Pionu wniosek kierowany jest do akceptacji finansowej przez Dyrektora Finansowego Członka Zarządu (iii) po akceptacji wniosku przez Dyrektora Finansowego Członka Zarządu wniosek kierowany jest do Prezesa Zarządu, (iv) po uzyskaniu akceptacji przez Prezesa Zarządu wydawane jest zarządzenie w sprawie otwarcia pracy rozwojowej. Na podstawie tej dokumentacji wyznaczony zostaje moment, od którego wydatki w danym projekcie traktowane są jako prace rozwojowe w realizacji i podlegają kapitalizacji w aktywach bilansu. Prezentacja w sprawozdaniu finansowym w pozycji wartości niematerialne, analitycznie w pozycji „prace rozwojowe w realizacji”. Pozycja ta nie podlega amortyzacji.

Prace rozwojowe zakończone

Projekt prac rozwojowych podlega zamknięciu, jeżeli spełnione zostały poniższe kryteria: (i) zrealizowano zakres prac wynikających z zarządzenia o otwarciu pracy, (ii) zrezygnowano z kontynuowania pracy, nakłady spisywane są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Projekt prac rozwojowych, który zakończył się pozytywnym efektem jest przenoszony do wartości niematerialnych i jest następnie prezentowany jako koszty zakończonych prac rozwojowych i podlega amortyzacji oraz odpisom aktualizującym.

Test na utratę wartości

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości aktywów z tytułu prac rozwojowych w realizacji. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie występują przeprowadzany jest odpowiedni test. Jeśli wartość bilansowa testowanych aktywów przekracza ich wartość odzyskiwalną wówczas tworzony jest odpowiedni odpis aktualizujący.

Oceniając istnienie przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości aktywów niematerialnych Spółka analizuje co najmniej przesłanki pochodzące z zewnętrznych oraz wewnętrznych źródeł informacji wymagane przez MSR 36 „Utrata wartości aktywów”. W ocenie Spółki prace rozwojowe każdego rodzaju spełniają poniższe warunki kapitalizacji prac rozwojowych określone w § 57 MSR 38 „Wartości niematerialne”.

Koszty prac rozwojowych ujmowane są jako wartości niematerialne i podlegają odpisom amortyzacyjnym (zob. poniżej) oraz aktualizującym z tytułu utraty wartości (zasada t).

(ii) Pozostałe wartości niematerialne

Pozostałe wartości niematerialne są ujmowane według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie po pomniejszeniu o dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne a także odpisy z tytułu utraty ich wartości (zasada t).

(iii) Amortyzacja

Wartości niematerialne są amortyzowane według metody liniowej w okresie ich przewidywanego użytkowania

Szacunkowy okres użytkowania jest następujący:

- prawo wieczystego użytkowania gruntu do 33 lat,
- know how 20 lat,
- koszty prac rozwojowych 5-20 lat,
- oprogramowanie zintegrowany system informatyczny 10 lat,
- pozostałe wartości niematerialne 5 lat,

Wartości niematerialne spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży, lub ujęte w grupie do zbycia wycenia się zgodnie z zasadami zawartymi w punkcie aa.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji wartości niematerialnych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

(e) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w banku i w kasie, lokaty krótkoterminowe.

(f) Aktywa i zobowiązania finansowe

Zasady rachunkowości stosowane od 01 stycznia 2018 r.

Aktywa finansowe

(i) Klasyfikacja aktywów finansowych

Spółka kwalifikuje aktywa finansowe do następujących kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Spółka kwalifikuje aktywa finansowe do odpowiedniej kategorii w zależności od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych.

Jako aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie Spółka klasyfikuje należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki udzielone, pozostałe należności finansowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Spółka kwalifikuje instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń oraz pozycje zabezpieczane, które podlegają wycenie zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

(ii) Ujmowanie i zaprzestanie ujmowania

Aktywa finansowe ujmuje się gdy Spółka staje się stroną postanowień umownych instrumentu. Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły lub zostały przeniesione, a Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

(iii) *Wycena na moment początkowego ujęcia*

Na moment początkowego ujęcia, Spółka wycenia składnik aktywów finansowych według wartości godziwej powiększonej o, w przypadku składnika aktywów finansowych, których nie wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy, koszty transakcji, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu składnika aktywów finansowych. Koszty transakcji dotyczących aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy są ujmowane w wyniku finansowym.

(iv) *Wycena aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu*

Spółka do wyceny aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie stosuje metodę efektywnej stopy procentowej. Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) i nieprzekazywane do faktoringu, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

(v) *Utrata wartości aktywów finansowych*

MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania utraty wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (za wyjątkiem inwestycji w aktywa kapitałowe oraz aktywa kontraktowe). Model utraty wartości bazuje na kalkulacji strat oczekiwanych w odróżnieniu od modelu stosowanego w latach przed 2018 zgodnie z MSR 39, który bazował na koncepcji strat poniesionych. Najistotniejszą pozycją aktywów finansowych w sprawozdaniu finansowym Spółki, która podlega nowym zasadom kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych są należności handlowe z tytułu dostaw i usług.

Spółka stosuje następujące modele wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości:

- model ogólny (podstawowy),
- model uproszczony.

Model ogólny jest stosowany przez Spółkę dla aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu – innych, niż należności z tytułu dostaw i usług oraz dla instrumentów dłużnych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

W modelu ogólnym Spółka monitoruje zmiany poziomu ryzyka kredytowego związanego z danym składnikiem aktywów finansowych oraz klasyfikuje aktywa finansowe do jednego z trzech etapów wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości w oparciu o obserwację zmiany poziomu ryzyka kredytowego w stosunku do początkowego ujęcia instrumentu. Ryzyko kredytowe zarządzane jest poprzez ustalenie limitów kredytowych dla każdego klienta. Wykorzystanie limitów kredytowych podlega regularnej kontroli. Spółka minimalizuje ryzyko kredytowe poprzez uzyskiwanie od klientów przedpłat na dostarczane dobra. Dla zabezpieczenia płynności finansowej Spółka korzysta z faktoringu.

W zależności od zaklasyfikowania do poszczególnych etapów, odpis z tytułu utraty wartości jest szacowany w horyzoncie 12-miesięcy (etap 1) lub w horyzoncie życia instrumentu (etap 2 oraz etap 3).

Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Spółka dokonuje analizy wystąpienia przesłanek skutkujących zaklasyfikowaniem aktywów finansowych do poszczególnych etapów wyznaczania odpisu z tytułu utraty wartości. Przesłanki mogą obejmować m.in. zmiany ratingu dłużnika, poważne problemy finansowe dłużnika, wystąpienie istotnej niekorzystnej zmiany w jego środowisku ekonomicznym, prawnym lub rynkowym.

Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Spółka wykorzystuje poziomy prawdopodobieństwa niewypłacalności wyliczonych przez benchmarking wyników finansowych ocenianego podmiotu do poziomów ratingu danego podmiotu implikujących prawdopodobieństwo niewypłacalności.

Spółka uwzględnia informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych poprzez kalkulację parametrów prawdopodobieństwa niewypłacalności w oparciu o bieżące kwotowania rynkowe.

Model uproszczony jest stosowany przez Spółkę dla należności z tytułu dostaw i usług. W modelu uproszczonym Spółka nie monitoruje zmian poziomu ryzyka kredytowego w trakcie życia instrumentu oraz szacuje oczekiwaną stratę kredytową w horyzoncie do terminu zapadalności instrumentu. W szczególności, za zdarzenie niewypłacalności Spółka uznaje brak wywiązania się z zobowiązania przez kontrahenta po upływie 90 dni od dnia wymagalności należności. Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Spółka wykorzystuje matrycę rezerw oszacowaną na podstawie historycznych poziomów spłacalności oraz odzysków z należności od kontrahentów za okres ostatnich trzech lat.

Spółka uwzględnia informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych, poprzez zarządczą korektę bazowych współczynników prawdopodobieństwa niewypłacalności. Do kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej Spółka wyznacza parametr prawdopodobieństwa nieściągalności należności oszacowany na podstawie analizy ilości niespłaconych faktur w okresie ostatnich trzech lat, oraz wskaźnik niewykonania zobowiązań oszacowany na podstawie wartości niespłaconych faktur w okresie ostatnich trzech lat.

Oczekiwana strata kredytowa jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności.

Zobowiązania finansowe

(i) Klasyfikacja zobowiązań finansowych

Spółka kwalifikuje zobowiązania finansowe do jednej z poniższych kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty finansowe zabezpieczające.

Do zobowiązań wycenianych w zamortyzowanym koszcie Spółka klasyfikuje zobowiązania z tytułu dostaw i usług, kredyty oraz pożyczki.

Zasady rachunkowości stosowane do 31 grudnia 2017 r.:

Aktywa finansowe

(i) Pożyczki i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki i pozostałe należności o stałych lub negocjowanych warunkach płatności niebędące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako pożyczki i należności. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości (zasada vi). Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

Odsetki naliczone ujmowane są w przychodach finansowych w okresie, którego dotyczą.

(ii) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do krótkoterminowych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen. Krótkoterminowe aktywa finansowe są ujmowane początkowo w cenie nabycia i wyceniane na dzień bilansowy w wartości godziwej. Zyski lub straty z wyceny aktywów finansowych są ujmowane w rachunku zysków i strat, w przychodach lub kosztach finansowych.

(iii) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, które zostały zakwalifikowane jako dostępne do sprzedaży lub nie zostały zaliczone do innej kategorii aktywów finansowych. Aktywa finansowe

dostępne do sprzedaży są wprowadzone do ksiąg w cenie nabycia i wyceniane na dzień bilansowy w wartości godziwej. Niezrealizowane zyski i straty uwzględnia się w kapitale z aktualizacji wyceny. W przypadku oprocentowanych instrumentów dłużnych zaliczanych do tej kategorii odsetki wyliczone są metodą efektywnej stopy procentowej oraz odnoszone do rachunku zysków i strat.

(iv) Inwestycje w jednostki zależne, stowarzyszone i wspólnie kontrolowane

Spółka wycenia inwestycje w jednostki zależne i jednostki stowarzyszone w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (zasada t).

(v) Usunięcie z bilansu instrumentów finansowych

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy. Zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub, gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

(vi) Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne.

W przypadku akcji notowanych na giełdzie sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, znaczny lub długotrwały spadek cen akcji uznaje się za obiektywny dowód utraty wartości.

W przypadku niektórych kategorii aktywów finansowych, np. należności z tytułu dostaw i usług, poszczególne aktywa ocenione jako te, które nie utraciły ważności, bada się pod kątem utraty wartości łącznie. Obiektywne dowody utraty wartości dla portfela należności obejmują doświadczenie Spółki w procesie windykacji należności; wzrost liczby nieterminowych płatności przekraczających średnio 90 dni, a także obserwowalne zmiany w warunkach gospodarki krajowej czy lokalnej, które mają związek z przypadkami nieterminowych spłat należności.

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po amortyzowanym koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o pierwotną efektywną stopę procentową składnika aktywów finansowych.

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o bieżącą rynkową stopę zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się o odpis z tytułu utraty wartości bezpośrednio dla wszystkich aktywów tego typu, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową pomniejsza się stosując konto korygujące ich pierwotną wartość. W przypadku stwierdzenia nieściągalności danej należności z tytułu dostaw i usług, odpisuje się ją właśnie w ciężar konta odpisu aktualizującego. Natomiast jeśli uprzednio odpisane kwoty zostaną później odzyskane, dokonuje się odpowiedniego uznania konta odpisu aktualizującego. Zmiany wartości bilansowej konta odpisu aktualizującego ujmują się w rachunku zysków i strat w pozycji przychodów i kosztów finansowych.

W przypadku instrumentów dłużnych sklasyfikowanych jako dostępnych do sprzedaży, jeśli w kolejnym okresie obrachunkowym kwota odpisu z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a zmniejszenie to można racjonalnie odnieść do zdarzenia mającego miejsce po ujęciu utraty wartości, uprzednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości odwraca się w rachunku zysków i strat.

W przypadku instrumentów kapitałowych sklasyfikowanych jako dostępnych do sprzedaży, odpisy z tytułu utraty wartości ujęte uprzednio przez wynik finansowy nie podlegają odwróceniu poprzez ten rachunek. Wszelkie zwiększenia wartości godziwej

następujące po wystąpieniu utraty wartości ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym. W przypadku instrumentów kapitałowych nienotowanych na giełdzie odpisy z tytułu utraty wartości nigdy nie podlegają odwróceniu.

Zobowiązania finansowe

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane w wartości godziwej pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty i pożyczki są następnie wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania są ujmowane wg zamortyzowanego kosztu, za wyjątkiem instrumentów pochodnych, które są wyceniane według wartości godziwej.

(g) Transakcje w walutach obcych

Walutą funkcjonalną (wyceny) i walutą prezentacji sprawozdania finansowego Spółki jest złoty (PLN).

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług Spółka korzysta dla rozliczenia danej transakcji – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut,
- średnim ustalonym przez Narodowy Bank Polski na dzień poprzedzający operację, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym Spółkę dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.

Zyski lub straty kursowe powstałe w wyniku przeliczenia aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych lub w wyniku rozliczenia należności lub zobowiązania wyrażonego w walucie obcej są księgowane jako przychody lub koszty finansowe w rachunku zysków i strat. Na dzień bilansowy Spółka wycenia wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym przez Narodowy Bank Polski.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. do przeliczenia aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych zastosowano średnie kursy NBP tabela 252/A/NBP/2018 z 31 grudnia 2018 r., i tak 1 EUR to 4,30 PLN, 1 USD to 3,7597 PLN (na dzień 31 grudnia 2017 r. tabela 251/A/NBP/2017 z 29 grudnia 2017 r. i tak 1 EUR to 4,1709 PLN, 1 USD to 3,4813 PLN).

(h) Zapasy

Zapasy są aktywami, przeznaczonymi do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będące w trakcie produkcji przeznaczonej na sprzedaż oraz mające postać materiałów lub surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług. Zapasy obejmują materiały, towary, produkty gotowe oraz produkcję w toku.

Materiały i towary wycenia się wg „średniej ważonej”. Na dzień bilansowy wycena materiałów i towarów odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny, tzn. kategorie te wyceniane są według ceny nabycia lub ceny sprzedaży możliwej do uzyskania, w zależności od tego która z nich jest niższa.

Produkty gotowe oraz produkty w toku wycenia się pierwotnie na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia. Na dzień bilansowy wycena produktów gotowych i produkcji w toku odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny.

Wartość rozchodu zapasów – ustala się według „średniej ważonej”, w przypadku półproduktów i wyrobów gotowych z zachowaniem szczegółowej identyfikacji serii.

(i) Kapitały własne

(ii) Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki wykazywany jest w wartości nominalnej zarejestrowanych akcji, wynikającej ze statutu Spółki i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego.

(iii) Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej powstał z przeprowadzonych emisji akcji i jest pomniejszony o koszty emisji (z uwzględnieniem wpływu podatku dochodowego).

(iv) Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy obejmuje zakumulowane zyski/straty przeniesione z zysków zatrzymanych zgodnie z uchwałami Zgromadzenia Akcjonariuszy BIOTON S.A.

(v) Kapitał rezerwowy

Kapitały rezerwowe zawierają równowartość kosztów płatności w formie papierów wartościowych rozpoznanych zgodnie z MSSF 2, część kapitałową obligacji zamiennych na akcję oraz różnice z rozliczenia nabycia udziałów.

(vi) Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane stanowią zakumulowane zyski/(straty), które nie zostały podzielone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy.

(j) Opodatkowanie

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

(i) Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

(ii) Podatek odroczony

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową, jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe bądź ulgi podatkowe jakie Spółka może wykorzystać. Pozycja aktywów lub rezerwy na podatek odroczony nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej podatek dochodowy wykazywany jest po dokonaniu kompensaty w zakresie w jakim wynika ze zobowiązania jakie płatne jest do tego samego urzędu podatkowego.

Spółka nie rozpoznaje podatku odroczonego od różnic przejściowych wynikających z przeliczenia pożyczek, traktowanych jako inwestycje długoterminowe, udzielonych do spółek zależnych w walutach obcych na walutę funkcjonalną.

Spółka kompensuje dla celów prezentacyjnych aktywa i rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

(k) Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Spółce ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania, przy czym kwoty tego zobowiązania lub termin jego wymagalności nie są pewne.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

(i) Usługi rodzące zobowiązania

Bieżące zobowiązania wynikające z umów rodzących zobowiązania ujmuje się jako rezerwy. Za umowę rodzącą zobowiązania uważa się umowę zawartą przez Spółkę, wymuszającą nieuniknione koszty realizacji zobowiązań umownych, których wartość przekracza wysokość korzyści ekonomicznych przewidywanych w ramach umowy.

(ii) Restrukturyzacja

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Spółka opracowała szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji i ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom zamiar jego realizacji lub jego główne założenia. Wycena rezerwy restrukturyzacyjnej obejmuje wyłącznie bezpośrednie koszty restrukturyzacji, czyli kwoty niezbędne do przeprowadzenia restrukturyzacji i niezwiązane z bieżącą działalnością podmiotu.

(l) Świadczenia pracownicze

Spółka wpłaca składki na państwowy program emerytalny o zdefiniowanych składkach. Program rządowy finansowany jest na zasadzie „płatności bieżących”, tzn. Spółka ma obowiązek opłacać składki jedynie wówczas, gdy staną się wymagalne, a w przypadku, gdy przestanie zatrudniać osoby objęte tym systemem nie będzie zobowiązana do wypłaty żadnych dodatkowych świadczeń poza tymi, które przysługiwały jej pracownikom w przeszłości. Składki na program emerytalny o zdefiniowanych składkach obciążają rachunek zysków i strat w okresie, którego dotyczą.

Pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych jest określona w kodeksie pracy. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresu, którego dotyczą. Kwotę zobowiązań Spółki z tytułu świadczeń emerytalnych stanowi bieżąca wartość korzyści, jakie pracownicy Spółki otrzymają z chwilą przejścia na emeryturę w związku z zatrudnieniem w Spółce w bieżącym i w poprzednich okresach. Wartość zobowiązania jest oparta o metodę prognozowanych uprawnień jednostkowych.

(o) Przychody przyszłych okresów i rozpoznawanie otrzymanych dotacji

Do przychodów przyszłych okresów zaliczane są dotacje otrzymywane w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego Wzrost konkurencyjności przedsiębiorstw pochodzących z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, z przeznaczeniem na dofinansowanie nowych inwestycji oraz dofinansowanie nowo powstałych miejsc pracy oraz dotacje z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej na dofinansowanie oczyszczalni ścieków. (Patrz nota 27).

Dotacje otrzymane rozpoznawane są jako przychody przyszłych okresów, jeśli istnieje wystarczająca pewność ich otrzymania oraz Spółka spełni warunki z nimi związane.

Dotacje rządowe otrzymane jako zwrot kosztów aktywów ujemowanych przez Spółkę oraz związane z dofinansowaniem nowych miejsc pracy są ujemowane w bilansie jako przychody przyszłych okresów, a następnie systematycznie ujemowane jako pozostałe przychody operacyjne w rachunku zysków i strat przez okres użytkowania aktywa, w przypadku nowych miejsc pracy przez okres rozliczenia kwoty przyznanego dofinansowania.

(p) Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych, jeżeli poniesione koszty dotyczą okresów następujących po okresie, w którym je poniesiono. Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują poniesione wydatki, które w przyszłych okresach będą uznawane jako koszty operacyjne lub finansowe.

Rozliczenia międzyokresowe bierne dotyczące kosztów operacyjnych i finansowych obejmują koszty poniesione w danym okresie, współmierne do przychodów danego okresu. Rozliczenia międzyokresowe bierne dotyczące kosztów operacyjnych obejmują m.in. rezerwę na niewykorzystane urlopy.

(r) Przychody

Od 1 stycznia 2018 r. Spółka stosuje zasady MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” z uwzględnieniem modelu 5 kroków w odniesieniu do portfela umów (lub zobowiązań do wykonania świadczenia) o podobnych cechach, jeśli jednostka racjonalnie oczekuje, iż wpływ na sprawozdanie finansowe zastosowania poniższych zasad nie będzie istotnie różnił się w stosunku do pojedynczych umów (lub zobowiązań do wykonania świadczenia).

(i) Wymogi identyfikacji umowy z klientem

Umowa z klientem spełnia swoją definicję, gdy zostaną spełnione wszystkie następujące kryteria:

- strony umowy zawarły umowę i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane; umowa ma treść ekonomiczną oraz
- jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

(ii) Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta: dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

(iii) Określenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży, opłaty paliwowej, akcyzy). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

Do oszacowania wynagrodzenia zmiennego Spółka zdecydowała o zastosowaniu metody wartości najbardziej prawdopodobnej dla kontraktów z jednym progiem wartościowym oraz metody wartości oczekiwanej dla kontraktów, w których występuje więcej progów wartościowych, od których przyznawany jest klientowi rabat.

(iv) Alokacja ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

(v) Ujęcie przychodów w momencie spełniania zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi (klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów). Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia.

Spółka przenosi kontrolę nad dobrem lub usługą w miarę upływu czasu i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia oraz ujmuje przychody w miarę upływu czasu, jeśli spełniony jest jeden z następujących warunków:

- klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczenia w miarę jego wykonywania,
- w wyniku wykonania świadczenia powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów, a kontrolę nad tym składnikiem aktywów – w miarę jego powstawania lub ulepszania – sprawuje klient,
- w wyniku wykonania świadczenia nie powstaje składnik o alternatywnym zastosowaniu dla Spółki, a Spółce przysługuje egzekwowlane prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

W standardowych transakcjach z klientami wykazywanych jako przychody ze sprzedaży nie występuje znaczący element finansowania. W pozostałych transakcjach, jeżeli taki element występuje, Spółka dyskontuje należność od kontrahenta stopą procentową odpowiadającą jego ryzyku kredytowemu oraz długości okresu do zapłaty.

Do 31 grudnia 2017 roku, w okresie obowiązywania standardu MSR 18, polityką rachunkowości Spółki było, iż przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży usług i towarów (pomniejszone o zwroty, rabaty i opusty) i wykazywane są w wartości netto, tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT). Przychody ze sprzedaży usług i towarów są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów zostały przekazane nabywcy a usługi zostały wykonane oraz, gdy kwotę przychodów można ustalić w wiarygodny sposób.

(s) Leasing finansowy

Umowy leasingowe, w ramach których Spółka ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników aktywów klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Aktywa posiadane przez Spółkę na mocy umów leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego która z tych kwot jest niższa. Wartość początkowa aktywów używanych na podstawie umów leasingu finansowego jest następnie pomniejszana o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. W przypadku braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów używany na mocy umów leasingu finansowego jest amortyzowany przez okres krótszy z: okres leasingu lub okres ekonomicznej użyteczności. W pozostałych przypadkach Spółka stosuje okresy amortyzacji analogiczne do rzeczowych aktywów trwałych. *Patrz również nota 34.*

Opłaty leasingowe są rozdzielane na część kapitałową i odsetkową przy użyciu stałej wewnętrznej stopy zwrotu, część odsetkowa obciąża rachunek zysków i strat przez okres trwania umowy.

(t) Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy aktywa Spółki, za wyjątkiem zapasów (zasada n), aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (zasada j) i aktywów finansowych (zasada f), dla których należy stosować inne procedury wyceny, są analizowane pod kątem występowania przesłanek utraty ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej (wartość wyższa z dwóch: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży oraz wartości użytkowej). Za wartość użytkową uznaje się sumę zdyskontowanych przyszłych korzyści ekonomicznych, które przyniesie dany składnik aktywów.

W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Odpisów aktualizujących dokonuje się w ciężar rachunku zysków i strat.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia czy wystąpiły przesłanki wskazujące, że dokonany w poprzednich okresach sprawozdawczych odpis aktualizujący jest zbędny lub też za wysoki. W takim przypadku odpis lub jego część jest odwracany i wartość danego aktywa jest przywracana do wysokości, jaką miałyby ono gdyby nie dokonano wcześniej odpisu aktualizującego wartość (przy uwzględnieniu umorzenia). Odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest w rachunku zysków i strat.

(u) Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

W związku z wejściem w życie standardu MSSF 8 Segmenty operacyjne, Spółka dostosowała prezentację segmentów działalności w sprawozdaniu finansowym do wymogów tego standardu. Działalność Spółki stanowi jeden segment operacyjny. Prezentacja segmentów działalności została dokonana zgodnie z podejściem zarządczym.

(w) Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do:

- aktywów wycenianych w wartości godziwej, oraz
- zapasów wytwarzanych w znaczących ilościach w cyklu ciągłym i charakteryzujących się wysoką rotacją.

(y) Jednostki powiązane

Na potrzeby sprawozdania finansowego do jednostek powiązanych zalicza się: znaczących akcjonariuszy, spółki zależne i stowarzyszone, członków Zarządów i Rad Nadzorczych Spółki, ich najbliższe rodziny oraz podmioty przez nich kontrolowane.

Posiadane przez jednostkę udziały i akcje w spółkach zależnych wyceniane są zgodnie z MSR 27 *Jednostkowe sprawozdanie finansowe* według historycznego kosztu nabycia. Jeśli istnieje obiektywny dowód utraty wartości tych aktywów, kwota utraty wartości jest mierzona jako różnica między bieżącą wartością księgową aktywa i szacowaną wartością odzyskiwalną.

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

<i>W tysiącach złotych</i>	Nota	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017 przekształcony¹⁾
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	1	197 043	241 808
Koszt własny sprzedaży	2	(92 938)	(109 086)
Koszty przestojów i niewykorzystanych mocy produkcyjnych	3	(4 993)	(5 838)
Zysk brutto na sprzedaży		99 112	126 884
Pozostałe przychody operacyjne	4	3 042	5 183
Koszty sprzedaży	2	(74 618)	(69 588)
Koszty ogólnego zarządu	2	(38 956)	(35 415)
Koszty badań i rozwoju, w tym:	2, 35	(32 983)	(21 827)
- koszty projektu analogów		(31 268)	(15 886)
- pozostałe koszty badań i rozwoju		(1 715)	(5 941)
Pozostałe koszty operacyjne	5	(5 548)	(6 915)
Zysk / (Strata) brutto na działalności operacyjnej		(49 952)	(1 678)
Przychody finansowe		7 963	6 254
Koszty finansowe		(46 867)	(261 039)
Przychody/(Koszty) finansowe netto	6	(38 904)	(254 785)
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem		(88 856)	(256 463)
Podatek dochodowy	7	13 064	(2 294)
Zysk / (Strata) z działalności kontynuowanej		(75 792)	(258 757)
Zysk / (Strata) netto		(75 792)	(258 757)
Średnia ważona liczba akcji (w szt.) Patrz nota 20		85 864 200	85 864 200
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji		85 864 200	85 864 200
Zysk / (Strata) na jedną akcję (w złotych)			
Podstawowy		(0,8827)	(3,0136)
Rozwodniony		(0,8827)	(3,0136)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW OGÓŁEM

<i>W tysiącach złotych</i>	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017 przekształcony¹⁾
Zysk / (Strata) netto za okres sprawozdawczy	(75 792)	(258 757)
Inne całkowite dochody rozpoznane bezpośrednio w kapitale²⁾	(15)	(116)
Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres	(75 807)	(258 873)

¹⁾ patrz również nota 35

²⁾ patrz również jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym. Dochody nie zostaną przeklasyfikowane do zysków i strat.

JEDNOSTKOWY BILANS

W tysiącach złotych

	Nota	31.12.2018	31.12.2017 przekształcony ¹⁾	01.01.2017 przekształcony ¹⁾
AKTYWA				
Aktywa trwałe		892 850	978 021	1 228 327
Rzeczowe aktywa trwałe	8	336 350	341 543	343 952
Wartości niematerialne	9,35	256 854	180 690	187 255
Długoterminowe aktywa finansowe	10	1 327	214 993	319 116
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	11	177 436	177 436	302 569
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	16	88 255	46 950	56 929
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	31 453	14 002	16 119
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13	1 175	2 407	2 387
Aktywa obrotowe		162 354	203 147	255 148
Zapasy	14	74 873	93 798	105 195
Krótkoterminowe aktywa finansowe	15	13 405	7 903	7 465
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	16	64 296	81 478	53 982
Środki pieniężne	17	7 139	15 595	69 148
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	2 641	4 373	4 980
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	19	-	-	14 378
A K T Y W A R A Z E M		1 055 204	1 181 168	1 483 475
PASYWA				
Kapitały własne	20	799 105	891 432	1 150 305
Kapitał akcyjny		1 717 284	1 717 284	1 717 284
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		57 131	57 131	57 131
Kapitał zapasowy		260 775	260 775	260 776
Kapitał rezerwowy	32	(268 641)	(268 626)	(268 511)
Zyski / (straty) zatrzymane		(967 444)	(875 132)	(616 375)
Zobowiązania długoterminowe		87 700	56 505	80 738
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	21	17 719	23 433	47 517
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	12	-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	22	1 983	1 794	1 630
Przychody przyszłych okresów	23, 34	57 380	20 139	20 391
Pozostałe zobowiązania	24	10 618	11 139	11 200
Zobowiązania krótkoterminowe		168 399	233 231	252 432
Kredyty w rachunku bieżącym	21	-	3 944	3 605
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	21	92 838	162 044	167 757
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	24	54 880	38 599	55 690
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	22	2 444	2 369	2 637
Inne rozliczenia międzyokresowe	25	18 237	26 275	22 743
P A S Y W A R A Z E M		1 055 204	1 181 168	1 483 475

¹⁾patrz również nota 35

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

<i>W tysiącach złotych</i>		1.01.2018 - 31.12.2018	1.01.2017 - 31.12.2017 przekształcony¹⁾
	Nota		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk / (Strata) netto		(75 792)	(258 757)
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	8, 9	25 811	24 612
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych netto		12 688	62 855
Odsetki i dywidendy zapłacone netto		(972)	4 237
(Zyski)/straty z działalności inwestycyjnej		25 844	170 335
Pozostałe pozycje netto		-	4 170
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego	7	(12 421)	7 452
Zmiana kapitału obrotowego:			
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	14	18 925	11 397
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	16	13 635	(18 871)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	13, 18	(10 870)	2 111
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	24, 25	9 233	(13 824)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu rezerw	22, 25	192	74
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu przychodów przyszłych okresów	23, 25	10 387	48
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		29 081	(11 613)
Przepływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy:		99 439	13 984
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		65	278
Z aktywów finansowych (sprzedane udziały)		99 090	13 706
Pozostałe wpływy		284	-
Wydatki:		(48 981)	(17 999)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(40 553)	(16 205)
Nabycie aktywów finansowych (udzielone pożyczki)		(7 284)	(168)
Pozostałe wydatki		(1 145)	(1 626)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		50 458	(4 015)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	26.3		
Wpływy:		29 766	64 223
Kredyty i pożyczki	21	29 766	64 223
Wydatki:		(117 761)	(102 148)
Spląty kredytów i pożyczek	21	(106 228)	(87 245)
Odsetki	6	(6 516)	(9 842)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(5 017)	(5 061)
Inne wydatki finansowe		-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(87 995)	(37 925)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto, w tym:		(8 456)	(53 553)
<i>zmiana środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</i>		214	(305)
Środki pieniężne na początek okresu		15 595	69 148
Kredyt w rachunku bieżącym		-	(3 944)
Środki pieniężne na koniec okresu po wyłączeniu kredytu w rachunku bieżącym	17	7 139	15 595

¹⁾ patrz również nota 35

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski/(Straty) zatrzymane	Kapitał razem
Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2017 r.						
Stan na 31 grudnia 2017 r. opublikowany	1 717 284	57 131	260 775	(268 626)	(815 900)	950 664
Korekta wynikająca z zalecenia KNF - patrz nota 35	-	-	-	-	(59 232)	(59 232)
Korekta wynikająca z zastosowania MSSF 9 - patrz nota 34	-	-	-	-	(306)	(306)
Korekta wynikająca z zastosowania MSSF 15 - patrz nota 34	-	-	-	-	(16 214)	(16 214)
Stan na 31 grudnia 2017 r. po korekcie	1 717 284	57 131	260 775	(268 626)	(891 652)	874 912
Zysk/(Strata) netto w okresie	-	-	-	-	(75 792)	(75 792)
Wycena aktuarialna rezerwy emerytalnej- patrz nota 22	-	-	-	(19)	-	(19)
Aktywo na podatek odroczone od wyceny aktuarialnej - patrz nota 12	-	-	-	4	-	4
Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres	-	-	-	(15)	(75 792)	(75 807)
Stan na 31 grudnia 2018 r.	1 717 284	57 131	260 775	(268 641)	(967 444)	799 105

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski/(Straty) zatrzymane	Kapitał razem
Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2016 r.						
Stan na 31 grudnia 2016 r. opublikowany	1 717 284	57 131	260 775	(268 510)	(570 011)	1 196 669
Korekta wynikająca z zalecenia KNF - patrz nota 35	-	-	-	-	(46 364)	(46 364)
Stan na 31 grudnia 2016 r. po korekcie	1 717 284	57 131	260 775	(268 510)	(616 375)	1 150 305
Zysk/(Strata) netto w okresie	-	-	-	-	(258 757)	(258 757)
Wycena aktuarialna rezerwy emerytalnej- patrz nota 22	-	-	-	(143)	-	(143)
Aktywo na podatek odroczone od wyceny aktuarialnej - patrz nota 12	-	-	-	27	-	27
Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres	-	-	-	(116)	(258 757)	(258 873)
Stan na 31 grudnia 2017 r. przekształcony	1 717 284	57 131	260 775	(268 626)	(875 132)	891 432

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Segmenty działalności

Działalność Spółki stanowi jeden segment operacyjny. Zarząd Spółki analizuje przychody ze sprzedaży w podziale asortymentowym oraz w ujęciu struktury geograficznej.

Przychody ze sprzedaży – struktura asortymentowa	01.01.2018-31.12.2018		01.01.2017-31.12.2017	
	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	struktura (w %)
Insulina	143 804	72,98%	179 797	74,35%
Wyroby gotowe	143 804	72,98%	179 797	74,35%
Doustne leki przeciwcukrzycowe	19 198	9,74%	17 517	7,24%
Antybiotyki	82	0,04%	3 171	1,31%
Anestetyki	4 921	2,50%	11 883	4,91%
Kardio	2 843	1,40%	3 087	1,27%
Ginekologiczne	5 099	2,59%	-	-
Pozostałe towary i materiały	24 921	12,65%	13 997	5,79%
Towary i materiały	57 064	28,92%	49 655	20,52%
Usługi¹⁾	6 856	3,50%	8 379	3,50%
Korekty związane z rozwiązaniem umowy²⁾	(10 681)	(5,40%)	-	-
Przychody ze sprzedaży ogółem	197 043	100,00%	237 831	98,37%

¹⁾w kategorii Usługi Spółka prezentuje min.: przychody otrzymane z tytułu umowy licencyjnych (upfrontów) zawartych z Harbin Glorią i z Yifan International;

²⁾w sprawozdaniu za pierwszy kwartał 2018 r. korekty związane z rozwiązaniem umów pomniejszyły pozycję usług.

W dniu 27 marca 2018 r. Spółka zawarła z Yifan International Pharmaceutical Co., Ltd. z siedzibą w Hong Kongu (YIFAN) umowę ramową globalnej dystrybucji sprzedaży i marketingu produktów Spółki, udzielenia wyłącznego prawa (Prawa) do wykorzystywania znaków towarowych BIOTON, w związku z reklamą, promocją, dystrybucją i sprzedażą produktów na terytoriach objętych umową („Umowa”). Szczegółowe warunki kooperacji Stron na danym rynku, będą ustalane w odrębnych umowach wykonawczych. Umowa została zawarta na okres 15 lat. Umowa została zawarta pod prawem Hong-Kongu i wszelkie spory z nią związane będą rozstrzygane przez sądy miejscowo właściwe dla YIFAN. Współpraca Stron na warunkach wskazanych w umowie wiąże się dla Spółki ze znaczącymi korzyściami, związanymi głównie z przejęciem przez partnera dystrybucyjnego kosztów rejestracyjnych, kosztów działań komercyjnych i marketingowych, w szczególności także kosztów budowania sieci sprzedaży dystrybucyjnej na poszczególnych rynkach. Głównym zadaniem partnera dystrybucyjnego jest rozwój i promocja związana ze sprzedażą produktów Spółki mająca na celu poprawę wyniku finansowego Spółki i jej Grupy Kapitałowej. Za udzielenie Prawa Spółka otrzymała wynagrodzenie w wysokości 6,8 mln USD. Płatność otrzymana z góry na podstawie powyższej umowy: (i) daje dystrybutorowi YIFAN prawo wyłączności do importu towarów, (ii) powoduje działania zmierzające do przeniesienia lub zmiany istniejących umów dystrybucyjnych Spółki na terytorium dystrybucji ustalonym w Umowie, (iii) daje dystrybutorowi YIFAN prawo do używania znaków towarowych BIOTON S.A. związanych z produktami wyłącznie w celu i w związku z reklamą, promocją, dystrybucją i sprzedażą produktów na ustalonym w Umowie terytorium. Za 2018 r. Spółka rozpoznała przychód, stosownie do wymagań wynikających z MSSF 15, w wysokości 1 161 tys. PLN, pozostała kwota 22 057 tys. PLN będzie zaliczana do przychodów w miarę upływu czasu, na który jest zawarta umowa. *Patrz również nota 34.*

Przychody ze sprzedaży – struktura geograficzna

<i>W tysiącach złotych</i>	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
Rynek europejski, w tym:	162 637	166 160
Polska	155 164	149 259
Pozostałe kraje	7 473	16 901
Rynek azjatycki, w tym:	32 726	70 700
Chiny	3 988	37 658
Singapur	18 854	20 648
Wietnam	9 547	10 850
Pozostałe	337	1 544
Pozostałe rynki	1 680	4 948
Przychody ze sprzedaży ogółem	197 043	241 808

Przychody ze sprzedaży do segmentów geograficznych zostały alokowane w oparciu o miejsce siedziby klienta, do którego była wystawiona faktura sprzedaży a nie docelowy rynek sprzedaży.

Przychody ze sprzedaży – struktura wg klientów

W 2018 r. klientów, do których sprzedaż stanowiła ponad 10% przychodów ogółem, było trzech klientów z Polski (Klient 1 - kwota 41 740 tys. PLN, Klient 2 - kwota 33 153 tys. PLN, Klient 3 - kwota 30 193 tys. PLN).

W 2017 r. klientów, do których sprzedaż stanowiła ponad 10% przychodów ogółem, było czterech, w tym trzech klientów z Polski (Klient 1 - kwota 34 675 tys. PLN, Klient 2 - kwota 34 022 tys. PLN, Klient 3 - kwota 26 876 tys. PLN) i jeden klient z Chin 25 947 tys. PLN.

Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności

Sprzedaż insuliny charakteryzuje się stosunkowo niewielkimi wahaniami sezonowymi w odniesieniu do przyjmowania leków przez pacjentów. Ze względu na przewlekły charakter choroby oraz długi okres stosowania preparatów przez pacjentów, sprzedaż insuliny utrzymuje się na podobnym poziomie we wszystkich miesiącach roku (z wyjątkiem miesięcy wakacyjnych, tradycyjnie najmniej korzystnych dla przemysłu farmaceutycznego). Jednakże należy zauważyć, że większość nowych przypadków cukrzycy jest diagnozowana w czasie, kiedy pacjent cierpi na infekcje. Zakażenia mogą także zaburzyć równowagę metaboliczną pacjentów już leczonych z powodu cukrzycy. Dlatego pacjenci najczęściej zmieniają sposób leczenia wiosną i jesienią i wtedy też rozpoznaje się większość nowych przypadków cukrzycy. Wahania kwartalnej sprzedaży mogą nastąpić w odniesieniu do realizowanej sprzedaży do dystrybutorów, którzy są klientami Spółki i dokonują zakupów według określonych zamówień, które różnią się swoją wielkością i wartością co powoduje wahania sprzedaży w poszczególnych miesiącach czy kwartałach.

1. Przychody ze sprzedaży

<i>W tysiącach złotych</i>	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Przychody ze sprzedaży produktów gotowych	133 123	179 797
Przychody ze sprzedaży usług	6 856	8 379
Przychody ze sprzedaży towarów	57 064	53 632
	197 043	241 808

2. Koszty wg rodzajów

<i>W tysiącach złotych</i>	Nota	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Amortyzacja, w tym:		25 811	24 612
- rzeczowych aktywów trwałych	8	15 881	15 086
- wartości niematerialnych	9	9 930	9 526
Zużycie materiałów i energii		34 425	47 523
Podatki i opłaty		2 803	2 598
Usługi obce, w tym:		93 493	76 325
- marketingowe		60 256	50 030
- doradcze		9 640	8 212
- badania produktów		5 148	4 199
- informatyczne		2 264	3 089
- pozostałe		16 185	10 795
Wynagrodzenia		43 533	38 734
Świadczenia na rzecz pracowników		9 343	8 633
Pozostałe, w tym:		7 696	11 433
- reklama		1 223	1 047
- opłaty licencyjne		2 592	7 043
- ubezpieczenia		1 774	1 833
- pozostałe		2 107	1 510
Razem koszty wg rodzajów		217 104	209 858
Koszty sprzedaży (wartość ujemna)		(74 618)	(69 588)
Koszty ogólnego zarządu (wartość ujemna)		(38 956)	(35 415)
Koszty badań i rozwoju (wartość ujemna) <i>patrz nota 35</i>		(32 983)	(21 827)
Koszty przestojów i niewykorzystanych mocy produkcyjnych		(4 993)	(5 838)
Zmiana stanu produktów		66 238	68 807
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby (wartość ujemna)		(83 884)	(75 063)
Koszt sprzedanych produktów		47 908	70 934
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		45 030	38 152
Koszt własny sprzedaży		92 938	109 086

Koszty wynagrodzeń

<i>W tysiącach złotych</i>	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Wynagrodzenia ¹⁾	43 533	38 734
Ubezpieczenia społeczne	7 151	6 558
Świadczenia BHP	244	381
Szkolenia i dokształcanie	553	559
Pozostałe	1 395	1 135
Razem	52 876	47 367

¹⁾Wynagrodzenie wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących – patrz nota 31.

3. Koszty przestoju i niewykorzystanych mocy produkcyjnych

W tysiącach złotych

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Koszty przestoju	4 186	3 708
Koszty niewykorzystanych mocy produkcyjnych	807	2 130
	4 993	5 838

4. Pozostałe przychody operacyjne

W tysiącach złotych

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
b) rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	-	245
c) rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa obrotowe	1 378	2 392
d) pozostałe, w tym:	1 664	2 546
- sprzedaż materiałów	492	740
- odszkodowania	79	80
- dotacje	751	752
- pozostałe	342	974
	3 042	5 183

5. Pozostałe koszty operacyjne

W tysiącach złotych

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych ¹⁾	366	327
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	565	1 422
- niefinansowych aktywów obrotowych z tytułu:	-	-
- odpisy aktualizujące materiały	111	-
- odpisy aktualizujące półprodukty	66	-
- odpisy aktualizujące produkty	-	32
- odpisy aktualizujące towary	103	414
- w tym odpisy aktualizujące należności	285	976
c) utworzone rezerwy z tytułu:	245	-
- rezerwa na odprawy emerytalne	113	-
- rezerwa na urlopy	132	-
d) pozostałe, w tym:	4 373	5 166
- składki na rzecz organizacji	10	13
- darowizny	301	764
- koszty sprzedaży materiałów	332	632
- likwidacje majątku obrotowego	2 520	1 950
- pozostałe koszty	1 210	1 807
	5 549	6 915

6. Przychody/(Koszty) finansowe netto

W tysiącach złotych

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
A. Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:	7 751	5 700
a) z tytułu udzielonych pożyczek, w tym:	2 520	5 658
- od jednostek powiązanych	2 520	5 604
- od pozostałych jednostek	-	54
b) pozostałe odsetki	5 231	42
- od pozostałych jednostek	5 231	42
B. Zysk ze zbycia aktywów finansowych	-	-
C. Inne przychody finansowe, w tym:	212	554
a) dodatnie różnice kursowe	-	-
b) pozostałe, w tym:	212	554
- umorzone pożyczki od jednostek powiązanych	-	-
- poręczenia pożyczek	-	500
- pozostałe	212	54
Przychody finansowe, razem	7 963	6 254
D. Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:	7 483	10 830
a) od kredytów i pożyczek	6 798	9 698
- dla jednostek powiązanych	207	4 125
- dla pozostałych jednostek	6 591	5 573
b) pozostałe odsetki	685	1 132
- dla pozostałych jednostek	685	1 132
E. Odpisy aktualizujące aktywa finansowe, w tym:	1 569	177 307
a) pożyczki	1 569	52 174
- od jednostek powiązanych ¹⁾	1 569	52 174
b) udziały ¹⁾	-	125 133
- od jednostek powiązanych	-	125 133
F. Strata ze zbycia aktywów finansowych (patrz również nota 19)²⁾	24 153	1 781
G. Inne koszty finansowe, w tym:	13 662	71 121
a) ujemne różnice kursowe	8 219	66 251
b) pozostałe, w tym:	5 443	4 870
- pozostałe ³⁾	5 443	4 870
Koszty finansowe, razem	46 867	261 039
Przychody / (Koszty) finansowe netto	(38 904)	(254 785)

Stan za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2018 r.

¹⁾ aktualizacja wyceny pożyczki do spółki zależnej BIOLEK sp. z o.o. patrz również noty 15 i 34.

²⁾ wynik na sprzedaży udziałów spółki zależnej SciGen patrz również noty 10, 11, 16 i 19.

³⁾ w kwocie 5 443 tys. PLN kwota 5 .219 tys. PLN stanowi finansowanie działalności spółki zależnej Biopartners (na 31 grudnia 2017 r. kwota finansowania wynosiła 4.446 tys. PLN).

Stan za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 r.

¹⁾ W dniu 04 grudnia 2017 roku Spółka otrzymała od KPMG Advisory sp. z o. o. sp. k. („KPMG”): (i) raport z oszacowania wartości godziwej akcji spółki zależnej SciGen Ltd. z siedzibą w Singapurze („SciGen”) („Raport 1”) oraz (ii) raport z oszacowania wartości godziwej aktywa należącego do SciGen w postaci licencji zezwalającej na obrót produktami leczniczymi w postaci rekombinowanej insuliny ludzkiej („Licencja”) oraz umów o udział w zysku („Raport 2”). Oba raporty sporządzone zostały na dzień 30 września 2017 roku i wykazują wartości w dolarach amerykańskich.

Wycena akcji SciGen została dokonana metodą dochodową z wykorzystaniem analizy zdyskontowanych przepływów pieniężnych oraz pomocniczo metodą rynkową. Wycena Licencji oraz umów o udział w zysku została dokonana metodą dochodową z wykorzystaniem modelu wielookresowej nadwyżki dochodów z aktywów (MEEM). Oba raporty zostały przygotowane przy założeniu stopy dyskontowej wyceny (średniego ważonego kosztu kapitału) na poziomie 11,3%.

Wyceny wykazały, że wartość godziwa łącznego zaangażowania w SciGen (w tym Licencji oraz umów o udział w zysku) wynosi od 58,7 mln USD do 64,1 mln USD. Spółka przyjęła na wewnętrzne potrzeby wartość godziwą na poziomie 61,4 mln USD, tj. średnią arytmetyczną łącznych wartości wskazanych w Raporcie 1 oraz Raporcie 2 i w dniu 04 grudnia 2017 dokonała odpisu aktualizującego. Spółka otrzymała od KPMG podsumowanie kluczowych wniosków z analizy opcji strategicznych dotyczących dalszego zaangażowania kapitałowego w SciGen, które po dokonaniu analizy potrzeb rozwojowych Spółki i przeprowadzanych projektów rekomendował Radzie Nadzorczej. W dniu 12 grudnia 2017 r. Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na rozpoczęcie działań związanych z dalszą inwestycją w spółkę zależną SciGen, mających na celu pozyskanie inwestora, który za umówionym wynagrodzeniem nabyłby zaangażowanie w SciGen, połączone z przejęciem przez Spółkę od SciGen praw do licencji zezwalającej na obrót produktami leczniczymi w postaci rekombinowanej insuliny ludzkiej oraz nabyciem od SciGen znaków towarowych „Scilin”. W roku 2018 do dnia publikacji sprawozdania finansowego Zarząd Spółki realizował aktywne działania zmierzające do znalezienia inwestora. Na dzień bilansowy Spółka nie identyfikuje aktywów przeznaczonych do sprzedaży w związku z brakiem spełnienia wymogów wynikających z MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. odpis na udziałach do wartości odzyskiwalnej SciGen wynosił 125 133 tys. PLN a na pożyczkach 52 174 tys. PLN, wartość netto łącznego zaangażowania w SciGen wynosiła 61,4 mln USD. *Patrz również noty 10 i 11.*

7. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat

W tysiącach złotych

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Podatek dochodowy bieżący		
Podatek dochodowy za rok bieżący	508	149
Podatek odroczony		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(13 572)	2 145
Podatek dochodowy ogółem	(13 064)	2 294

W latach 2017 i 2018 Spółka nie płaciła podatku dochodowego od osób prawnych. W 2018 roku podatek dochodowy od zysków kapitałowych został pokryty stratami z lat ubiegłych.

Efektywna stopa podatkowa

W tysiącach złotych

	31.12.2018		31.12.2017	
	%	kwota	%	kwota
Zysk/(Strata) z działalności kontynuowanej		(88 856)		(256 463)
Zysk/(Strata) z działalności zaniechanej		-		-
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem		(88 856)		(256 463)
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	19	(16 883)	19	(48 728)
Przychody niepodlegające opodatkowaniu		(1 163)		(238)
Przychody podatkowe niestanowiące przychodów rachunkowych		202		351
Koszty podatkowe niestanowiące kosztów rachunkowych		-		5 870

W tysiącach złotych	31.12.2018		31.12.2017	
	%	kwota	%	kwota
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym:		9 215		34 801
- odpisy aktualizujące prace rozwojowe		-		114
- dyskonto od praw SciGen		5 469		-
- koszty spisanych pożyczek		2 289		9 913
- koszty spisanych udziałów		-		23 775
-koszty finansowania spółek		992		845
- amortyzacja		151		154
- pozostałe nkup		314		-
Straty z lat ubiegłych rozliczone z przychodami kapitałowymi		(5 428)		-
Nieujęte aktywa na podatek odroczoney z tytułu wyceny pożyczek (różnice kursowe)		-		10 238
Pozostałe pozycje		993		-
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	14,70	(13 064)	2,21	2 294

8. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe

W tysiącach złotych	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
Wartość brutto środków trwałych					
Wartość brutto na 1 stycznia 2018 r.	192 500	257 211	3 218	21 618	474 547
Zwiększenia (z tytułu):	243	4 289	845	699	6 076
- zakup	-	29	-	-	29
- przeniesienie ze środków trwałych w budowie	243	4 259	-	638	5 140
- pozostałe	-	1	845	61	907
Zmniejszenia (z tytułu):	-	145	219	584	948
- sprzedaż	-	-	219	-	219
- likwidacja	-	142	-	584	726
- pozostałe	-	3	-	-	3
Wartość brutto na 31 grudnia 2018 r.	192 743	261 355	3 844	21 733	479 675
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości					
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2018 r.	(27 003)	(113 731)	(1 381)	(8 671)	(150 786)
Zwiększenia (z tytułu)	(2 496)	(11 157)	(889)	(1 340)	(15 882)
- amortyzacja	(2 496)	(11 157)	(889)	(1 340)	(15 882)
Zmniejszenia (z tytułu):	-	(72)	(219)	(567)	(858)
- sprzedaż	-	-	(219)	(46)	(265)
- likwidacja	-	(69)	-	(521)	(590)
- pozostałe	-	(3)	-	-	(3)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2018 r.	(29 499)	(124 816)	(2 051)	(9 444)	(165 810)

<i>W tysiącach złotych</i>	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
Wartość brutto środków trwałych					
Wartość brutto na 1 stycznia 2017 r.	189 768	250 366	1 579	16 353	458 066
Zwiększenia (z tytułu):	2 732	7 191	2 020	5 271	17 214
- ze środków trwałych w budowie	2 732	7 174	10	5 271	15 187
- pozostałe	-	17	2 010	-	2 027
Zmniejszenia (z tytułu):	-	(346)	(381)	(6)	(733)
- sprzedaż	-	-	(213)	-	(213)
- likwidacja	-	(306)	(168)	-	(474)
- pozostałe	-	(40)	-	(6)	(46)
Wartość brutto na 31 grudnia 2017 r.	192 500	257 211	3 218	21 618	474 547
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości					
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2017 r.	(24 520)	(103 112)	(1 288)	(7 485)	(136 405)
Zwiększenia (z tytułu)	(2 483)	(10 944)	(473)	(1 186)	(15 086)
- amortyzacja I-XII	(2 483)	(10 944)	(473)	(1 186)	(15 086)
Zmniejszenia (z tytułu):	-	325	380	-	705
- sprzedaż	-	-	213	-	213
- likwidacja	-	302	167	-	469
- pozostałe	-	23	-	-	23
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2017 r.	(27 003)	(113 731)	(1 381)	(8 671)	(150 786)
Wartość netto					
	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
na 1 stycznia 2018 r.	165 497	143 480	1 837	12 947	323 761
na 31 grudnia 2018 r.	163 244	136 539	1 793	12 289	313 865
na 1 stycznia 2017 r.	165 248	147 254	291	8 868	321 661
na 31 grudnia 2017 r.	165 497	143 480	1 837	12 947	323 761
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na 31 grudnia 2017 r., w tym:					
- środki trwałe					313 865
- środki trwałe w leasingu					-
- środki trwałe w budowie					22 486
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na 31 grudnia 2017 r., w tym:					
- środki trwałe					323 761
- środki trwałe w leasingu		13 351	1 731	182	15 264
- środki trwałe w budowie					17 782

Na dzień 31 grudnia 2018 Spółka przeanalizowała przesłanki do wystąpienia utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych. W wyniku przeprowadzonej analizy nie stwierdzono przesłanek do utraty wartości i konieczności odpisów. *Patrz również nota 33.*

Na niektórych środkach trwałych ustanowione jest zabezpieczenie kredytów bankowych. *Patrz również nota 21.* Na koniec okresów sprawozdawczych wartość zabezpieczeń była następująca:

- 31 grudnia 2018 r. – 88 207 tys. PLN, zabezpieczenia dotyczą kredytów,
- 31 grudnia 2017 r. – 115 572 tys. PLN, zabezpieczenia dotyczą kredytów.

Środki trwałe w budowie

Na koniec okresu sprawozdawczego nakłady na środki trwałe w budowie wyniosły łącznie 22 486 tys. PLN i dotyczyły realizowanych przez Spółkę zadań związanych m.in. z nakładami zaliczanymi do budynków i budowli o wartości 1 501 tys. PLN, do maszyn i urządzeń o wartości 15 785 tys. PLN (na 31 grudnia 2017 r. nakłady wynosiły 17 782 tys. PLN i odpowiednio dla w/w kategorii 2 031 tys. PLN, 9 668 tys. PLN).

Środki trwałe w budowie

W tysiącach złotych

	31.12.2018	31.12.2017
Budynki i budowle	1 501	2 031
- budowa budynku wielozadaniowego	1 501	2 031
Maszyny i urządzenia	20 985	15 751
- dla bazy wytwórczej do produkcji leków otrzymywanych na drodze biotechnologicznej w Macierzyszu	15 785	9 668
- pozostałe	5 200	6 083
	22 486	17 782

9. Inne wartości niematerialne

<i>W tysiącach złotych</i>	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje, patenty, licencje, oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne ¹⁾	Prace rozwojowe w realizacji ²⁾	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2018 r.	40 694	18 340	181 512	43 778	284 324
Zwiększenia z tytułu:	-	353	58 470	27 527	86 350
- zakup	-	353	7 203	9 820	17 376
- prace rozwojowe prowadzone we własnym zakresie	-	-	-	16 782	16 782
- różnice kursowe	-	-	-	925	925
- reklasyfikacja ³⁾	-	-	51 267	-	51 267
- pozostałe	-	-	-	-	472
Zmniejszenia z tytułu:	-	-	-	(257)	(257)
- rozliczenie prac rozwojowych	-	-	-	(257)	(257)
Wartość brutto na 31 grudnia 2018 r.	40 694	18 693	239 982	71 049	370 418
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości					
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2018 r.	(20 458)	(13 144)	(70 032)	-	(103 634)
Zwiększenia z tytułu:	(2 308)	(1 414)	(6 207)	-	(9 929)
- amortyzacja	(2 308)	(1 414)	(6 207)	-	(9 929)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2018 r.	(22 766)	(14 558)	(76 239)	-	(113 564)
<i>W tysiącach złotych</i>	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje, patenty, licencje, oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne ¹⁾	Prace rozwojowe w realizacji ²⁾	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2017 r.	40 694	17 857	181 512	43 260	283 323
Zwiększenia z tytułu:	-	2 443	-	1 508	19 837
- zakup	-	-	-	1 508	1 508
- prace rozwojowe prowadzone we własnym zakresie	-	2 443	-	-	2 443
Zmniejszenia z tytułu:	-	(1 960)	-	(990)	(2v 950)
- likwidacja	-	(1 960)	-	-	(1 960)
- rozliczenie prac rozwojowych	-	-	-	(390)	(390)
- odpis aktualizujący	-	-	-	(600)	(600)
Wartość brutto na 31 grudnia 2017 r.	40 694	18 340	181 512	43 778	284 324
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości					

W tysiącach złotych	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje, patenty, licencje, oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne ¹⁾	Prace rozwojowe w realizacji ²⁾	Wartości niematerialne razem
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2017 r.	(18 150)	(13 870)	(64 048)	-	(96 068)
Zwiększenia z tytułu:	(2 308)	(1 234)	5 984	-	(9 526)
- amortyzacja I-XII	(2 308)	(1 234)	5 984	-	(9 526)
Zmniejszenia z tytułu:	-	1 960	-	-	1 960
- likwidacja	-	1 960	-	-	1 960
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2017 r.	(20 458)	(13 144)	(70 032)	-	(103 634)
Wartość netto					
na 1 stycznia 2018 r.	20 236	5 196	111 480	43 778	180 690
na 31 grudnia 2018 r.	17 928	4 135	163 743	71 048	256 854
na 1 stycznia 2017 r.	22 544	3 987	117 464	43 260	187 255
na 31 grudnia 2017 r.	20 236	5 196	111 480	43 778	180 690

¹⁾Do pozostałych wartości niematerialnych Spółka zakwalifikowała min.: prawa do produkcji, używania, zbytu, sprzedaży i dystrybucji insuliny zakupione w 2006 r. od firmy Ferring, w 2018 r. kwota 58 362 tys. PLN (w 2017 r. kwota 61 557 tys. PLN), okres amortyzacji prawa kończy się w kwietniu 2037 r., prawa wieczystego użytkowania gruntów w 2018 r. kwota 3 301 tys. PLN (w 2017 r. kwota 3 455 tys. PLN) oraz nabytą przez Spółkę od SciGen Ltd. wartość niematerialną na podstawie umowy z dnia 8 lipca 2014 r. dotyczącą nabycia materiałów i opracowania „Design Package” związanego z procesem produkcji rekombinowanej ludzkiej insuliny a rozliczoną na dzień 30 grudnia 2016 r., w 2018 r. kwota 42 879 tys. PLN (w 2017 r. kwota 45 219 tys. PLN);

²⁾ patrz również noty 2, 12, 27.3, 28 i 35;

³⁾Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka reklasyfikowała przedpłacone płatności dotyczące opłat związanych z podziałem zysku na rynku chińskim do pozostałych wartości niematerialnych kwota 51 267 tys. PLN. Płatności wynikały z umowy zawartej w dniu 21 października 2011 r. z późniejszymi aneksami pomiędzy BIOTON S.A. i jej byłą spółką zależną SciGen Ltd. a Hefei Life Science & Technology Park Investments & Development Co Ltd. i Panem Gao Xiaoming (patrz również nota 16). Spółka będzie rozliczać wniesione opłaty sukcesywnie do realizacji sprzedaży na rynku chińskim.

Koszty amortyzacji wartości niematerialnych są alokowane do kosztu własnego sprzedaży, kosztów ogólnego zarządu, kosztów sprzedaży oraz kosztów badań i rozwoju.

Prace rozwojowe w realizacji

Na koniec okresu sprawozdawczego nakłady na prace rozwojowe oraz wartości niematerialne w realizacji wyniosły łącznie 71 048 tys. PLN i dotyczyły min. nakładów na rejestracje produktów, w tym procedury rejestracyjne insuliny klasycznej w związku ze zwiększeniem skali produkcji i ich rejestracji na innych terytoriach (na 31 grudnia 2017 r. wyniosły łącznie 43 778 tys. PLN).

Na dzień 31 grudnia 2018 Spółka przeanalizowała przesłanki do wystąpienia utraty wartości posiadanych wartości niematerialnych. W wyniku przeprowadzonej analizy nie stwierdzono przesłanek do utraty wartości i konieczności odpisów. Patrz również nota 33.

10. Długoterminowe aktywa finansowe

W tysiącach złotych

	31.12.2018	31.12.2017
a) pożyczki do jednostek powiązanych, w tym:	1 327	214 993
- do jednostek zależnych	1 327	214 993
b) instrumenty finansowe (aktywa finansowe dostępne do sprzedaży)	-	-
	1 327	214 993

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych

W tysiącach złotych

	31.12.2018	31.12.2017
Stan na początek okresu	214 993	319 116
Zwiększenia z tytułu:	91	5 460
a) w jednostkach powiązanych	53	5 460
- udzielone pożyczki	22	132
- odsetki od pożyczek	31	5 328
b) wycena pożyczek do jednostek powiązanych	33	-
Zmniejszenia z tytułu:	(213 757)	(109 583)
a) rozliczenie wzajemnych wierzytelności, w tym:	(265 931)	(3 461)
- kapitał	(221 539)	(2 959)
- odsetki	(44 392)	(502)
b) odpisy aktualizujące pożyczkę do SciGen (patrz również noty 6, 11, 16 i 19)	52 174	(52 174)
c) wycena pożyczek do jednostek powiązanych	-	(53 948)
Stan na koniec okresu	1 327	214 993

Pożyczki wg stanu na 31 grudnia 2018 r. (w tysiącach złotych)

Pożyczkobiorca	Waluta	Rodzaj i wysokość oprocentowania	Kwota w walucie	Kwota w zł	Termin spłaty
BIOTON International GmbH	EUR	EURIBOR 3M dla EUR plus marża	309	1 327	Spłata kapitału i odsetek styczeń 2020 r.
Razem w EUR			309	1 327	
Ogółem				1 327	<i>Patrz również nota 26</i>

Zabezpieczenia

Pożyczka nie posiada zabezpieczeń.

11. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

W tysiącach złotych

	31.12.2018	31.12.2017
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych, w tym:	177 436	177 436
- w jednostkach zależnych	177 436	177 436
	177 436	177 436

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

W tysiącach złotych

	31.12.2018	31.12.2017
Stan na początek okresu	177 436	302 569
Zmniejszenia z tytułu:	-	125 133
- odpisy aktualizujące udziały w SciGen ¹⁾	-	125 133
Stan na koniec okresu	177 436	177 436

Na 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2017 r. nie było zabezpieczeń na inwestycjach w jednostki zależne i stowarzyszone.

Stan za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 r.

¹⁾ patrz również noty 6, 10, 16 i 19.

12. Aktywa oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego - podatek odroczone

Odroczone aktywa podatkowe wynikają z następujących pozycji bilansowych:

	Aktywa podatkowe	
W tysiącach złotych	31.12.2018	31.12.2017
Zapasy	118	85
Należności	-	6 850
Wartości niematerialne ¹⁾	19 835	13 894
Kredyty i pożyczki	373	6
Zobowiązania	4	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	299
Świadczenia pracownicze	969	950
Rezerwy	4 567	4 597
Przychody przyszłych okresów ³⁾	7 774	-
Środki pieniężne	-	41
Razem	33 640	26 722
Nierozliczone straty podatkowe ²⁾	15 300	10 920
Kompensata podatku odroczonego	(17 487)	(23 640)
Razem po kompensacie	31 453	14 002

¹⁾ patrz również noty 2, 9, 27.3, 28 i 35;

²⁾ straty podatkowe dotyczą lat 2016, 2017 i 2018 łącznie kwota 69 189 tys. PLN. W 2018 Spółka wykorzystała straty z 2016 i 2017 w wysokości 28 571 tys. PLN. Nierozliczone straty Spółka planuje rozliczyć w kolejnych latach obrotowych;

³⁾ Spółka zawiązała aktywo na podatek odroczone z tytułu otrzymanych przychodów za sprzedaż praw (upfrontów) od umów z Harbin Gloria w wysokości 2 916 tys. PLN, Pharmasyntez w wysokości 966 tys. PLN i Yifan International w wysokości 4 191 tys. PLN.

Na 31 grudnia 2018 r. w aktywach podatkowych kwota 42 339 tys. PLN jest długoterminowa a kwota 6 601 tys. PLN jest krótkoterminowa (na 31 grudnia 2017 r. odpowiednio długoterminowa kwota 19 385 tys. PLN, krótkoterminowa kwota 18 257 tys. PLN).

Na 31 grudnia 2018 r. w pasywach podatkowych kwota 15 042 tys. PLN jest długoterminowa a kwota 2 445 tys. PLN jest krótkoterminowa (na 31 grudnia 2017 r. odpowiednio długoterminowa kwota 15 656 tys. PLN, krótkoterminowa kwota 7 984 tys. PLN).

Odroczone pasywa podatkowe wynikają z następujących pozycji bilansowych:

W tysiącach złotych	Pasywa podatkowe	
	31.12.2018	31.12.2017
Rzeczowe aktywa trwałe	13 534	13 871
Wartości niematerialne	1 525	2 209
Należności	562	705
Zobowiązania	996	95
Środki pieniężne	-	-
Kredyty i pożyczki	870	6 760
Razem	17 487	23 640
Kompensata podatku odroczonego	(17 487)	(23 640)
Razem po kompensacie	-	-

Podatek odroczony w poszczególnych okresach sprawozdawczych został wyliczony wg ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce wynoszącej 19%.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W tysiącach złotych	Saldo na 01.01.2018	Zmiany ujęte w wyniku finansowym	Zmiany ujęte w kapitale własnym ¹⁾	Saldo na 31.12.2018
Rzeczowe aktywa trwałe	(13 572)	38	-	(13 534)
Wartości niematerialne	11 685	6 625	-	18 310
Zapasy	85	34	-	119
Należności	6 145	(7 074)	-	(929)
Środki pieniężne	41	(41)	-	-
Kredyty i pożyczki ¹⁾	(6 682)	6 114	-	(568)
Świadczenia pracownicze ²⁾	950	87	4	1 041
Przychody przyszłych okresów ⁴⁾	3 803	3 971	-	7 774
Zobowiązania	(95)	(531)	-	(626)
Rezerwy	4 597	(31)	-	4 566
Straty podatkowe ³⁾	10 920	4 380	-	15 300
Razem	17 877	13 572	4	31 453

¹⁾ Patrz również nota 34, stan na 01 stycznia 2018 r. skorygowano o zmiany wynikające z zastosowania MSSF 9, kwota 72 tys. PLN;

²⁾ Patrz również jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym;

³⁾ W 2018 r. Spółka wykorzystwała kwotę aktywa w wysokości 5 429 tys. PLN;

⁴⁾ Patrz również nota 34, stan na 01 stycznia 2018 r. skorygowano o zmiany wynikające z zastosowania MSSF 15.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

<i>W tysiącach złotych</i>	Saldo na 01.01.2017	Zmiany ujęte w wyniku finansowym	Zmiany ujęte w kapitale własnym ¹⁾	Saldo na 31.12.2017
Rzeczowe aktywa trwałe	(13 447)	(125)	-	(13 572)
Wartości niematerialne	9 482	2 203	-	11 685
Zapasy	51	34	-	85
Należności	(2 210)	8 355	-	6 145
Środki pieniężne	(19)	60	-	41
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	17 315	(17 315)	-	-
Kredyty i pożyczki	(7 935)	1 181	-	(6 754)
Świadczenia pracownicze	925	(2)	27	950
Zobowiązania	87	(182)	-	(95)
Rezerwy	5 195	(598)	-	4 597
Straty podatkowe	6 675	4 245	-	10 920
Razem	16 119	(2 144)	27	14 002

¹⁾ Patrz również jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

Różnice, na których nie jest liczony podatek odroczonego

<i>W tysiącach złotych</i>	31.12.2018	31.12.2017
Różnice dotyczące jednostek zależnych, w tym:		
- odpisy aktualizujące pożyczki SciGen	-	(52 174)
- odpisy aktualizujące należności	(1 314)	(948)
- odpisy aktualizujące udziały SciGen	-	(125 133)
- wycena pożyczek SciGen	-	53 879
Razem	(1 314)	(124 376)

13. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

<i>W tysiącach złotych</i>	31.12.2018	31.12.2017
a) rozliczenia międzyokresowe, w tym:	1 175	2 407
- rejestracje zagraniczne	604	1 022
- koszty zakazu konkurencji	374	1 274
- inne koszty rozliczane w czasie	197	111
	1 175	2 407

14. Zapasy

<i>W tysiącach złotych</i>	31.12.2018	31.12.2017
a) materiały	8 598	7 928
b) półprodukty i produkty w toku	52 001	70 238
c) produkty gotowe	2 403	1 840
d) towary	11 129	13 648
e) zaliczki na dostawy	742	144
Zapasy netto, razem	74 873	93 798
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	312	446
Zapasy brutto, razem	75 185	94 244

Na koniec okresu sprawozdawczego zabezpieczenia na zapasach z tytułu kredytów wynosiły 63 000 tys. PLN (dla produktów wartość zabezpieczeń liczona jest wg cen sprzedaży) (na 31 grudnia 2017 r. 86 697 tys. PLN). Różnica wartości zabezpieczenia wynika ze zmniejszenia ilości zabezpieczenia oraz zmiany kursów walut do przeliczenia cen, *patrz również nota 21*.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących stan zapasów

<i>W tysiącach złotych</i>	31.12.2018	31.12.2017
Stan na początek okresu	446	266
- utworzenie	209	446
- wykorzystanie		-
- odwrócenie	(343)	(266)
Stan na koniec okresu:	312	446

Odpis z tytułu utraty wartości został ujęty w pozostałych kosztach operacyjnych w kwocie 209 tys. PLN (w 2017 r. kwota 446 tys. PLN), odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości zostało ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych w kwocie 343 tys. PLN (w 2017 r. kwota 266 tys. PLN).

Wartość zapasów ujęta jako koszt wytworzenia produktów i sprzedaży towarów w rachunku zysków i strat wynosiła 92 938 tys. PLN (2017 r. kwota 109 086 tys. PLN).

15. Krótkoterminowe aktywa finansowe

<i>W tysiącach złotych</i>	31.12.2018	31.12.2017
a) w jednostkach powiązanych,	13 405	7 741
- udzielone pożyczki	13 405	7 741
b) w pozostałych jednostkach	-	162
- instrumenty finansowe – forwardy	-	162
	13 405	7 903

Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych

<i>W tysiącach złotych</i>	31.12.2018	31.12.2017
Stan na początek okresu	7 903	7 465
Zwiększenia z tytułu:	7 611	438
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	7 611	276
- udzielone pożyczki	7 200	-
- odsetki od pożyczek	411	276
b) w pozostałych jednostkach	-	162
- instrumenty finansowe – forwardy	-	162
Zmniejszenia z tytułu:	(2 109)	-
a) w jednostkach powiązanych	(1 947)	-
- odpisy aktualizujące (<i>patrz również nota 6 i 34</i>)	(1 947)	-
b) w pozostałych jednostkach	(162)	-
- rozliczenie instrumentów finansowych - forwardy	(162)	-
Stan na koniec okresu	13 405	7 903

Pożyczki krótkoterminowe wg stanu na 31 grudnia 2018 r. (w tysiącach złotych)

Pożyczkobiorca	Waluta	Rodzaj i wysokość oprocentowania	Kwota w walucie	Kwota w zł	Termin spłaty
BIOLEK Sp. z o.o.	PLN	WIBOR 3M plus marża	15 352	15 352	Spłata kapitału i odsetek na wezwanie
Biopartners	EUR	LIBOR 1M dla EUR plus marża	23 422	100 714	Spłata kapitału i odsetek na wezwanie
Biopartners	USD	LIBOR 1M dla USD plus marża	105 166	395 392	Spłata kapitału i odsetek na wezwanie
Odpis aktualizujący pożyczkę do BIOLEK <i>(patrz również nota 6, 34)</i>	PLN		(1 947)	(1 947)	
Odpisy aktualizujące pożyczkę do Biopartners	EUR		(23 422)	(100 714)	
Odpisy aktualizujące pożyczkę do Biopartners	USD		(105 166)	(395 392)	
Razem w EUR			-	-	
Razem USD			-	-	
Razem w PLN			13 405	13 405	
Ogółem				13 405	<i>Patrz również nota 26</i>

16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Nota prezentuje należności Spółki z tytułu dostaw i usług, należności podatkowe oraz inne. Informacje odnośnie ryzyka kursowego i ryzyka stopy procentowej, na jakie narażona jest Spółka przedstawione są w nocie 26.

Należności długoterminowe

W tysiącach złotych

	31.12.2018	31.12.2017
a) należności od pozostałych jednostek		
- inne, w tym:	88 255	46 950
- należności na poczet warunkowego rozliczenia praw ¹⁾	88 255	-
- zaliczki na poczet przyszłych płatności ²⁾	-	46 950
	88 255	46 950

¹⁾Stan na 31 grudnia 2018 r.

Należności za nabycie praw od SciGen (1) prawa do prowadzenia działalności handlowej na szeregu rynków, głównie Azji Wschodniej, polegającej na handlu produktami na bazie rekombinowanej insuliny ludzkiej oraz (2) prawa do szeregu znaków towarowych SciLin, umowa zawarta w dniu 15 maja 2018 r. Spółka i SciGen zawarły w dniu 15 maja 2018 roku umowę rozwiązującą umowy o podział zysku wypracowanego przez Spółkę na rynku Wietnamu i Chin. Wynagrodzenie SciGen z tytułu w/w umów wynosi 29,9 mln USD, na dzień bilansowy po zdyskontowaniu wartość wynagrodzenia wynosi 23,6 mln USD. Rozliczenie nastąpiło w lutym 2019 r. *(patrz również noty 6, 10, 11 i 19)*.

²⁾Stan na 31 grudnia 2017 r.

Należności z tytułu zaliczek na poczet przyszłych płatności dotyczą opłat związanych z podziału zysków na rynku chińskim, które wynikają z umowy zawartej w dniu 21 października 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. i Panem Gao Xiaoming. Rozliczenie przedpłaconych części opłat związane jest m.in. z wydłużeniem okresu płatności opłat za sprzedaż insuliny na rynku chińskim. Od czwartego kwartału 2018 r. Spółka będzie rozliczać wniesione opłaty sukcesywnie do realizacji sprzedaży na rynku chińskim. Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka reklasyfikowała należności do pozostałych wartości niematerialnych *(patrz również nota 9)*.

Należności krótkoterminowe

W tysiącach złotych

	31.12.2018	31.12.2017
a) od jednostek powiązanych- patrz zasada (z)	2 970	3 404
- z tytułu dostaw i usług	2 970	3 404
- inne	-	-
b) należności od pozostałych jednostek	61 284	78 074
- z tytułu dostaw i usług	50 128	69 643
- z tytułu podatków, w tym:	5 921	3 909
- podatek VAT	5 879	3 909
- inne podatki	42	-
- inne, w tym:	5 277	4 522
- zaliczki na środki trwałe w budowie	542	324
- zaliczki na poczet dostaw	4 150	2 912
- należności za sprzedane udziały	-	-
- należności od pracowników (pożyczki z ZFŚS i zaliczki)	182	283
- pozostałe	403	1 003
	64 296	81 478

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są przedstawione w kwotach netto.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących stan należności krótkoterminowych

W 2018 r. utworzono odpis na należności w wysokości 285 tys. PLN, który odniesiono w pozostałe koszty operacyjne rachunku zysków i strat (w 2017 r. kwota 976 tys. PLN). W 2018 r. odwrócenie odpisu zostało ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych w kwocie 964 tys. PLN (w 2017 r. odwrócono odpisy na kwotę 2 126 tys. PLN). *Patrz również noty 4 i 5.*

Przy ustaleniu odpisów aktualizujących Spółka zastosowała model oczekiwanych strat kredytowych, Spółka indywidualnie dla każdego klienta ocenia stan przeterminowanych należności, uwzględniając powód ich przeterminowania, kondycję finansową dłużnika oraz poziom prawdopodobieństwa spłaty należności przez klienta. Spółka podejmuje decyzję o utworzeniu odpisu na należności na podstawie przeprowadzonych analiz i kierując się odpowiednimi przesłankami, że klient nie jest w stanie w dającej się przewidzieć przyszłości spłacić zaległe należności.

Każdorazowo po sporządzeniu struktury wiekowej na moment sprawozdawczy jednostka dokonuje analizy należności kierując się przede wszystkim indywidualnym podejściem do każdej powstałej należności, ale również uwzględniając zasady opisane powyżej.

Struktura wiekowa należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług

W tysiącach złotych

	31.12.2018	31.12.2017
Należności bieżące z tytułu dostaw i usług brutto o okresie spłaty:		
- bieżące do 30 dni	15 953	14 042
- bieżące od 31 do 60 dni	16 214	13 272
- bieżące od 61 do 90 dni	6 243	27 462
- bieżące od 91 do 180 dni	848	899
- bieżące od 181 do 365 dni	-	-
- bieżące powyżej 365 dni	-	-
Odpisy aktualizujące należności bieżące z tytułu dostaw i usług	(1)	-
Należności bieżące z tytułu dostaw i usług netto	39 257	55 675

W tysiącach złotych	31.12.2018	31.12.2017
Należności przeterminowane z tytułu dostaw i usług brutto o okresie spłaty:		
- przeterminowane do 30 dni	10 561	14 385
- przeterminowane od 31 do 60 dni	618	1 258
- przeterminowane od 61 do 90 dni	1 004	46
- przeterminowane od 91 do 180 dni	379	482
- przeterminowane od 181 do 365 dni	696	179
- przeterminowane powyżej 365 dni	1 896	2 841
Odpisy aktualizujące należności przeterminowane z tytułu dostaw i usług ¹⁾	(1 313)	(1 819)
Należności przeterminowane z tytułu dostaw i usług netto	13 841	17 372

¹⁾ Należności przeterminowane na 31.12.2018 r. z tytułu dostaw i usług brutto o okresie spłaty powyżej 365 dni dotyczą należności od jednostek powiązanych w wysokości 1 896 tys. PLN, objęte odpisem aktualizującym 1 313 tys. PLN.

Należności przeterminowane na 31.12.2017 r. z tytułu dostaw i usług brutto o okresie spłaty powyżej 365 dni dotyczą należności od jednostek powiązanych w wysokości 1 784 tys. PLN, objęte odpisem aktualizującym 936 tys. PLN oraz należności od jednostek pozostałych w wysokości 1 057 tys. PLN, objęte odpisem aktualizującym 1 057 tys. PLN.

W tysiącach złotych	31.12.2018	31.12.2017
Odpisy aktualizujące należności przeterminowane z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:		
- bieżące	1	1
- przeterminowane do 30 dni	1	1
- przeterminowane od 31 do 60 dni	1	-
- przeterminowane od 61 do 90 dni	1	1
- przeterminowane od 91 do 180 dni	3	3
- przeterminowane od 181 do 365 dni	296	6
- przeterminowane powyżej 365 dni	1 010	1 807
Odpisy aktualizujące należności przeterminowane z tytułu dostaw i usług	1 313	1 819

17. Środki pieniężne

W tysiącach złotych	31.12.2018	31.12.2017
Środki pieniężne w kasie	8	3
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	6 225	7 055
Lokaty terminowe	906	8 537
Środki pieniężne, razem	7 139	15 595
Kredyt w rachunku bieżącym	-	(3 944)
Środki pieniężne, wartość wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	7 139	11 651

Środki pieniężne na rachunkach bankowych są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty terminowe mają charakter krótkoterminowy, są zakładane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych (patrz również nota 26).

Środki pieniężne na rachunkach bankowych i lokaty terminowe są zgromadzone na rachunkach bankowych w bankach, w których Spółka korzysta z kredytowania (patrz również nota 21).

18. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

<i>W tysiącach złotych</i>	31.12.2018	31.12.2017
Rozliczenia międzyokresowe, w tym:	2 641	4 373
- podatki i opłaty	-	1 999
- rejestracje zagraniczne i krajowe	381	744
- ubezpieczenia majątkowe	716	556
- koszty zakazu konkurencji	899	896
- walidacje	290	134
- inne koszty rozliczane w czasie	355	44
	2 641	4 373

19. Aktywa przeznaczone do sprzedaży, przejęcia i zbycia spółek zależnych

Stan za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2018 r.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. aktywa przeznaczone do sprzedaży nie wystąpiły, w związku z brakiem spełnienia wymogów wynikających z MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”.

Sprzedaż jednostki zależnej – SciGen Ltd.

W dniu 15 maja 2018 r., po rozważeniu dostępnych alternatyw dla inwestycji BIOTON S.A. w spółkę zależną SciGen Ltd. z siedzibą w Singapurze („SciGen”), będącą spółką publiczną, notowaną na giełdzie australijskiej, zarząd BIOTON S.A. powziął uchwałę o wyrażeniu zgody na zawarcie z Yifan International Pharmaceutical Co., Ltd. („Inwestor”) umowy inwestycyjnej, na mocy której Inwestor zobowiązał się do nabycia od Spółki wszystkich akcji SciGen, a Spółka zobowiązała się do sprzedaży wszystkich posiadanych przez siebie akcji SciGen („Transakcja”). Strony zawarły umowę w dniu 15 maja 2018 roku („Umowa Inwestycyjna”). Sprzedaż została zrealizowana w trybie wezwania na zakup wszystkich akcji SciGen, ogłoszonego przez Inwestora. W ramach Transakcji warunkiem Inwestora było, aby część zadłużenia SciGen wobec Spółki, została umorzona. Spółka dokonała odpisu długu umarzanego na dzień 4 grudnia 2017 roku.

Łączna wartość Transakcji wynosi 56.658.787 USD. Cena za pakiet akcji w SciGen posiadanych przez Spółkę wynosi 26.758.787 USD, według średniego kursu NBP dla USD z 30 czerwca 2018 r. wartość w PLN wynosi 100.184.898,53.

Strony postanowiły, że w ramach Transakcji Spółka nabędzie od SciGen (i) prawa do prowadzenia działalności handlowej na szeregu rynkach, głównie Azji Wschodniej, polegającej na handlu produktami na bazie rekombinowanej insuliny ludzkiej („Umowa Handlowa”) oraz (ii) prawa do szeregu znaków towarowych SciLin. Po przeniesieniu praw Spółka i SciGen zawrą umowę rozwiązującą umowy o podział zysku wypracowanego przez Spółkę na rynkach Wietnamu i Chin. Wynagrodzenie SciGen z tytułu w/w umów (łącznie „Umowy Wykonawcze”) wynosi 29.900.000 USD i zostanie rozliczone jako spłata części zadłużenia SciGen wobec Spółki z tytułu udzielonej pożyczki („Pożyczka”), poprzez zawarcie odrębnej umowy („Umowa Rozliczeniowa”), według średniego kursu NBP dla USD z 30 czerwca 2018 r. wartość w PLN wynosi 111.945.600. W wyniku rozliczenia Transakcji wierzytelność z tytułu Pożyczki zostanie zaspokojona do kwoty 29.900.000 USD. Pozostała część wierzytelności z tytułu Pożyczki zostanie umorzona, na mocy odrębnej umowy („Umowy Umorzenia”).

Umowy Wykonawcze, Umowa Rozliczeniowa oraz Umowa Umorzenia, zostały zawarte w dniu 15 maja 2018 roku. Każda z tych umów zawierała warunki zawieszające uzależniające ich skuteczność od uzgodnionych z Inwestorem okoliczności, w tym przeprowadzenia procedury wycofania akcji SciGen z obrotu giełdowego, uzyskania zgody walnego zgromadzenia SciGen oraz uzyskania pozytywnej opinii niezależnego doradcy finansowego, co nastąpiło odpowiednio w dniu 29 sierpnia 2018 roku oraz 20 lipca 2018 roku. Umowa Rozliczeniowa zawiera postanowienia, zgodnie z którymi w przypadku, gdy nie zostanie ona wykonana do dnia 30 czerwca 2019 r., SciGen będzie zobowiązany do spłaty długu z tytułu Pożyczki w gotówce w pierwotnym dniu spłaty Pożyczki, który to obowiązek będzie mógł zostać wykonany także poprzez przeniesienie praw oraz rozwiązanie obowiązków Emitenta, objętych Umowami Wykonawczymi. Warunki spełnienia przeniesienia Praw nie są zależne od Spółki. Uwzględniając tę

niepewność i fakt, iż w przypadku, gdy na dzień 30 czerwca 2019 r. nie dojdzie do przeniesienia Praw, kwota należności w wartości równej wartości godziwej Praw (29,9 mln USD) będzie wymagalna w 2020 r. dokonano dyskonta tej kwoty. Kwota kosztu z tytułu dyskonta wynosi 7.688 tys. USD, czyli 28.785 tys. PLN po kursie na 30 czerwca 2018 r. W dniu 14 lutego 2019 r. organy SciGen PTE Ltd. (dawniej SciGen Ltd.) podjęły uchwały zezwalające SciGen min. na rozwiązanie umowy licencyjnej, przeniesienie praw do szeregu znaków towarowych oraz przeniesienie uprawnień do dostępu do rynku.

W ramach Umowy Rozliczeniowej SciGen udzielił Spółce sublicencji do prowadzenia działalności handlowej na szeregu rynkach, głównie Azji Wschodniej, polegającej na handlu produktami na bazie rekombinowanej insuliny ludzkiej oraz zobowiązał się do niekorzystania z uprawnień wynikających z zawartej przez SciGen umowy z właścicielem licencji do rekombinowanej insuliny ludzkiej. Udzielenie sublicencji uwarunkowane było uzyskaniem pozytywnej opinii niezależnego doradcy finansowego, wymaganej przez prawo singapurskie.

Dojście Transakcji do skutku uzależnione było od spełnienia warunków zawieszających, w tym: (i) uzyskania zgód korporacyjnych przez Spółkę, (ii) zgód banków finansujących działalność Spółki, (iii) uzyskania zgód regulacyjnych przez Inwestora.

Ad (i) zgody korporacyjne dotyczące Spółki zostały spełnione odpowiednio:

I. W dniu 07 czerwca 2018 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę Nr 3 zgodnie z którą:

- 1) zatwierdziła wybór Inwestora dokonany przez Zarząd;
- 2) wyraziła zgodę na dokonanie Transakcji, tj. na sprzedaż wszystkich akcji w SciGen posiadanych przez Emitenta na warunkach wskazanych przez Zarząd;
- 3) wyraziła zgodę na zawarcie wszystkich umów i porozumień wymaganych lub niezbędnych do dokonania Transakcji;
- 4) zarekomendowała Walnemu Zgromadzeniu wyrażenie zgody na dokonanie Transakcji oraz określenie ogólnych warunków dla Transakcji, które w przekonaniu Rady Nadzorczej powinny być następujące:

- cena za jedną akcję SciGen wyniesie nie mniej niż 0,0507 USD;
- Spółka sprzeda akcje w SciGen w ramach procedury wezwania na zapisywanie się na sprzedaż akcji;
- w ramach Transakcji, Spółka rozliczy część udzielonej SciGen pożyczki w kwocie 29.900.000 USD w zamian za prawa do obrotu produktami na bazie rekombinowanej ludzkiej insuliny na rynkach, do których prawo przysługuje SciGen, nabycie praw do znaków towarowych „SciLin” oraz zgodę SciGen na rozwiązanie dwóch umów o podział zysku, na mocy których Spółka dokonuje płatności na rzecz SciGen, związanych z rynkiem wietnamskim oraz chińskim; rozliczenie nastąpi poprzez zawarcie odrębnej umowy rozliczeniowej;
- część pożyczki nierozliczona zgodnie z pkt. 3) powyżej zostanie umorzona;
- Transakcja może zostać dokonana jedynie w całości, przy czym poszczególne umowy lub porozumienia mogą wchodzić w życie w różnym czasie;
- Spółka nie złoży żadnych środków na rachunku zabezpieczonym escrow tytułem zabezpieczenia roszczeń inwestora;
- w trybie art. 393¹ Kodeksu spółek handlowych, zgodnie z którym uchwała walnego zgromadzenia lub statut spółki może określać zasady postępowania w zakresie rozporządzania składnikami aktywów trwałych lub dokonywania niektórych czynności prawnych.

Rada Nadzorcza zapoznała się z informacją Zarządu, zgodnie z którą po przeanalizowaniu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 24 „Ujawnienie informacji na temat podmiotów powiązanych” i 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”, według najlepszej wiedzy Zarządu Inwestor nie powinien być traktowany jako podmiot powiązany w rozumieniu wspomnianych Standardów IFRS. W szczególności, zgodnie z dostępnymi Spółce dokumentami, żaden członek Zarządu ani Rady Nadzorczej Spółki nie jest członkiem zarządu Inwestora. Na podstawie informacji dostępnych Zarządowi, Emitent nie jest także jednostką stowarzyszoną Inwestora w rozumieniu Standardu IFRS nr 28.

II. W dniu 11 czerwca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie BIOTON S.A. (ZWZ) podjęło uchwałę nr 2 w sprawie wyrażenia zgody na transakcję zbycia SciGen Ltd. z siedzibą w Singapurze oraz określenia podstawowych warunków dla transakcji. Zgodnie z § 2 w/w uchwały ZWZ wyraziło zgodę na dokonanie transakcji, w tym na zawarcie umowy przeniesienia Licencji na rzecz BIOTON, nabycie przez BIOTON praw do Znaków Towarowych, rozwiązanie Umów o Udział w Zysku, zawarciu Umowy Umorzenia oraz na zawarcie wszystkich niezbędnych umów i porozumień niezbędnych dla dokonania transakcji, w tym na zobowiązanie się Spółki do sprzedaży akcji posiadanych w kapitale zakładowym SciGen na warunkach wskazanych w § 3 poniżej.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie BIOTON S.A. z siedzibą w Warszawie, działając w trybie art. 393¹ Kodeksu spółek handlowych postanawia, że Spółka może dokonać Transakcji z zachowaniem następujących warunków:

- 1) cena za jedną akcję SciGen wyniesie nie mniej niż USD 0,0507;
- 2) Spółka sprzeda akcje w SciGen w ramach procedury wezwania na zapisywanie się na sprzedaż akcji;
- 3) w ramach Transakcji, Spółka rozliczy część udzielonej SciGen pożyczki w kwocie 29.900.000 USD w zamian za prawa do obrotu produktami na bazie rekombinowanej insuliny ludzkiej na rynkach, do których prawo przysługuje SciGen, nabycie praw do znaków towarowych „SciLin” oraz zgodę SciGen na rozwiązanie dwóch umów o podział zysku, na mocy których Spółka dokonuje płatności na rzecz SciGen, związanych z rynkiem wietnamskim oraz chińskim; rozliczenie nastąpi poprzez zawarcie odrębnej umowy rozliczeniowej;
- 4) część pożyczki nierozliczona zgodnie z pkt. 3) powyżej zostanie umorzona;
- 5) Spółka nie złoży żadnych środków na rachunku zabezpieczonym escrow tytułem zabezpieczenia roszczeń inwestora.

Ad (ii) zgody banków finansujących Spółkę

W dniu 12 czerwca 2018 r. Spółka poinformowała, że uzyskała zgody wszystkich banków finansujących, tj. ING Banku Śląskiego S.A. z siedzibą w Katowicach, Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie, Banku of China (Luxemburg) S.A. Oddział w Polsce (Warszawa) i HSBC Banku Polska S.A. z siedzibą w Warszawie.

Ad (iii) uzyskania zgód regulacyjnych przez Inwestora

W dniu 03 lipca 2018 r. Yifan International Pharmaceutical Co., Ltd. uzyskała ostatnią niezbędną zgodę regulacyjną wskazaną w Umowie Inwestycyjnej, tym samym spełniony został ostatni z warunków zawieszających, po którym nastąpiły techniczne kroki wynikające z procedury wezwania na akcje SciGen Ltd. notowanej na Giełdzie Papierów Wartościowych (ASX) w Australii, zgodnie z opublikowanymi przez Inwestora oraz SciGen ogłoszeniami oraz raportami wynikającymi z wymogów prawa singapurskiego. Według wiedzy Zarządu ostatnia ze zgód była następstwem wcześniej uzyskanych zgód. Zarząd Spółki uznał, że warunek ten ma charakter rutynowy i formalny, oceniając jednocześnie na dzień 30 czerwca 2018 r. prawdopodobieństwo pozytywnego rozpatrzenia jako bardzo wysokie, w związku z tym uznano, że utrata kontroli nad SciGen Ltd. nastąpiła 30 czerwca 2018 r. i transakcja została ujęta na ten dzień.

Przychody z Transakcji zostały przeznaczone na spłatę przez Spółkę części zadłużenia oraz zasilenie kapitału obrotowego. Poprawiły płynność i zmniejszyły obciążenie kosztami odsetek od zadłużenia.

Transakcja była jednym z istotnych elementów porządkowania struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. („Grupa”) pod kątem budowy zintegrowanego systemu opieki diabetologicznej i umacniania pozycji Grupy na światowym rynku diabetologii. Sprzedaż SciGen pozwoliła na ograniczenie zadłużenia Spółki przy zachowaniu dotychczasowej współpracy dystrybucyjnej i praw do sprzedaży, co korzystnie wpłynie na osiągane wyniki i możliwość finansowania kluczowych z punktu widzenia Spółki projektów związanych z wprowadzeniem na rynek analogu insuliny.

Dane dotyczące transakcji SciGen

Lp.	Wyszczególnienie	Wartości w USD	Wartości w PLN wg średniego kursu NBP dla USD z 30 czerwca 2018 r.
1	Sprzedaż udziałów	26.758.787	100.184.898,53
2	Zakup praw	29.900.000	111.945.600,00
3	Razem wartość transakcji (1+2)	56.658.787	212.130.498,53
4	Wartość inwestycji (pożyczki) w księgach BIOTON S.A. na 30.06.2018 przed rozliczeniem transakcji	62.006.506,12	232.152.358,91
5	Wartość odpisu na 30.06.2018 (4-3)	5.347.719,12	20.021.860,39

W dniu 19 lipca 2018 r. do HSBC Bank Polska S.A. wpłynęła należność za sprzedane udziały w wysokości 26.757.787 USD.

Wynik rachunkowy na transakcji SciGen

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość w USD	Wartość w PLN wg kursu historycznego	Wartość w PLN wg średniego kursu NBP dla USD z 30.06.2018 w wysokości 3,7440
1	Przychody ze sprzedaży udziałów	26.758.787	100.184.898,53	100.184.898,53
2	Koszty, w tym:		124.337.488,57	151.927.912,13
a	Pożyczka rozliczona na udziały	26.758.787	77.189.986,32	100.184.898,53
b	Usługi doradcze	-	360.446,62	360.446,62
c	Rezerwa na koszty transakcji	-	2.576.167,00	2.576.167,00
d	Odpis pożyczki ¹⁾	5.347.719,12	15.426.349,04	20.021.860,39
e	Dyskonto od należności na poczet Praw	7.688.178,31	28.784.539,59	28.784.539,59
3	Strata na transakcji, w tym:	-	(24.152.590,04)	(51.743.013,60)
a	Ujemne różnice kursowe	-	-	(27.590.423,56)

¹⁾ Odpis wynikający z różnicy pomiędzy wartością inwestycji w SciGen na 31 grudnia 2017 r. a ceną uzyskaną ze sprzedaży. Patrz również noty 6, 10, 11 i 16.

Stan za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 r.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. aktywa przeznaczone do sprzedaży nie wystąpiły, w związku z brakiem spełnienia wymogów wynikających z MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”.

W 2017 r. nie było przejęć jednostek zależnych.

W dniu 10 kwietnia 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 EUR każda i łącznej wartości 32.000 EUR, 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 tys. EUR („Umowa Przedwstępna”).

W dniu 27 kwietnia 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 tys. 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 dezinvestycyjny 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.

W dniu 3 grudnia 2017 r. nastąpiło zawarcie umowy przelewu na Medwise przysługujących Spółce wierzytelności (i) o zwrot udzielonej Tricel S.A. z siedzibą w Luksemburgu, Wielkie Księstwo Luksemburgu („Tricel”) pożyczki wynikającej z pierwotnej ceny nabycia akcji Tricel oraz (ii) o zwrot pożyczki udzielonej Fisiopharma s.r.l. z siedzibą w Palomonte, Włochy („Fisiopharma”) w toku działalności operacyjnej, będącej wykonaniem przyrzeczonej umowy sprzedaży na rzecz Medwise 100% posiadanych przez Spółkę akcji spółki holdingowej Tricel.

Wobec powyższego na rachunek bankowy Spółki wpłynęła kwota 1 000 tys. EUR, co zakończyło proces Sprzedaży udziałów w Tricel i przeniesienie wierzytelności Fisiopharma s.r.l. przez Spółkę do Medwise. *Patrz również nota 6.*

20. Kapitały własne

Kapitał akcyjny

W tysiącach akcji

	Akcje zwykłe	
	31.12.2018	31.12.2017
Ilość akcji na początek okresu	85 864	85 864
Akcje serii A po scaleniu	85 864	85 864
Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłacony)	85 864	85 864
Wartość nominalna 1 akcji (po scaleniu)	20 zł	20 zł

W roku 2018 Spółka nie emitowała akcji.

Struktura kapitału akcyjnego BIOTON S.A. na 31.12.2018 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów (w szt.)	% kapitału zakładowego
1 UniApek S.A.	16 989 289	19,79
2 Perfect Trend Ventures Ltd.	10 186 419	11,86
3 Troqueera Enterprises Ltd.	8 480 570	9,88
4 Basolma Holding Ltd.	6 151 852	7,16
5 AIS Investment 2 Sp. z o. o.	5 151 852	6,00
6 Pozostali akcjonariusze posiadający < 5%	38 904 218	45,31
	85 864 200	100

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej

W tysiącach złotych

Emisje	Wartość emisyjna	Ilość akcji (w szt.)	Cena emisyjna 1 akcji (w złotych)	Wartość nominalna odniesiona na kapitał akcyjny	Koszty emisji	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości
C	44 000	16 000 000	2,75	16 000	4 239	23 761
D	2 873	298 358	9,63	298	1 979	596
E	14 952	2 020 579	7,40	2 021	2 249	10 682
F	85 000	8 500 000	10	8 500	868	75 632
G	356 456	1 697 408 406	0,21	339 482	9 258	7 716
H	-	-	-	-	48	(48)
I	183 352	81 489 729	2,25	16 298	157	166 897
J	244 971	272 190 000	0,90	54 438	4 424	186 109
K	34 250	32 619 428	1,05	6 524	207	27 519
L	35 067	33 082 033	1,06	6 616	70	28 381
M	60 000	300 000 000	0,20	60 000	3 955	(3 955)
N	96 641	483 206 610	0,20	96 641	4 126	(4 126)
O	-	-	-	-	179	(179)
P	-	-	-	-	8	(8)
R	93 501	467 505 200	0,20	93 501	1 654	(1 654)
S	26 974	134 870 120	0,20	26 974	192	(192)
T	50 000	250 000 000	0,20	50 000	277	(277)
U	119 000	595 000 000	0,20	119 000	722	(722)

Emisje	Wartość emisyjna	Ilość akcji (w szt.)	Cena emisyjna 1 akcji (w złotych)	Wartość nominalna odniesiona na kapitał akcyjny	Koszty emisji	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości
W	19 684	89 474 460	0,22	17 895	109	1 680
Y	20 000	100 000 000	0,20	20 000	120	(120)
Z	-	-	-	-	475	(475)
A1	52 196	260 980 086	0,20	52 196	295	(295)
AA	319 117	1 595 585 570	0,20	319 117	1 834	(1 834)
AB	250 000	1 250 000 000	0,20	250 000	1 335	(1 335)
AC	1	3 688	0,20	1	201	(201)
AC	-	-	-	-	31	(31)
Pokrycie straty z 2008	-	-	-	-	-	(68 591)
Pokrycie straty z 2009	-	-	-	-	-	(387 799)
	2 108 035	-	-	1 555 502	39 012	57 131

Kapitał zapasowy

W kapitale zapasowym ujmowane są podzielone zyski oraz z kapitału zapasowego pokrywane są straty, zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia. W kapitale zapasowym ujmowana jest również wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Na 31 grudnia 2018 r. wysokość kapitału zapasowego wynosiła 260 775 tys. PLN (na 31 grudnia 2017 r. kwota 260 775 tys. PLN).

W 2018 roku Spółka nie wypłacała dywidendy. Spółka nie planuje wypłaty dywidendy w roku 2019.

Kapitał rezerwowy

W kapitale rezerwowym ujmowane są koszty płatności w formie papierów wartościowych dla kadry zarządzającej, na dzień 31 grudnia 2018 r. 28 632 tys. PLN (na 31 grudnia 2017 r. kwota 28 632 tys. PLN), kapitał z rozliczenia nabycia udziałów w BIOLEK Sp. z o.o., na 31 grudnia 2018 r. kwota ujemna 297 099 tys. PLN (na 31 grudnia 2017 r. kwota ujemna 297 099 tys. PLN) oraz wyceny aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia emerytalne kwota ujemna w wysokości 174 tys. PLN (na 31 grudnia 2017 r. kwota ujemna w wysokości 159 tys. PLN) *patrz nota 22*.

Zysk/(Strata) przypadający na jedną akcję

Kalkulacja podstawowej straty przypadającej na jedną akcję została dokonana w oparciu o stratę netto z w kwocie 75 792 tys. PLN oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 85 864 200 szt.

Średnia ważona liczba akcji w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.

Akcje serii	Ilość w sztukach	Ilość w sztukach narastająco	Okres	Ilość dni	Średnia ważona liczba akcji
A, AA, AB, AC	85 864 200	85 864 200	01.01.2018–31.12.2018	365	85 864 200
	85 864 200			365	85 864 200

Średnia ważona liczba akcji w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.

Akcje serii	Ilość w sztukach	Ilość w sztukach narastająco	Okres	Ilość dni	Średnia ważona liczba akcji
A, AA, AB, AC	85 864 200	85 864 200	01.01.2017–31.12.2017	365	85 864 200
	85 864 200			365	85 864 200

Na dzień 31 grudnia 2018 r. nie było akcji rozwadniających wynik.

21. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Nota prezentuje zobowiązania Spółki z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych. Informacje odnośnie ryzyka kursowego i ryzyka stopy procentowej, na jakie narażona jest Spółka przedstawione są w nocie 26.

Zobowiązania długoterminowe

W tysiącach złotych

	31.12.2018	31.12.2017
Kredyty	16 862	19 628
Zobowiązania z tytułu leasingu	857	3 805
Zobowiązania długoterminowe, razem	17 719	23 433

Zobowiązania krótkoterminowe

W tysiącach złotych

	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, w tym::	89 238	161 253
- kredyt w rachunku bieżącym	-	3 944
- pozostałe kredyty i pożyczki, w tym:	84 612	125 082
- od jednostek powiązanych	26 525	-
- od pozostałych jednostek	58 087	125 082
- kredyty długoterminowe reklasyfikowane do krótkoterminowych ¹⁾	4 626	32 227
Zobowiązania z tytułu zadłużenia kart kredytowych	16	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 544	4 698
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	40	37
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	92 838	165 988

¹⁾ zgodnie z MSR 1 par 74 Spółka reklasyfikowała kredyty długoterminowe, dla których zostały złamane kowenanty; Spółka otrzymała od HSBC Bank Polska S.A. waiver, potwierdzający akceptację przekroczenia wymaganych wskaźników finansowych.

Zestawienie kredytów i pożyczek

<i>W tysiącach złotych</i>	Waluta	Kwota wg umowy	Termin spłaty wg umowy	Warunki oprocentowania	Kwota wg stanu na 31.12.2018
BOŚ S.A.	PLN	17 000	06.2019	Oprocentowanie zmienne – stawka WIBOR 1M plus marża	4 001
BOŚ S.A. pożyczka hipoteczna	PLN	25 900	05.2025	Oprocentowanie zmienne – stawka WIBOR 3M plus marża	17 553
BOŚ S.A. kredyt inwestycyjny	PLN	3 100	05.2025	Oprocentowanie zmienne – stawka WIBOR 3M plus marża	2 033
BOŚ S.A. (linia faktoringowa)	PLN	39 000	03.2020	Oprocentowanie zmienne – stawka WIBOR 1M plus marża	32 040
ING Bank Śląski S.A. ¹⁾	PLN	60 000	01.2020	Oprocentowanie zmienne – stawka WIBOR 1M plus marża	11 366
HSBC Bank Polska S.A. ¹⁾	PLN	38 000	06.2020	Oprocentowanie zmienne – stawka WIBOR 3M plus marża	12 582
UniApek S.A.	USD	7 000	11.2019	Oprocentowanie zmienne – stawka LIBOR 3M dla USD plus marża	26 525
Razem w PLN		189 000			79 575
Razem w USD		7 000			26 525
Ogółem					106 100

¹⁾ zgodnie z MSR 1 par 74 Spółka reklasyfikowała kredyty długoterminowe, dla których zostały złamane kowenanty; Spółka otrzymała od HSBC Bank Polska S.A. waiver, potwierdzający akceptację przekroczenia wymaganych wskaźników finansowych.

Zabezpieczenia kredytów wynikające z umów:

- hipoteki na nieruchomościach o wartości 237 000 tys. PLN (na 31 grudnia 2017 r. kwota 255 000 tys. PLN) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej),
- zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych w kwocie 88 207 tys. PLN (na 31 grudnia 2017 r. kwota 115 572 tys. PLN) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej - *patrz nota 8*,
- zastaw rejestrowy na zapasach w wysokości 63 000 tys. PLN (na 31 grudnia 2017 r. kwota 86 697 tys. PLN) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej - *patrz nota 14*,
- w 2018 brak poręczeń spółek zależnych (w 2017 r. poręczenie spółki zależnej SciGen w wysokości 62 000 tys. PLN).

W BOŚ S.A., ING Bank Śląski S.A., HSBC Bank Polski S.A. złożone są pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami BIOTON S.A. prowadzonymi przez te banki.

W BOŚ S.A. Spółka złożyła weksle własne in blanco wraz z deklaracją wekslową na kwoty 3,1 tys. PLN, 25 900 tys. PLN, 17 000 tys. PLN i 39 000 tys. PLN (linia faktoringowa).

W dniu 06 grudnia 2016 r. Spółka złożyła oświadczenie w BOŚ S.A. w postaci aktów notarialnych o poddaniu się egzekucji w trybie 777 pkt 5 k.p.c. do: (i) kredytu inwestycyjnego do kwoty 4 124 tys. PLN z terminem do 09 maja 2028 r., (ii) pożyczki hipotecznej do kwoty 33 824 tys. PLN z terminem do 09 maja 2028 r.

W dniu 5 lipca 2016 r. Spółka złożyła oświadczenia o poddaniu się egzekucji związane z umowami kredytowymi w ING Bank Śląski S.A. do kwoty 93 mln PLN z terminem do 07 czerwca 2025 r. i w HSBC Bank Polska S.A. do kwoty 57 mln PLN, z terminem do 30 czerwca 2023 r.

W dniu 05 marca 2018 r. Spółka podpisała z BOŚ S.A. aneks nr 7 o przedłużeniu linii faktoringowej do 01 marca 2019 r. W dniu 30 listopada 2018 r. Spółka podpisała aneks nr 20 zmieniający limit linii faktoringowej do kwoty 39 mln PLN. W dniu 01 kwietnia 2019 r. Spółka podpisała aneks nr 22 o przedłużeniu linii faktoringowej do 31 marca 2020 r. wraz z limitem do kwoty 30 mln PLN.

W dniu 03 lipca 2018 r. Spółka złożyła oświadczenie w BOŚ S.A. o ustanowieniu tytułu egzekucyjnego do kwoty 25 500 tys. PLN z terminem do 30 czerwca 2022 r. (dotyczy umowy o kredyt odnawialny).

W dniu 14 stycznia 2019 r. Spółka, jako kredytobiorca oraz Bioton Marketing Agency Sp. z o.o. i Biolek Sp. z o.o., jako gwaranci, zawarły z BANK OF CHINA (LUXEMBOURG) S.A. z siedzibą w Luksemburgu, działająca przez BANK OF CHINA (LUXEMBOURG) S.A. (SPÓŁKA AKCYJNA) ODDZIAŁ W POLSCE z siedzibą w Warszawie (Bank) umowę kredytową - *Senior Facility Agreement* (Umowa Kredytu) na podstawie której Bank udzielił Spółce kredytu w maksymalnej kwocie 12 mln EUR (słownie: dwanaście milionów euro), *patrz również nota 36*.

Do dnia publikacji sprawozdania finansowego Spółka spłaciła częściowo lub całkowicie kredyty w bankach:

- BOŚ S.A. raty kredytu inwestycyjnego w wysokości 108 tys. PLN oraz raty pożyczki hipotecznej w wysokości 813 tys. PLN,
- ING Banku Śląskim raty kapitałowe w wysokości 11 514 tys. PLN, kredyt spłacony w całości,
- HSBC Bank Polska S.A. ratę kapitałową w wysokości 2 500 tys. PLN.

Leasing finansowy

Umowy leasingu finansowego dotyczą urządzeń technicznych oraz środków transportu (*patrz nota 8*). W ramach podpisanych umów 15 jest umowami leasingu operacyjnego a 1 leasingu finansowego, jednakże zgodnie z ustawą o rachunkowości wszystkie umowy traktowane są jako leasing finansowy. Umowy zawarte są na okres do pięciu lat. Po zakończeniu umowy Spółka ma możliwość wykupienia przedmiotu leasingu po wartości nominalnej. Zobowiązania z tytułu leasingu dla trzech umów są zabezpieczone weksłami in blanko pozostałe umowy nie posiadają zabezpieczeń (*patrz również nota 28*).

Zobowiązania z tytułu leasingu

W tysiącach złotych	Minimalne opłaty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.208	31.12.2017
Nie dłużej niż 1 rok	3 668	4 931	3 544	4 697
Od 1 roku do 5 lat	874	3 906	857	3 806
	4 542	8 837		
Minus przyszłe obciążenia finansowe	(141)	(334)		
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	4 401	8 503	4 401	8 503

W wartości bieżących minimalnych opłat leasingowych w wysokości 4 401 tys. PLN (na 31 grudnia 2017 r. kwota 8 503 tys. PLN) kwota 2 696 tys. PLN dotyczy umów leasingu finansowego a kwota 1 705 tys. PLN umów leasingu operacyjnego (na 31 grudnia 2017 r. odpowiednio 5 455 tys. PLN i 3 048 tys. PLN).

22. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Spółka corocznie tworzy rezerwę na odprawy emerytalne na podstawie wyceny zewnętrznego aktuarusza Założenia przyjęte do oszacowania rezerwy to min.: wiek emerytalny dla mężczyzn 65 lat dla kobiet 60 lat, długookresowa roczna stopa wzrostu wynagrodzeń na poziomie 3,5%, stopa dyskonta 3,0%, tj. na przewidywanym poziomie rentowności najbezpieczniejszych długoterminowych papierów wartościowych notowanych na polskim rynku kapitałowym (dziesięcio- i dwudziestoletnich obligacji skarbowych). W 2017 r. obowiązywały założenia: wiek emerytalny dla mężczyzn 65 lat dla kobiet 60 lat, długookresowa roczna stopa wzrostu wynagrodzeń na poziomie 3,25%, stopa dyskonta 3,5%, tj. na przewidywanym poziomie rentowności najbezpieczniejszych długoterminowych papierów wartościowych notowanych na polskim rynku kapitałowym (dziesięcio- i dwudziestoletnich obligacji skarbowych).

W ramach zmian w MSR 19 począwszy od 01 stycznia 2013 r. wyeliminowana została tzw. „metoda korytarzowa”, wobec czego pełna kwota deficytu lub nadwyżki finansowej programu jest ujmowana przez Spółkę w sprawozdaniu finansowym. Wyeliminowana została także możliwość odmiennej prezentacji zysków i strat związanych z programem zdefiniowanych świadczeń. Koszty zatrudnienia i koszty finansowe ujmuje się w wyniku, zaś skutki przeszacowania w pozostałych całkowitych dochodach, dzięki czemu są one prezentowane oddzielnie od zmian wynikających z bieżącej działalności jednostki. Poszerzone zostały wymogi dotyczące ujawniania informacji na temat programów zdefiniowanych świadczeń dla lepszego odzwierciedlenia charakteru tych programów i wynikającego z nich ryzyka.

<i>W tysiącach złotych</i>	31.12.2018	31.12.2017
Rezerwa na odprawy emerytalne - długoterminowe	1 983	1 794
	1 983	1 794

Zmiany zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych

<i>W tysiącach złotych</i>	31.12.2018	31.12.2017
Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych – bilans otwarcia, w tym:	2 131	2 146
a) długoterminowe	1 794	1 697
b) krótkoterminowe – <i>patrz nota 25</i>	337	329
Zmniejszenie - rozwiązanie rezerwy ujęte w rachunku zysków i strat	-	-
Zwiększenie - koszty ujęte w rachunku zysków i strat	275	223
Zmniejszenie - zyski aktuarialne ujęte w kapitałach	-	-
Zwiększenie – straty aktuarialne ujęte w kapitałach ¹⁾	19	143
Świadczenia wypłacone	(163)	(381)
Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych – bilans zamknięcia, w tym:	2 263	2 131
a) długoterminowa	1 983	1 794
b) krótkoterminowa – <i>patrz nota 25</i>	280	337

¹⁾ *patrz również jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym*

Zmiany zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych - rezerwa urlopowa

<i>W tysiącach złotych</i>	31.12.2018	31.12.2017
Rezerwa na urlopy na początek okresu	2 032	2 121
Zmiany ujęte w rachunku zysków i strat, w tym:	132	(87)
- zmniejszenie - rozwiązanie rezerwy	(2 216)	(2 121)
- zwiększenie – zawiązanie rezerwy	2 348	2 032
Rezerwa na urlopy na koniec okresu	2 164	2 032

Zapadalność rezerw na świadczenia pracownicze (wartości zdyskontowane aktuarialnie)

<i>W tysiącach złotych</i>	31.12.2018	31.12.2017
Od 1 roku do 10 lat	1 202	1 161
Od 11 do 20 lat	619	562
Powyżej 20 lat	442	408
	2 263	2 131

23. Przychody przyszłych okresów

<i>W tysiącach złotych</i>	31.12.2018	31.12.2017
Dotacje z MG (patrz również noty 25 i 27.1)	16 118	16 757
Dotacje z NFOŚiGW (patrz również noty 25 i 27.2)	2 771	2 882
Dotacje z NCBR (patrz również noty 25 i 27.3)	579	500
Otrzymane płatności z tytułu sprzedaży praw (upfronty) ¹⁾	37 912	-
	57 380	20 139

¹⁾Patrz również noty: Segmenty operacyjne, 12, 25 i 34.

24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Zobowiązania długoterminowe

<i>W tysiącach złotych</i>	31.12.2018	31.12.2017
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy		-
- inne, w tym:	10 618	11 139
- zobowiązania z tytułu zakupu udziałów BIOLEK ¹⁾	10 342	10 342
- zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	276	797
Zobowiązania długoterminowe, razem	10 618	11 139

¹⁾ wypłata ostatniej premii do Troqueera z tytułu zakupu udziałów BIOLEK Sp. z o.o.. Spełnienie skumulowanego wyniku EBITDA na poziomie 30 mln PLN w BIOLEK Sp. z o.o. nie wydarzy się w ciągu kolejnych 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania krótkoterminowe

<i>W tysiącach złotych</i>	31.12.2018	31.12.2017
a) wobec jednostek powiązanych - patrz zasada (y)	8 591	1 124
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	8 591	1 124
- do 12 miesięcy	8 591	1 124
b) wobec pozostałych jednostek	46 203	37 291
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	34 898	29 618
- do 12 miesięcy	34 898	29 618
- z tytułu podatków, w tym:	3 230	3 165
- ubezpieczenia społeczne ZUS	2 264	2 225
- PFRON	51	50
- podatek dochodowy od osób fizycznych	899	818
- zobowiązanie z tytułu celno-podatkowych	16	72
- z tytułu wynagrodzeń	2 657	2 414
- inne, w tym:	5 418	2 094
- zobowiązania z tytułu dostaw niefinansowych aktywów trwałych	4 285	1 580
- zobowiązania z tytułu dostaw niefakturowanych	303	115
- inne	830	399
c) fundusze specjalne, w tym:	86	184
- ZFŚS	86	184
	54 880	38 599

W 2018 roku terminy płatności zobowiązań wobec klientów wynikające z faktur zakupowych wynosiły odpowiednio: w terminie do 30 dni 60% zakupów, w terminie od 31 do 90 dni 36% zakupów, w terminie pow. 91 dni 4% zakupów.

W 2018 terminy realizacji płatności zobowiązań wobec klientów wynosiły: do 30 dni 45% zobowiązań, od 31 do 90 dni 41% zobowiązań, w terminie pow. 91 dni 14% zobowiązań.

Wartości bilansowe zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań uważa się za takie same jak ich wartości godziwe ze względu na ich krótkoterminowy charakter.

25. Inne rozliczenia międzyokresowe

<i>W tysiącach złotych</i>	31.12.2018	31.12.2017
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów	12 661	13 862
- rezerwa na koszty, w tym:	2 771	9 514
- rezerwa na koszty mediów	497	403
- rezerwa na koszty marketingowe	694	4 309
- rezerwa na koszty prawne	171	70
- rezerwa na audyt	77	286
- rezerwa na opłaty spedycyjne	218	723
- rezerwa na koszty wynagrodzeń z narzutami	7	2 974
- rezerwa na pozostałe koszty rodzajowe	1 107	749
- rezerwa na pozostałe koszty operacyjne	598	381
- rezerwa na rabaty udzielone w następnym okresie	5 744	1 975
- rezerwa na koszty finansowe	2 584	407
- rezerwa na zobowiązania z tytułu zakupu niefinansowych aktywów trwałych	964	1 585
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 575	12 413
- dotacje z MG (patrz nota 32.1)	639	641
- dotacje z NFOŚiGW (patrz nota 32.2)	111	112
- dotacje z NCBR (patrz nota 32.3)	295	300
- otrzymane płatności z tytułu sprzedaży praw (upfronty) ¹⁾	3 001	-
- pozostałe (zaliczki na poczet dostaw)	1 530	11 360
	18 237	26 275

¹⁾ Patrz również noty: Segmenty operacyjne, 12, 23 i 34.

26. Instrumenty finansowe

26.1 Dane ogólne o instrumentach finansowych

Stan na 31 grudnia 2018 r.

	Lokaty bankowe i środki pieniężne na rachunkach bankowych	Pożyczki udzielone	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Należności	Zobowiązania
a) Kwalifikacja	Środki pieniężne	Pożyczki udzielone	Zobowiązanie finansowe	Zobowiązanie finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe
b) Zakres i charakter instrumentu	Pozbawione ryzyka lub o niskim ryzyku inwestycje krótkoterminowe	1 pożyczka długoterminowa i 3 pożyczki krótkoterminowe	Kredyt bankowy	3 pożyczki, z których jedna to linia faktoringowa	Szczegóły patrz poniżej	Szczegóły patrz poniżej
c) Wartość bilansowa instrumentu (w tysiącach złotych)	7 139	14 732	29 982	76 118	101 997	65 498
d) Wartość instrumentu w walucie obcej (w tysiącach)	EUR 161 USD 349	EUR 309	N/D	USD 7 055	EUR 116 USD 12 603	EUR 1 290 USD 2 096
e) Cel nabycia lub wystawienia	Lokowanie wolnych środków	Finansowanie spółek zależnych	Kredyt na bieżącą działalność, refinansowanie inwestycji	Pożyczki na bieżącą działalność	Bieżąca działalność	Bieżąca działalność
f) Kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności	Suma lokat	Wartość nominalna	Wartość nominalna	Wartość nominalna	Wartość nominalna	Wartość nominalna
g) Suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych	Odsetki zależne od czasu trwania	Odsetki zależne od terminu spłaty	odsetki płatne miesięcznie	odsetki płatne miesięcznie i kwartalnie	Wg wartości nominalnej	Wg wartości nominalnej
h) Termin ustalenia cen, termin zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu	Instrumenty płynne typu overnight i do 3M	Zgodnie z umowami	Spłata kapitału w terminach wynikających z umów	Spłata kapitału w terminach wynikających z umów	Zgodnie z umowami	Zgodnie z umowami

	Lokaty bankowe i środki pieniężne na rachunkach bankowych	Pożyczki udzielone	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Należności	Zobowiązania
i) Możliwość wcześniejszego rozliczenia	dowolna	Istnieje	Istnieje	Istnieje	Istnieje	Istnieje
j) Cena lub przedział cen realizacji instrumentu	Wg wartości nominalnej i odsetek	Wg wartości nominalnej i odsetek	Wg wartości nominalnej i odsetek	Wg wartości nominalnej i odsetek	Wg wartości nominalnej	Wg wartości nominalnej
k) Możliwość wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów	brak	brak	brak	brak	brak	brak
l) Ustalona stopa lub kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz termin ich płatności	Zmienna, WIBID - marża banku Termin płatności w momencie zakończenia	Dla PLN WIBOR + marża, dla walutowych LIBOR lub EUROIBOR+ marża lub stałe stopy procentowe. Termin spłaty –wg umowy w momencie zakończenia	Kredyt bankowy – dla PLN WIBOR + marża banku, dla walutowych EUROIBOR + marża banku Terminy spłaty – miesięcznie i kwartalnie	Zmienna WIBOR + marża	Zgodnie z umowami	Zgodnie z umowami
m) Zabezpieczenie związane z instrumentem, przyjęte lub złożone	brak	brak	opisane w nocie 21	opisane w nocie 21	brak	brak
n) Ww. informacje dla instrumentu, na który dany instrument może być zamieniony	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
o) Inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi	brak	brak	Kredyt bankowy – min. wykorzystanie kredytów zgodnie z umowami	brak	brak	brak
p) Rodzaj ryzyka związanego z instrumentem	Walutowe, stopy procentowej, kredytowe instytucji finansowej	Walutowe, stopy procentowej, kredytowe pożyczkobiorców	Stopy procentowej i płynności	Walutowe, stopy procentowej i płynności	Walutowe, stopy procentowej i kredytowe odbiorcy	Walutowe

	Lokaty bankowe i środki pieniężne na rachunkach bankowych	Pożyczki udzielone	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Należności	Zobowiązania
q) Suma istniejących zobowiązań z tytułu zajętych pozycji w instrumentach	brak	brak	brak	brak	brak	brak
r) Wartość godziwa instrumentu	Równa wartości bilansowej	Równa wartości bilansowej	Równa wartości bilansowej	Równa wartości bilansowej	Równa wartości bilansowej	Równa wartości bilansowej
s) Metoda ustalenia wartości godziwej	Zdyskontowane przepływy pieniężne	Zdyskontowane przepływy pieniężne	Zdyskontowane przepływy pieniężne	Zdyskontowane przepływy pieniężne	Zamortyzowany koszt	Zamortyzowany koszt
t) kategoria instrumentów finansowego od 01.01.2018 r. wg MSSF 9	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Informacje o należnościach handlowych są zawarte w nocie 16, natomiast o zobowiązaniach handlowych w nocie 25.

Stan na 31 grudnia 2017 r.

	Lokaty bankowe i środki pieniężne na rachunkach bankowych	Pożyczki udzielone	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Należności	Zobowiązania
a) Kwalifikacja	Środki pieniężne	Pożyczki udzielone	Zobowiązanie finansowe	Zobowiązanie finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe
b) Zakres i charakter instrumentu	Pozbawione ryzyka lub o niskim ryzyku inwestycje krótkoterminowe	2 pożyczki długoterminowe i 3 pożyczki krótkoterminowe	Kredyt bankowy	2 pożyczki, z których jedna to linia faktoringowa	Szczegóły patrz poniżej	Szczegóły patrz poniżej
c) Wartość bilansowa instrumentu (w tysiącach złotych)	15 595	222 734	131 926	48 955	128 428	49 738
d) Wartość instrumentu w walucie obcej (w tysiącach)	EUR 133 USD 1 320	EUR 296 USD 61 401	EUR 13 018	N/D	EUR 204 USD 13 074	EUR 291 USD 1 597
e) Cel nabycia lub wystawienia	Lokowanie wolnych środków	Finansowanie spółek zależnych	Kredyt na bieżącą działalność, refinansowanie inwestycji	Pożyczki na bieżącą działalność	Bieżąca działalność	Bieżąca działalność
f) Kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności	Suma lokat	Wartość nominalna	Wartość nominalna	Wartość nominalna	Wartość nominalna	Wartość nominalna
g) Suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych	Odsetki zależne od czasu trwania	Odsetki zależne od terminu spłaty	odsetki płatne miesięcznie	odsetki płatne miesięcznie i kwartalnie	Wg wartości nominalnej	Wg wartości nominalnej
h) Termin ustalenia cen, termin zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu	Instrumenty płynne typu overnight i do 3M	Zgodnie z umowami	Spłata kapitału w terminach wynikających z umów	Spłata kapitału w terminach wynikających z umów	Zgodnie z umowami	Zgodnie z umowami
i) Możliwość wcześniejszego rozliczenia	dowolna	Istnieje	Istnieje	Istnieje	Istnieje	Istnieje

	Lokaty bankowe i środki pieniężne na rachunkach bankowych	Pożyczki udzielone	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Należności	Zobowiązania
j) Cena lub przedział cen realizacji instrumentu	Wg wartości nominalnej i odsetek	Wg wartości nominalnej i odsetek	Wg wartości nominalnej i odsetek	Wg wartości nominalnej i odsetek	Wg wartości nominalnej	Wg wartości nominalnej
k) Możliwość wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów	brak	brak	brak	brak	brak	brak
l) Ustalona stopa lub kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz termin ich płatności	Zmienna, WIBID - marża banku Termin płatności w momencie zakończenia	Dla PLN WIBOR + marża, dla walutowych LIBOR lub EUROIBOR+ marża lub stałe stopy procentowe. Termin spłaty –wg umowy w momencie zakończenia	Kredyt bankowy – dla PLN WIBOR + marża banku, dla walutowych EUROIBOR + marża banku Terminy spłaty – miesięcznie i kwartalnie	Zmienna WIBOR + marża	Zgodnie z umowami	Zgodnie z umowami
m) Zabezpieczenie związane z instrumentem, przyjęte lub złożone	brak	brak	opisane w nocie 21	opisane w nocie 21	brak	brak
n) Ww. informacje dla instrumentu, na który dany instrument może być zamieniony	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
o) Inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi	brak	brak	Kredyt bankowy – min. wykorzystanie kredytów zgodnie z umowami	brak	brak	brak
p) Rodzaj ryzyka związanego z instrumentem	Walutowe, stopy procentowej, kredytowe instytucji finansowej	Walutowe, stopy procentowej, kredytowe pożyczkobiorców	Stopy procentowej i płynności	Walutowe, stopy procentowej i płynności	Walutowe, stopy procentowej i kredytowe odbiorcy	Walutowe

	Lokaty bankowe i środki pieniężne na rachunkach bankowych	Pożyczki udzielone	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Należności	Zobowiązania
q) Suma istniejących zobowiązań z tytułu zajętych pozycji w instrumentach	brak	brak	brak	brak	brak	brak
r) Wartość godziwa instrumentu	Równa wartości bilansowej	Równa wartości bilansowej	Równa wartości bilansowej	Równa wartości bilansowej	Równa wartości bilansowej	Równa wartości bilansowej
s) Metoda ustalenia wartości godziwej	Zdyskontowane przepływy pieniężne	Zdyskontowane przepływy pieniężne	Zdyskontowane przepływy pieniężne	Zdyskontowane przepływy pieniężne	Zamortyzowany koszt	Zamortyzowany koszt
t) kategoria instrumentów finansowego do 31.12.2017 r. wg MSR 39	Pożyczki i należności	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Informacje o należnościach handlowych są zawarte w nocie 16, natomiast o zobowiązaniach handlowych w nocie 25.

26.2 Efektywne stopy procentowe i analiza kategorii wiekowych na 31 grudnia 2018 r.

AKTYWA

W tysiącach złotych

	Efektywna stopa	do roku	od 1 do 2 lat	od 2 lat do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
	procentowa					
Pożyczka do Biopartners (72 467 tys. USD)	2,7766%	395 392	-	-	-	395 392
Pożyczka do Biopartners (20 247 tys. EUR)	1,3901%	100 714	-	-	-	100 714
Pożyczka do BIOTON International GmbH (266 tys. EUR)	2,1665%	-	1 327	-	-	1 327
Pożyczka do BIOLEK (13 640 tys. PLN)	3,6560%	15 352	-	-	-	15 352
Odpis aktualizujący wartość pożyczki do Biopartners		(496 106)	-	-	-	(496 106)
Odpis aktualizujący wartość pożyczki do Biolek		(378)	-	-	-	(378)
		14 974	1 327	-	-	16 301

Informacje o długoterminowych aktywach finansowych są zawarte w nocie 10, natomiast o krótkoterminowych w nocie 15.

PASYWA

W tysiącach złotych

	Efektywna stopa procentowa	do roku	od 1 do 2 lat	od 3 lat do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Kredyt BOŚ S.A. (17 mln PLN) odnawialny	5,8066%	4 001	-	-	-	4 001
Kredyt BOŚ S.A. (3,1 mln PLN) inwestycyjny	5,0370%	281	323	944	485	2 033
Kredyt ING Bank Śląski S.A. (60 mln PLN)	5,2787%	11 366	-	-	-	11 366
Kredyt HSBC Bank Polska S.A. (38 mln PLN) ¹⁾	4,6274%	7 956	4 626	-	--	12 582
Pożyczka Uniapek (7 mln USD)	6,1888%	26 525	-	-	-	26 525
Pożyczka BOŚ S.A. (25,9 mln PLN) hipoteczna	4,9076%	2 443	2 555	8 167	4 388	17 553
Pożyczka BOŚ S.A. (39 mln PLN) linia faktoringowa		32 040	-	-	-	32 040
		84 612	7 504	9 111	4 873	106 100

¹⁾ zgodnie z MSR 1 par 74 Spółka reklasifikowała kredyty długoterminowe, dla których zostały złamane kowenanty; Spółka otrzymała od HSBC Bank Polska S.A. waiver, potwierdzający akceptację przekroczenia wymaganych wskaźników finansowych.

Informacje o zobowiązaniach finansowych są zawarte w nocie 21.

26.3 Uzgodnienie zobowiązań wynikających z działalności finansowej patrz Jednostkowy Rachunek Przepływów Pieniężnych

W tysiącach złotych

	01.01.2018	Przepływy pieniężne			Przepływy niepieniężne			31.12.2018
		Zaciągnięcie	Splata	Zrealizowane różnice kursowe	Odsetki naliczone	Prowizje naliczone	Różnice kursowe wycena	
Kredyty	131 926	-	(100 613)	(1 533)	(468)	180	490	29 982
Pożyczki, w tym:	48 955	29 749	(2 549)	-	158	-	(195)	76 118
- od jednostek powiązanych	-	26 513	-	-	207	-	(195)	26 525
- od pozostałych jednostek	48 955	3 236	(2 549)	-	(49)	-	-	49 593
Leasing ¹⁾	8 503	915	(5 017)	-	-	-	-	4 401
Instrumenty finansowe	37	3	-	-	-	-	-	40
Razem	189 421	30 667	(108 179)	(1 533)	(310)	180	295	110 541
Ogółem	189 421		(79 045)			165		

¹⁾leasing - w kwocie spłat 5 017 tys. PLN odsetki stanowią 466 tys. PLN

Informacje o zobowiązaniach finansowych są zawarte w nocie 21.

W tysiącach złotych

	01.01.2017	Przepływy pieniężne			Przepływy niepieniężne			31.12.2017
		Zaciągnięcie	Spłata	Zrealizowane różnice kursowe	Odsetki naliczone	Prowizje naliczone	Różnice kursowe wycena	
Kredyty	104 770	55 051	(27 239)	-	(321)	155	(490)	131 926
Pożyczki, w tym:	102 519	9 172	(60 006)	(2 950)	(30)	261	(11)	48 955
- od jednostek powiązanych	60 860	-	(57 869)	(2 950)	(30)	-	(11)	-
- od pozostałych jednostek	41 659	9 172	(2 137)	-	-	261	-	48 955
Leasing ¹⁾	11 590	1 974	(5 061)	-	-	-	-	8 503
Instrumenty finansowe	-	37	-	-	-	-	-	37
Razem	218 879	66 234	(92 306)	(2 950)	(351)	416	(501)	189 421
Ogółem	218 879		(29 022)			(436)		189 421

¹⁾leasing - w kwocie spłat 5 061 tys. PLN odsetki stanowią 547 tys. PLN

Informacje o zobowiązaniach finansowych są zawarte w nocie 21.

26.4 Dane szczegółowe o instrumentach finansowych

	<u>01.01.2018-31.12.2018</u>	<u>01.01.2017-31.12.2017</u>
Przychody z tytułu:	7 806	9 195
- odsetek od aktywów finansowych, w tym:	7 751	5 698
- od lokat bankowych	137	39
- pożyczek udzielonych	2 520	5 659
- dyskonto od należności długoterminowych	5 094	-
- instrumentów pochodnych	55	44
- różnice kursowe od należności, pożyczek udzielonych i środków pieniężnych na rachunkach bankowych	-	-
- różnice kursowe od zobowiązań	-	-
- różnice kursowe od kredytów i pożyczek otrzymanych	-	3 453
		-
Koszty z tytułu:	40 092	258 490
- odsetek od zobowiązań finansowych, w tym:	6 798	9 698
- od kredytów bankowych	6 591	5 573
- od pożyczek otrzymanych	207	4 125
- strat ze zbycia aktywów finansowych, w tym:	24 153	1 781
- udziały TRICEL	-	1 781
- udziały SciGen	24 153	-
- odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych:	1 569	168 268
- odpisów aktualizujących pożyczki (<i>patrz również noty 6,11 i 19</i>)	1 569	43 135
- odpisów aktualizujących udziały (<i>patrz również noty 6 i 10</i>)	-	125 133
- różnice kursowe od kredytów i pożyczek otrzymanych	1 532	-
- różnice kursowe od należności, pożyczek udzielonych i środków pieniężnych na rachunkach bankowych	5 463	73 585
- różnice kursowe od zobowiązań	577	5 158

26.5 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe to ryzyko straty finansowej dla Spółki w przypadku, gdy klient lub kontrahent będący stroną transakcji w odniesieniu do instrumentu finansowego nie wywiąże się ze swoich zobowiązań. Ryzyko to w przypadku Spółki odnosi się do długo i krótkoterminowych aktywów finansowych (*patrz również noty 10 i 15*) oraz należności handlowych. Analiza wiekowa należności oraz zmiany stanu odpisów aktualizujących prezentowane są w nocie 16. W 2018 r. Spółka kontynuowała ubezpieczenie należności wynikających ze sprzedaży towarów w systemie kredytu kupieckiego z odroczonym terminem płatności. Przedmiot ubezpieczenia stanowiły należności pieniężne przysługujące Spółce od kontrahentów krajowych. Limit odpowiedzialności ubezpieczyciela z tytułu zawartego ubezpieczenia wyliczony na podstawie zapłaconej składki w danym okresie ubezpieczeniowym wynosił 10 150 tys. PLN. Ponadto Spółka kontynuowała podpisaną z bankiem BOŚ S.A. umowę faktoringową dotyczącą należności krajowych, która pozytywnie oddziaływała na płynność finansową. W 2018 r. Spółka kontynuowała umowę na ubezpieczenie należności zagranicznych dla trzech kontrahentów z limitem odpowiedzialności 5 600 tys. PLN. W związku z dużym rozproszeniem kontrahentów na rynku krajowym i zagranicznym w Spółce nie występuje ryzyko koncentracji.

26.6 Ryzyko stopy procentowej

Udzielone i zaciągnięte przez Spółkę pożyczki i kredyty o stałym oprocentowaniu narażone są na ryzyko zmiany wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych. Natomiast udzielone i zaciągnięte pożyczki i kredyty ze zmienną stopą procentową narażone są na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych. Inwestycje w instrumenty kapitałowe oraz krótkoterminowe należności i zobowiązania nie są narażone na ryzyko stopy procentowej. W związku z zawartymi długoterminowymi umowami kredytowymi Spółka pod koniec 2016 r. zawarła z jednym z banków finansujących, na warunkach rynkowych transakcję zabezpieczającą ryzyko stopy procentowej. Transakcja ta ma na celu zabezpieczyć Spółkę przed wzrostem rynkowych stóp procentowych w okresie do czerwca 2020 r. Decyzja o zawarciu przedmiotowej transakcji została podjęta przez Spółkę w oparciu o dostępne prognozy kształtowania się poziomu stóp procentowych w ciągu najbliższych lat oraz w oparciu o obowiązujący harmonogram spłaty kredytu.

Przy założeniu wzrostu/spadku stóp procentowych o 1% wynik finansowy Spółki za 2018 byłby mniejszy/większy o 1 309 tys. PLN (w 2017 r. o 1 305 tys. PLN).

26.7 Ryzyko walutowe

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. Spółka na bieżąco monitoruje notowania kursów walutowych oraz analizuje raporty i prognozy makroekonomiczne otrzymywane od instytucji finansowych w odniesieniu do występujących przepływów finansowych w walutach obcych. W związku z otrzymywanymi wpływami w walutach obcych i wydatkami w tych walutach Spółka w 2018 roku zabezpieczała ryzyka poprzez transakcje zabezpieczające, który pozwala ograniczyć ryzyko kursowe w prowadzonej działalności. Spółka monitoruje na bieżąco poziom należności walutowych dostosowując do nich i prognozując jednocześnie wydatki w walutach obcych.

Łączna wartość aktywów denominowana w walutach obcych (głównie USD i EUR) na 31 grudnia 2018 r. wyniosła 13 859 tys. PLN (w tym pożyczki w kwocie 1 329 tys. PLN, należności handlowe i pozostałe w kwocie 10 526 tys. PLN oraz środki pieniężne i lokaty bankowe 2 004 tys. PLN). Łączna wartość pasywów denominowana w walutach obcych (głównie EUR i USD) na 31 grudnia 2018 r. wyniosła 39 952 tys. PLN (w tym pożyczki 26 525 tys. PLN oraz zobowiązania handlowe i pozostałe w wysokości 13 427 tys. PLN).

Przy założeniu wzrostu/spadku kursu walutowego o 1% wynik Spółki za 2018 r. byłby niższy/wyższy o 299 tys. PLN (w 2017 r. o 2 054 tys. PLN). Spadek poziomu wrażliwości zysku Spółki na ryzyko walutowe w 2018 r. w stosunku do roku poprzedniego wynika ze spadku wartości aktywów oraz pasywów brutto denominowanych w walutach obcych.

26.8 Ryzyko płynności

Spółka zarządza płynnością poprzez bieżące monitorowanie poziomu wymagalnych zobowiązań, prognozowanie przepływów pieniężnych oraz odpowiednie zarządzanie środkami pieniężnymi. Spółka inwestuje środki pieniężne w bezpieczne, krótkoterminowe instrumenty finansowe (depozyty bankowe), które mogą być wykorzystane do obsługi zobowiązań. Spodziewane kwoty i terminy płatności posiadanych przez Spółkę zobowiązań finansowych (krótka i długoterminowych) w zakresie kredytów i pożyczek otrzymanych zostały zaprezentowane w poniższej tabeli, wg terminów spłat wynikających z umów.

Natomiast dla wszystkich zobowiązań z tytułu dostaw i usług terminy płatności są do jednego roku i nie są oprocentowane.

Kapitał i odsetki od kredytów - prognoza płatności od 31 grudnia 2018 r. - w tys. PLN	do roku	od 1 do 2 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Kredyt BOŚ S.A. (17 mln PLN) odnawialny	4 092	-	-	-	4 092
Kredyt BOŚ S.A. (3,1 mln PLN) inwestycyjny	412	398	1 074	503	2 387
Kredyt ING Bank Śląski S.A. (60 mln PLN) spłacony z kredytu w Bank of China	11 547	-	-	-	-
Kredyt HSBC Bank Polska S.A. (38 mln PLN)	8 420	4 730	-	-	13 150
Kredyt Bank of China (Luxembourg) S.A. Oddział w Polsce (12 mln EUR) <i>patrz również noty 21 i 35</i>	8 706	13 299	32 689	-	54 694
Pożyczka Uniapiek S.A. (7 mln USD) hipoteczna	27 964	-	-	-	27 964
Pożyczka BOŚ S.A. (25,9 mln PLN) hipoteczna	3 239	3 239	9 447	4 589	20 514
Pożyczka BOŚ S.A. (39 mln PLN) linia faktoringowa	-	32 040	-	-	32 040
Razem	64 380	53 706	43 210	6 092	166 388

Zgodnie z MSR 1 par 74 Spółka reklasyfikowała kredyty długoterminowe, dla których zostały złamane kowenanty; Spółka otrzymała od HSBC Bank Polska S.A. waiver, potwierdzający akceptację przekroczenia wymaganych wskaźników finansowych. Zobowiązania handlowe Spółka reguluje w wydłużonych terminach płatności. Terminy ich wymagalności nie przekraczają jednego roku. Analiza terminów zapadalności aktywów finansowych dla celów pełnej analizy ryzyka płynności Spółki została przedstawiona w nocie 10 i 15.

26.9 Transakcje zabezpieczające

Spółka częściowo zabezpiecza ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej poprzez zawieranie transakcji zabezpieczających ryzyko.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka nie posiadała transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe z tytułu wpływów handlowych. (na 31 grudnia 2017 r. kwota wyceny otwartych transakcji walutowych wynosiła 162 tys. PLN).

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka posiadała transakcje IRS zabezpieczającą ryzyko stopy procentowej dla kredytu długoterminowego w HSBC Bank Polska S.A., kwota wyceny otwartych transakcji wynosiła 40 tys. PLN (na 31 grudnia 2017 r. Spółka posiadała transakcje IRS zabezpieczającą ryzyko stopy procentowej dla kredytu długoterminowego w HSBC Bank Polska S.A., kwota wyceny otwartych transakcji wynosiła 37 tys. PLN).

Z uwagi na niestosowanie rachunkowości zabezpieczeń, wszystkie zmiany wartości godziwej kontraktów są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Na dzień bilansowy Spółka nie posiada innych transakcji zabezpieczających ryzyko.

26.10 Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne to ryzyko poniesienia strat bezpośrednich lub pośrednich, których różnorodne powody są powiązane z procesami, personelem, technologią i infrastrukturą Spółki, jak również spowodowane są przez czynniki zewnętrzne, inne niż ryzyko kredytowe, ryzyko rynkowe i ryzyko płynności, takie jak np. wymagania prawne lub inne regulacje, czy też ogólnie akceptowane standardy zachowań korporacyjnych. Ryzyka operacyjne wynikają ze wszystkich działań Spółki.

Celem Spółki jest zarządzanie ryzykiem operacyjnym w taki sposób, aby zrównoważyć minimalizowanie ewentualnych strat finansowych i ewentualnego uszczerbku na reputacji Spółki z ogólną efektywnością operacyjną, eliminując przy tym procedury kontrolne ograniczające inicjatywę i kreatywność.

Podstawowa odpowiedzialność za rozwój i wdrażanie kontroli dotyczących ryzyka operacyjnego jest przypisana kierownictwu wyższego szczebla każdej wyodrębnionej organizacyjnie działalności gospodarczej. Wykonywanie obowiązków w tym zakresie jest wspomagane przez rozwój ogólnych standardów zarządzania przez Spółkę ryzykiem operacyjnym, które obejmują:

- wymagania dotyczące odpowiedniego podziału obowiązków, w tym wykonywania niezależnej autoryzacji transakcji,
- wymagania co do uzgadniania i monitorowania transakcji,
- przestrzeganie wymogów prawa i innych regulacji,
- dokumentowanie kontroli i procedur,
- bieżące analizowanie przyczyn wyników operacyjnych oraz uzgadnianie środków zaradczych w przypadku poniesienia strat operacyjnych lub prawdopodobieństwa realizacji znaczącego ryzyka operacyjnego,
- szkolenia i rozwój zawodowy,
- standardy etyczne i biznesowe,
- minimalizowanie ryzyka, w tym poprzez ubezpieczanie, jeśli jest to efektywne.

Przestrzeganie zasad zarządzania ryzykiem przez Spółkę jest weryfikowane poprzez okresowe przeglądy. Rezultaty przeglądów są przedmiotem dyskusji z kierownictwem danego wyodrębnionego segmentu operacyjnego, natomiast podsumowania wyników otrzymuje wyższa kadra kierownicza.

26.11 Zarządzanie kapitałem

Polityka Zarządu polega na utrzymywaniu dobrej podstawy kapitałowej tak, aby zachować zaufanie inwestorów, kredytodawców oraz rynku, jak też zapewnić przyszły rozwój działalności gospodarczej. Nadrzędnym celem Zarządu jest rozwój Spółki i na ten cel Spółka chce przede wszystkim przeznaczać środki budując długoterminową wartość dla akcjonariuszy. Zarząd monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto zaliczane są kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe. Zadłużenie netto pomniejszone jest o środki pieniężne. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom Spółki.

Decyzje mające wpływ na kapitał akcyjny są poprzedzone analizami sytuacji finansowej Spółki w kontekście jej bieżących potrzeb rozwojowych i inwestycyjnych, struktury jej bilansu, a także ceny jej akcji na giełdzie i podlegają uchwaleniu przez Walne Zgromadzenie

W tysiącach złotych

	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	110 557	189 421
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	54 880	38 599
Środki pieniężne, razem	(7 139)	(15 595)
Zadłużenie netto	158 298	212 425
Kapitały własne	799 105	891 432
Kapitał i zadłużenie netto	957 403	1 103 857
Wskaźnik dźwigni	16,53%	19,24%

27. Zobowiązania kontraktowe

27.1 Umowa pomiędzy Ministrem Gospodarki a BIOTON S.A.

We wrześniu 2008 BIOTON S.A. zakończył projekt inwestycyjny (Projekt) pod nazwą „Budowa bazy wytwórczej do produkcji leków otrzymywanych na drodze biotechnologicznej”, realizowany w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego Wzrost konkurencyjności przedsiębiorstw, lata 2004-2006, Priorytet 2 Bezpośrednie wsparcie przedsiębiorstw, Działanie 2.2 Wsparcie konkurencyjności produktowej i technologicznej przedsiębiorstw, Poddziałanie 2.2.1 Wsparcie dla przedsiębiorstw dokonujących nowych inwestycji, na podstawie umowy (Umowa) zawartej 14 września 2005 r. z Ministrem Gospodarki (MG).

W lutym 2009 r. BIOTON otrzymał dofinansowanie w wysokości 13 735 tys. PLN.

BIOTON S.A. na mocy Umowy uzyskał dofinansowanie w łącznej kwocie 24 038 tys. PLN, w tym:

- 23 473 tys. PLN (9 738 tys. PLN do 31.12.2008 r.) na nakłady inwestycyjne, co stanowi 25% kosztów kwalifikowanych na nakłady inwestycyjne,
- 566 tys. PLN na koszty zatrudnienia.

Poniesione nakłady i otrzymane dotacje w latach od 2005 r. do 31.12.2009 r. (w tys. PLN).

Rok	Nakłady, w tym:				Dotacje otrzymane, w tym:		
	Razem	Środki trwałe, w tym:		Nowe miejsca pracy	Razem	Środki trwałe	Nowe miejsca pracy
		Nakłady kwalifikowane	Nakłady nie-kwalifikowane				
2005	14 959	2 348	12 554	57	-	-	-
2006	13 789	12 169	1 478	142	407	293	114
2007	58 478	50 879	6 037	1 562	6 466	6 466	-
2008	48 557	28 496	18 595	1 466	3 431	2 979	452
2009	-	-	-	-	13 735	13 735	-
Razem	135 783	93 892	38 664	3 227	24 039	23 473	566

Rozliczone dotacje w latach od 2006 r. do 31.12.2017 r. (w tys. PLN).

Rok	Razem	Środki trwałe	Nowe miejsca pracy
2006-2016	6 000	5 434	566
2017	641	641	-
2018	640	640	-
Razem rozliczone	7 281	6 715	566
Pozostaje do rozliczenia (patrz również noty 23 i 25)	16 758	16 758	-

Przychody z tytułu rozliczonych dotacji zostały ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych. Dotacje na środki trwałe rozliczane są współmiernie do odpisów amortyzacyjnych środków trwałych dotowanych.

27.2 Umowa pomiędzy Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej a BIOTON S.A.

W czerwcu 2008 r. BIOTON S.A. zakończył projekt inwestycyjny (Projekt) pod nazwą „Budowa oczyszczalni umożliwiającej ograniczenie ładunku zanieczyszczeń odprowadzanych ze ściekami”, który realizowany jest w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego Wzrost konkurencyjności przedsiębiorstw, lata 2004-2006, Priorytet 2 Bezpośrednie wsparcie przedsiębiorstw, Działanie 2.4 Wsparcie dla przedsięwzięć w zakresie dostosowania przedsiębiorstw do wymogów ochrony środowiska, na podstawie umowy (Umowa) zawartej 29 grudnia 2006 r. z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (NFOŚiGW).

W lipcu 2009 r. osiągnięto efekt ekologiczny potwierdzony przez Certyfikowane Laboratorium.

Rok	Poniesione nakłady	Otrzymana dotacja na środki trwałe
2007	5 508	267
2008	11 129	3 783
Razem	16 637	4 050¹⁾

¹⁾w tym z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego 3 037,5 tys. PLN i 1 012,5 tys. PLN z NFOŚiGW.

Rozliczona dotacja w latach od 2008 r. do 31.12.2016 r. (w tys. PLN).

Rok	Środki trwałe
2008-2016	945
2017	111
2018	111
Razem rozliczone	1 167
Pozostaje do rozliczenia (patrz również noty 23 i 25)	2 883

Przychody z tytułu rozliczonej dotacji zostały ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych. Dotacja rozliczana jest współmiernie do odpisów amortyzacyjnych środków trwałych dotowanych.

27.3 Umowa pomiędzy Narodowym Centrum Badań i Rozwoju a BIOTON S.A.

W dniu 13 marca 2017 r. Spółka podpisała umowę z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju o dofinansowanie projektu w ramach programu operacyjnego Inteligentny Rozwój. Umowa dotyczy projektu „Opracowania innowacyjnej technologii wytwarzania krótko i długo działających analogów insuliny mających zastosowanie w terapii cukrzycy” („Projekt”) w ramach Działania Projekty B+R przedsiębiorstw Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Rozwoju Regionalnego. Całkowity koszt realizacji Projektu wynosi 50 684 Tys. PLN, całkowita kwota wydatków kwalifikowanych wynosi 50 684 tys. PLN. Spółka otrzyma dofinansowanie w kwocie nieprzekraczającej wartość 20 988 tys. PLN, co stanowi 41,4% całkowitych wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem, przy czym maksymalna wysokość dofinansowania na: (i) badania przemysłowe wynosi 1 858 tys. PLN, (ii) prace rozwojowe 19 130 tys. PLN. Okres kwalifikowalności kosztów dla Projektu rozpoczyna się w dniu 24 sierpnia 2016 r. i kończy się w dniu złożenia wniosku o płatność końcową, tj. 30 listopada 2020 r.

Poniesione nakłady i otrzymane dotacje od 24.08.2016 r. do 31.12.2018 r.

Rok	Poniesione nakłady	Otrzymane dotacje	Otrzymane zaliczki na poczet dotacji
2016	4 450	-	-
2017	15 886	500	300
2018	31 268	372	(300)
Razem (patrz również noty 23 i 25)	51 604	872	-

Przed złożeniem wniosku o dofinansowanie (do sierpnia 2016 r.) Spółka poniosła nakłady na analogi w wysokości 52 785 tys. PLN. W 2018 r. Spółka skorygowała podejście do ujęcia rachunkowego nakładów na projekt rozwoju analogów, traktuje koszty jako koszty badań i rozwoju odnoszone w wynik okresu, dla celów podatkowych projekt traktowany jest jako wartość niematerialna i prawna. *Patrz również noty 2, 9, 12, 28 i 35.*

28. Zobowiązania warunkowe

Charakter zobowiązania warunkowego	Nazwa beneficjenta	Kwota zobowiązania	Termin ważności
Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową związany z umową handlową	AVANTOR PERFORMANCE MATERIALS POLAND S.A.	150 tys. PLN	Bezterminowo
Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową związany z umową handlową	MERCK Sp. z o.o.	350 tys. PLN	Bezterminowo
Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową związany z umową handlową	PGNIG S.A.	270 tys. PLN	Bezterminowo
Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową związany z umową leasingu	Xerox Polska Sp. z o.o.	440 tys. PLN	31 marca 2019 r.
Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową związany z umową leasingu	Rel-Jota Sp. z o.o.	11 430 tys. PLN	31 grudnia 2019 r.
Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z tytułu umowy o dofinansowanie POIR.01.01.01-00-0579/16 <i>patrz również noty 5, 9, 12, 27.3 i 35</i>	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju	20 988,43 tys. PLN	30 listopada 2025

W dniu 24 stycznia 2013 r. Actavis Group PTC ehf z siedzibą w Islandii („Actavis”) przekazał BIOTON zawiadomienie o rozwiązaniu umowy joint-venture, dotyczącej współpracy w zakresie rozwoju i komercjalizacji insuliny na rynkach Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych oraz Japonii („Umowa”). Zgodnie z warunkami rozwiązania Umowy BIOTON jest zobowiązany do zwrotu 50% Wynagrodzenia z 50% zysków generowanych w przyszłości z komercjalizacji insuliny Spółki na rynkach Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych i Japonii do wysokości 11 275 tys. EUR. Zobowiązanie jest bezterminowe.

W dniu 26 lipca 2018 r. wygasło zobowiązanie wobec HSBC Bank Polska S.A. w wysokości 10 mln PLN z tytułu udzielonego kredytu spółce BIOLEK Sp. z o. o. W tym dniu BIOLEK Sp. z o. o. spłaciła kredyt wraz z należnymi odsetkami do dnia spłaty.

W dniu 15 września 2018 r. wygasło zobowiązanie warunkowe wobec PKO Leasing Sp. z o.o. w związku z zakończeniem umowy leasingowej.

29. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

29.1 Przedmiot transakcji – obroty w okresie (w tys. PLN)

Transakcje z podmiotami powiązаныmi są to typowe transakcje z tytułu dostaw i usług wynikające z działalności operacyjnej i zawarte na warunkach nie odbiegających istotnie od warunków rynkowych.

Nazwa podmiotu	Przedmiot transakcji	Wartość netto	
		01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
BIOTON International GmbH	Pożyczka udzielona (patrz nota 10)	53	159
	kapitał	22	132
	odsetki	31	27
BIOLEK Sp. z o. o.	Pożyczka udzielona (patrz nota 15)	5 664	276
	kapitał	7 200	-
	odsetki	411	276
	odpis aktualizujący (patrz również noty 6 i 34)	(1 947)	-
	Sprzedaż, w tym:	331	250
	Usługi	331	250
	Zakup, w tym:	1 734	351
	towary	1 731	1 131
	zaliczki na poczet dostaw towarów	3	(780)
Biopartners Holdings AG ¹⁾	Pożyczka (patrz noty 6 i 10)	-	-
	kapitał	-	-
	odsetki	12 045	9 844
	odpis aktualizujący	(12 045)	(9 844)
Biopartners GmbH ¹⁾	Sprzedaż, w tym:	-	-
	usługi	12	12
	odpis aktualizujący	(12)	(12)
BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o. o.	Sprzedaż, w tym:	8 353	7 604
	usługi	1 279	1 362
	towary	7 074	6 242
	Zakup, w tym:	58 559	50 030
	usługi	58 559	50 030
Fisiopharma S.R.L. ²⁾	Pożyczka (patrz nota 19)	-	(200)
	odsetki	-	200
	odpis aktualizujący, w tym:	-	(200)
	kapitał	-	-
	odsetki	-	(200)
Ning Bo Bolden Area	Zakup, w tym:	-	3 010
	usługi	-	3 010
SciGen Ltd. (Singapur) ³⁾	Sprzedaż, w tym:	4 973	20 654
	produkty lecznicze	3 927	15 465
	API	-	3 934
	towary	1 046	1 255
	Zakup, w tym:	1 454	4 172
	usługi	1 454	4 172

Nazwa podmiotu	Przedmiot transakcji	Wartość netto	
		01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
SciGen Ltd. (Singapur) ³⁾	Pożyczka (patrz noty 6,10 i 11)	2 079	(41 296)
	odsetki	2 079	5 300
	spłata w tym:	-	(3 460)
	kapitał	-	(2 958)
	odsetki	-	(502)
	odpis aktualizujący, w tym:	-	(43 136)
	kapitał	-	(35 212)
	odsetki	-	(7 924)
SciGen Ltd. (Beijing) ³⁾	Zakup, w tym:	333	250
	Usługi	333	250
UniApek S.A.	Pożyczka otrzymana/(spłacona) w tym: (patrz nota 21)	26 720	(58 442)
	kapitał	26 513	(57 868)
	odsetki	207	(574)
Tricel S.A. ²⁾	Pożyczka (patrz nota 19)	-	-
	odsetki	-	207
	odpis aktualizujący, w tym:	-	(207)
	kapitał	-	-
	odsetki	-	(207)

¹⁾ W dniu 13 marca 2019 r. została ogłoszona upadłość spółki zależnej Biopartners Holdings AG do dnia publikacji niniejszego sprawozdania likwidacja nie została zakończona.

²⁾ W dniu 27 kwietnia 2017 r. Spółka utraciła kontrolę nad Tricel S.A. i spółkami zależnymi pośrednio przez Tricel, tj. Fisiopharma s.r.l oraz Pharmatex Italia s.r.l. patrz nota 19.

³⁾ W dniu 30 czerwca Spółka utraciła kontrolę nad SciGen w związku ze sprzedażą udziałów patrz również noty 6, 10, 11, 16 i 19.

29.2 Salda otwartych pozycji rozrachunków

Nazwa podmiotu	Saldo z tytułu:	Wartość w tys. PLN	
		31.12.2018	31.12.2017
BIOTON International GmbH	Należności, z tytułu:	1 386	1 292
	- dostaw, robót i usług	59	55
	- pożyczek (patrz nota 10)	1 327	1 237
BIOLEK Sp. z o. o.	Należności, z tytułu:	16 129	8 954
	- dostaw, robót i usług	1 155	1 213
	- pożyczek (patrz nota 15)	15 352	7 741
	- odpisy aktualizujące pożyczki (patrz nota 11)	(378)	-
Biopartners Holdings AG ¹⁾	Należności, z tytułu:	-	-
	- dostaw, robót i usług	977	636
	- pożyczek (patrz nota 10)	496 106	452 236
	- odpisy aktualizujące należności (patrz nota 16)	(977)	(636)
	- odpisy aktualizujące pożyczki (patrz nota 15)	(496 106)	(452 236)

Nazwa podmiotu	Saldo z tytułu:	Wartość w tys. PLN	
		31.12.2018	31.12.2017
Biopartners GmbH ¹⁾	Należności, z tytułu:	-	-
	- dostaw, robót i usług	337	312
	- odpisy aktualizujące należności (patrz nota 16)	(337)	(312)
BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o. o.	Należności, z tytułu:	1 756	187
	- dostaw, robót i usług	1 756	187
	Zobowiązania, z tytułu:	8 591	1 106
	- dostaw, robót i usług	8 591	1 106
Germonta Holdings Ltd. ⁴⁾	Zobowiązania, z tytułu	-	18
	- pozostałe	-	18
SciGen (Singapur) ³⁾	Należności, z tytułu:	-	215 705
	- dostaw, robót i usług	-	1 949
	- pożyczek (patrz nota 10)	-	265 930
	- odpisy aktualizujące pożyczki (patrz nota 10)	-	(52 174)
UniApek S.A.	Zobowiązania, z tytułu:	26 525	-
	- pożyczek (patrz nota 21)	26 525	

¹⁾ W dniu 13 marca 2019 r. została ogłoszona upadłość spółki zależnej Biopartners Holdings AG do dnia publikacji niniejszego likwidacja nie została zakończona.

²⁾ W dniu 27 kwietnia 2017 r. Spółka utraciła kontrolę nad Tricel S.A. i spółkami zależnymi pośrednio przez Tricel, tj. Fisiopharma s.r.l. oraz Pharmatex Italia s.r.l. patrz nota 19.

³⁾ W dniu 30 czerwca 2018 r. Spółka utraciła kontrolę nad SciGen w związku ze sprzedażą udziałów patrz również noty 6, 10, 11, 16 i 19.

⁴⁾ W dniu 14 grudnia 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Germonta Holdings Ltd. przyjęło uchwałę o likwidacji spółki. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania likwidacja nie została zakończona.

Salda otwartych pozycji rozrachunkowych będą rozliczane płatnościami pieniężnymi. Sporadycznie Spółka może rozliczać rozrachunki poprzez wzajemne potrącenie wierzytelności.

30. Przeciętne zatrudnienie.

<i>W etatach</i>	31.12.2018	31.12.2017
Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach nierobotniczych	296	309
Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach robotniczych	171	192
	467	501

31. Wynagrodzenie wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących (netto bez podatku od towarów i usług)

w tysiącach złotych

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
A.	Osoby zarządzające:	4 140	3 221
1.	Neymann Robert	1 200	640
2.	Dziki Marek	1 080	1 156
3.	Polonek Adam	1 020	1 111
4.	Kociński Bogusław	840	34
5.	Liu Jubo	-	280
B.	Osoby nadzorujące:	200	186
1.	Liu Jubo	48	30
2.	Trzeciak Dariusz	36	40
3.	Borowy Paweł	20	6
4.	Chiang Ming-Tso Mark	24	15
5.	He Gary	24	6
6.	Vaidyanathan Viswanath	24	24
7.	Qi Bo	24	6
8.	Comberbach David	-	13
9.	Dukaczewski Marcin	-	4
10.	Gomez Blanco Alejandro	-	18
11.	Huang Yu Liang	-	11
12.	Siembida Tomasz	-	4
13.	Ziegert Sławomir	-	9
C.	Razem	4 340	3 407

32. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone oraz należne za rok obrotowy

w tysiącach złotych

	31.12.2018	31.12.2017
a) obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego ¹⁾	189	736
b) obowiązkowy przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	105	206
c) inne usługi poświadczające	-	-
d) usługi doradztwa podatkowego	-	-
e) pozostałe usługi	-	-
Razem	294	942

W dniu 12 grudnia 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki wyznaczyła PricewaterhouseCoopers Polska Sp. z o.o. Audyt Sp. k. (dawniej PricewaterhouseCoopers Sp. z o. o.) z siedzibą w Warszawie jako podmiot przeprowadzający badanie sprawozdań finansowych Spółki za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2019 r. oraz przeglądu sprawozdań finansowych na dzień 30 czerwca 2018 r. i 30 czerwca 2019 r. (jednostkowego i skonsolidowanego).

¹⁾ W 2018 r. w pozycji obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego w kwocie 189 tys. PLN, kwota 112 tys. PLN stanowi wartość należnego wynagrodzenia, a kwota 77 tys. PLN stanowi wartość utworzonej rezerwy na wynagrodzenie za badanie sprawozdań finansowych za 2018 r. (w 2017 r. w pozycji obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego w kwocie 736 tys. PLN, kwota 438 tys. PLN stanowi wartość zapłaconego wynagrodzenia za rok 2016, kwota 242 tys. PLN wartość utworzonej rezerwy za 2017 r. kwota 56 tys. PLN stanowi wartość należnego wynagrodzenia za rok 2017).

33. Oszacowania i przyjęte założenia do sporządzenia sprawozdania finansowego

Oszacowania i przyjęte założenia podlegają okresowej weryfikacji i są oparte o dane historyczne, dane rynkowe oraz najlepszą wiedzę Spółki na dzień dokonania oszacowania. Spółka dokonuje oszacowań i założeń dotyczących przyszłości. Wyniki tych oszacowań nie są z reguły równe rzeczywistym wynikom. Oszacowania i założenia, które w największym stopniu mogą oddziaływać na wartość bilansową aktywów i zobowiązań dotyczą wartości wyceny inwestycji w spółki zależne i wartości niematerialnych oraz wartości aktywów trwałych wymaganych do produkcji i sprzedaży. W celu określenia wartości odzyskiwalnych tych aktywów Spółka dokonuje projekcji przepływów pieniężnych oraz dokonuje sprawdzenia do przewidywanej ceny sprzedaży netto.

Spółka zidentyfikowała kluczowe założenia, których zmiana w największym stopniu wpływa na oszacowanie wartości odzyskiwalnej aktywów głównie w aspekcie wrażliwości o zmianę stopy dyskontowej pre tax(WACC) oraz stopy podatkowej (CGU Biolek).

Podstawowe informacje o kluczowych założeniach wyceny znajdują się w tabeli poniżej:

	CGU Bioton (aktywa związane z insuliną i analogami)	CGU Biolek (wartość inwestycji)
Wartość z wyceny	936 mln PLN	214,1 mln PLN
Przedział wartości (Analiza wrażliwości)	(WACC +/-1%) zmiana o (97,0) /+ 116 mln PLN (CAGR +/-1,5%, bez TV) zmiana o (31,9) / + 34,1 mln PLN	(WACC +/-1%) zmiana o – (17,7) /+ 19,8 mln PLN (Stopa podatkowa z 9% do 19%) zmiana o – (22,7) mln PLN
Wartość bilansowa na 31.12.2018	1. Rzeczowe Aktywa Trwałe – 336 mln PLN 2. Wartości Niematerialne RHI, w tym wartość warunkowych praw nabytych od SciGen prezentowanych na dzień 31.12.2018 w należnościach (opis w Nocie 16) – 345 mln PLN 3. Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego – 23,7 mln PLN Łącznie: 705,1 mln PLN	1. Wartość udziałów – 173,5 mln PLN 2. Wartości pożyczek i należności – 16,5 mln PLN Łącznie: 190,0 mln PLN
Przyjęte założenia	Projekcje przepływów pieniężnych oparte zostały o doświadczenie i najlepszą wiedzę Spółki, w tym najważniejsze założenia obejmują: 1. przewidywany wzrost rynku insuliny i analogów, 2. harmonogram rejestracji insuliny na rynkach (założenie wejścia na rynek – ponad 20 krajów w latach 2019-2020), 3. pozycję konkurencyjną (w tym ceny sprzedaży na rynku), 4. możliwe do uzyskania wolumeny sprzedaży oraz udziały w rynku, 5. podpisane umowy z dystrybutorami oraz umowa globalnej dystrybucji insuliny, 6. założenia dotyczące wymaganego kapitału pracującego,	Projekcje przepływów pieniężnych oparte zostały o doświadczenie i najlepszą wiedzę Spółki, w tym najważniejsze założenia obejmują: 1. przewidywany wzrost wartości sprzedaży produktów ludzkich Intesty/Energast na rynku w Polsce oraz pozostałych rynkach, 2. przewidywany wzrost wartości sprzedaży produktów weterynaryjnych Suilectin oraz dodatków paszowych na rynkach China (umowa podpisana), Unii Europejskiej oraz innych rynkach jak Brazylia, 3. harmonogram rejestracji Suilectin w Chinach, 4. pozycję konkurencyjną (w tym ceny sprzedaży na rynku),

	CGU Bioton (aktywa związane z insuliną i analogami)	CGU Biolek (wartość inwestycji)
	7. finansowanie rozwoju i rejestracji analogów insuliny w oparciu o umowy z dystrybutorami, 8. koszty produkcji na bazie istniejących fabryk produkcyjnych substancji i form gotowych wraz z przyjętymi nakładami na utrzymanie parku maszynowego, 9. wymagane koszty rejestracji insuliny, 10. rozliczenie aktywa dotyczące odroczonego podatku dochodowego.	5. podpisanie umów z dystrybutorami na nowych rynkach w tym UE, 6. założenia dotyczące wymaganego kapitału pracującego, 7. koszty produkcji na bazie podpisanych umów produkcji kontraktowej wraz z przyjętymi cenami dostaw, 8. rozliczenie aktywa dotyczące odroczonego podatku dochodowego,
Okres projekcji	2019-2028 oraz Wartość Rezydualna na bazie wskaźnika wzrostu 0%	2019-2038, bez wartości rezydualnej
Stopa dyskontowa (WACC)	12,08%	16,08%
Stopa CAGR na bazie zdyskontowanych wartości FCF	52,6%	6,34%

34. Wpływ zmian wynikających z zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” i na jednostkowe sprawozdanie finansowe BIOTON S.A. od 01 stycznia 2018 r. oraz MSSF 16 „Leasing” od 01 stycznia 2019 r.

Stan na 01 stycznia 2018 r.

MSSF 9 Instrumenty finansowe

Korekta 1 wycena pożyczek udzielonych

Spółka przeprowadziła szczegółową ocenę wpływu wprowadzenia MSSF 9 na stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych. W ocenie Spółki wprowadzenie MSSF 9 nie będzie miało wpływu na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitał własny Spółki, za wyjątkiem skutków zastosowania MSSF 9 w obszarze utraty wartości. Na dzień 01 stycznia 2018 r. odpisy z tytułu utraty wartości wzrosły o 306 tys. PLN (po uwzględnieniu wpływu podatku dochodowego), co wpłynęło na zmniejszenie kapitałów własnych Spółki o tę samą kwotę.

W ramach analizy wpływu MSSF 9 na jednostkowe sprawozdanie finansowe dokonano oceny modelu biznesowego i charakterystyki przepływów pieniężnych posiadanych aktywów finansowych, tj. instrumentów kapitałowych, pożyczek, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych, a także środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. W rezultacie stwierdzono, że poza instrumentami kapitałowymi opisanymi powyżej, zastosowanie MSSF 9 nie zmieni obecnego modelu wyceny aktywów finansowych Spółki, tj. po początkowym ujęciu nadal wyceniane będą według zamortyzowanego kosztu.

Na dzień 01 stycznia 2018 r. korekty wynoszą odpowiednio do pozycji: (i) aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększenie o kwotę 72 tys. PLN, (ii) krótkoterminowe aktywa finansowe zmniejszenie o kwotę 378 tys. PLN, (iii) zyski/(straty) zatrzymane zmniejszenie o kwotę 306 tys. PLN.

MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 15 *Przychody z umów z klientami* („MSSF 15”), który został wydany w maju 2014 roku, a następnie zmieniony w kwietniu 2016 roku ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmują się w kwocie wynagrodzenia, które przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Spółka zastosuje MSSF 15 od dnia wejścia w życie standardu, z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej.

Spółka prowadzi działalność w obszarze produkcji i sprzedaży preparatów insulinowych oraz badań i rozwoju w tym zakresie.

Spółka przeprowadziła analizę umów z klientami, które obowiązywały w 2017 i które będą obowiązywać od 01 stycznia 2018 r., (i) największą pozycję w przychodach stanowią umowy na dostawy produktów leczniczych i substancji farmaceutycznych 90%, (ii) umowy na dostawy towarów, min. wyrobów medycznych i suplementów diety związanych z terapią cukrzycy stanowią 6% przychodów, (iii) pozostałe umowy stanowią 4%.

a) Sprzedaż towarów (produkty lecznicze, substancje farmaceutyczne, wyroby medyczne i suplementy diety)

Jeżeli umowa zawiera tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia – sprzedaż towaru, Spółka ocenia, że wpływ przyjęcia MSSF 15 na ujmowanie przychodów oraz wyniki finansowe Spółki z tytułu takich umów nie będzie istotny. Przychód będzie rozpoznawany w określonym momencie, tj. gdy klient uzyska kontrolę nad towarem.

Zgodnie z MSSF 15, jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, jednostka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego. W Spółce nie występują istotne umowy zawierające prawo zwrotu lub inne zapisy o wynagrodzeniu zmiennym.

Spółka ustaliła, że wpływ MSSF 15 na moment rozpoznania przychodu jest nieistotny. W związku z tym Spółka nie identyfikuje korekty na kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 roku.

b) Sprzedaż pakietu dóbr i usług lub pakietu kilku usług, świadczonych w różnym okresie

Zgodnie z MSSF 15, cenę transakcyjną przypisuje się do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia na podstawie proporcjonalnej indywidualnej ceny sprzedaży. Spółka ocenia, że w wyniku przyjęcia MSSF 15 przypisanie ceny transakcyjnej do dóbr i usług w ramach pakietu, a w konsekwencji ujęcie przychodu, nie ulegnie znaczącej zmianie.

c) Zaliczki otrzymane od klientów

Spółka prezentuje zaliczki otrzymane od klientów w pozycji „Pozostałe zobowiązania niefinansowe”. Zgodnie z obecną polityką (zasadami) rachunkowości Spółka nie ujmuje kosztów z tytułu odsetek od otrzymanych zaliczek, w tym długoterminowych.

Zgodnie z MSSF 15, Spółka ocenia czy umowa zawiera istotny element finansowania. Spółka zdecydowała się skorzystać z praktycznego rozwiązania, zgodne z którym nie koryguje przyrzeczonej kwoty wynagrodzenia o wpływ istotnego elementu finansowania, jeśli w momencie zawarcia umowy oczekuje, że okres od momentu przekazania przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi do momentu zapłaty za dobro lub usługę przez klienta wyniesie nie więcej niż jeden rok. Dlatego też, dla krótkoterminowych zaliczek Spółka nie będzie wydzielala istotnego elementu finansowania. W związku z powyższym Spółka ocenia, iż skutek zastosowania MSSF 15 będzie nieistotny.

d) Licencje

MSSF 15 wprowadza nowe zasady rozpoznawania przychodu z udzielonych licencji. Zgodnie ze standardem Zarząd musi ustalić, czy odrębna licencja uprawnia klienta do dostępu do własności intelektualnej lub do korzystania z własności intelektualnej. W zależności od tej klasyfikacji przychód z udzielonej licencji będzie rozpoznawany przez okres udzielenia licencji lub jednorazowo. Spółka w toku swojej działalności na rynkach zagranicznych udziela licencji dla dystrybutorów. W ocenie Spółki udzielane licencje stanowią prawo do korzystania z własności intelektualnej w czasie trwania umowy. Spółka dokonała oszacowania wpływu standardu MSSF 15 w odniesieniu do umów licencyjnych. Na dzień 01 stycznia 2018 r. Spółka skorygowała przychody uzyskane w latach ubiegłych, do których umowy jeszcze trwają, i dotyczą firm Harbin Gloria Pharmaceuticals Co. Ltd. i Pharamsyntez Nord JSC. Korekty wynoszą odpowiednio do pozycji: (i) aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększenie o kwotę 3 804 tys. PLN, (ii) zyski/(straty) zatrzymane zmniejszenie o kwotę 16 214 tys. PLN, (iii) przychody przyszłych okresów (długoterminowe) zwiększenie o kwotę 18 855 tys. PLN, (iv) przychody przyszłych okresów (krótkoterminowe) zwiększenie o kwotę 1 162 tys. PLN.

Bilans na 01 stycznia 2018 r. uwzględniający zmiany z MSSF 9 i MSSF 15

Wyszczególnienie	Korekta	Po korekcie	Korekta	Przekształcone ¹⁾
		01.01.2018	01.01.2018	31.12.2017
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		341 543	-	341 543
Wartości niematerialne		180 690	-	180 690
Długoterminowe aktywa finansowe		214 993	-	214 993
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone		177 436	-	177 436
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		46 950	-	46 950
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1, 2	17 877	3 875	14 002
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 407	-	2 407
Aktywa trwałe razem		981 896	3 875	978 021
Aktywa obrotowe				
Zapasy		93 798	-	93 798
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1	7 525	(378)	7 903
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		81 478	-	81 478
Środki pieniężne		15 595	-	15 595
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		4 373	-	4 373
Aktywa obrotowe razem		202 769	(378)	203 147
A k t y w a r a z e m		1 184 665	3 497	1 181 168
PASYWA				
Kapitał własny		1 717 284	-	1 717 284
Kapitał udziałowy		57 130	-	57 130
Kapitał zapasowy		260 776	-	260 776
Kapitał rezerwowy		(268 626)	-	(268 626)
Zyski/(Straty) zatrzymane, w tym:		(891 652)	(16 520)	(875 132)
- za rok bieżący		(245 899)	-	(258 757)
- za lata ubiegłe	1, 2	(570 317)	(16 520)	(616 375)
Kapitał własny razem		874 912	(16 520)	891 432
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		23 433	-	23 433
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 794	-	1 794
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2	38 994	18 855	20 139
Zobowiązania pozostałe		11 139	-	11 139
Zobowiązania długoterminowe razem		75 360	18 855	56 505
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyt w rachunku bieżącym		3 944	-	3 944
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		162 044	-	162 044
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		38 599	-	38 599
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 369	-	2 369

Wyszczególnienie	Korekta	Po korekcie	Korekta	Przekształcone ¹⁾
		01.01.2018	01.01.2018	31.12.2017
Inne rozliczenia międzyokresowe	2	27 437	1 162	26 275
Zobowiązania krótkoterminowe razem		234 393	1 162	233 231
P a s y w a r a z e m		1 184 665	3 497	1 181 168

¹⁾Dane na 31 grudnia 2017 r. po przekształceniu o korekty wynikające z noty 35.

Stan na 01 stycznia 2019 r.

MSSF 16 Leasing

Wpływ zmian wynikających z zastosowania i MSSF 16 „Leasing” na sprawozdanie finansowe od 01 stycznia 2019 r.

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 Leasing („MSSF 16”), który zastąpił MSR 17 Leasing, KIMSF 4 Ustalenie, czy umowa zawiera leasing, SKI 15 Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne oraz SKI 27 Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość, tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikacje leasingu operacyjnego i leasingu finansowego. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych.

Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu w sprawozdaniu z wyników. Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

MSSF 16 wymaga, zarówno od leasingobiorcy jak i od leasingodawcy, dokonywania szerszych ujawnień niż w przypadku MSR 17.

Leasingobiorca ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania.

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później.

Spółka zastosuje standard zgodnie ze zmodyfikowanym podejściem retrospektywnym bez korygowania danych na bilansie otwarcia z efektem od dnia 1 stycznia 2019 roku.

Spółka dokonała identyfikacji kategorii umów nieujmowanych do tej pory jako leasing, które spełniają definicję leasingu zgodnie z MSSF 16.

- (i) Spółka wynajmuje flotę samochodową. Wynajmowane samochody będą wykazane jako aktywa z tytułu praw do użytkowania, a zdyskontowane raty jako zobowiązanie.

Spółka dokonała oceny wartości potencjalnych zobowiązań oraz aktywów z tytułu praw do użytkowania floty samochodowej przyjmując następujące założenia:

- okresem leasingu będzie pozostały okres wynajmu floty od dnia 01 stycznia 2019 r.;
- stopa procentowa leasingu w wysokości 5,98% określona została jako krańcowa stopa pożyczania w Grupie Kapitałowej BIOTON S.A. na podstawie obecnych umów leasingu finansowego oraz kredytowych podwyższona o 1,5 punktu procentowego ze względu na charakterystykę aktywów;

- Spółka wydzieliła komponenty nie leasingowe z umów wynajmu obejmujące koszty ubezpieczenia oraz ryczałtu z tytułu napraw według kwot raportowanych przez leasingodawcę i potraktuje jako płatności leasingowe wyłącznie kwotę finansowania;
- zgodnie z akapitem C8.b.2 standardu Spółka przyjęła, iż wartość aktywów z tytułu prawa użytkownika w momencie zastosowania standardu po raz pierwszy zostanie przyjęta w wartości równej zobowiązaniom.

W wyniku przyjętych założeń oraz przeprowadzonych wyliczeń, w przypadku zastosowania standardu MSSF 16 po raz pierwszy na dzień 01 stycznia 2019 r. wartość zobowiązań leasingowych oraz aktywów z tytułu prawa użytkownika wynosi 673 940,51 PLN.

Wpływ zmiany standardu na sprawozdanie finansowe zaprezentowano poniżej:

Porównanie aktywów i zobowiązań leasingowych wg MSSF 16 (w tysiącach złotych)

Przed zmianą	Po zmianie od 01.01.2019						
	Usługi obce	Amortyzacja	Odsetki	Razem	Aktywa używane na podstawie umów leasingu	Zobowiązania z tytułu umów leasingu	
Długo-terminowe						Krótko-terminowe	Ogółem
674	634	40	674	674	330	344	674

(ii) Spółka posiada prawa wieczystego użytkowania gruntów

Spółka dokonała oceny wartości potencjalnych zobowiązań oraz aktywów z tytułu prawa wieczystego użytkowania przyjmując następujące założenia:

- okresem leasingu będzie pozostały okres na który wydana jest decyzja od dnia 01 stycznia 2019 r.;
- stopa procentowa leasingu w wysokości 5,76% określona została jako krańcowa stopa pożyczania w Grupie Kapitałowej BIOTON S.A. na podstawie obecnych umów kredytowych podwyższona o 1,5 punktu procentowego ze względu na charakterystykę aktywów;
- Spółka potraktowała płatności do końca trwania praw jako płatności z tytułu finansowania;
- zgodnie z akapitem C8.b.2 standardu Spółka przyjęła, iż wartość aktywów z tytułu prawa użytkownika w momencie zastosowania standardu po raz pierwszy zostanie przyjęta w wartości równej zobowiązaniom.

W wyniku przyjętych założeń oraz przeprowadzonych wyliczeń, w przypadku zastosowania standardu MSSF 16 po raz pierwszy na dzień 01 stycznia 2019 r. wartość zobowiązań leasingowych z tytułu prawa wieczystego użytkowania wieczystego oraz aktywów z tytułu prawa użytkowania wieczystego wynoszą 6 840 537,51 PLN, w tym długoterminowe 6 832 995,09 PLN.

Porównanie aktywów i zobowiązań leasingowych wg MSSF 16 (w tysiącach złotych)

Przed zmianą	Po zmianie od 01.01.2019						
	Opłaty z tytułu użytkowania wieczystego ¹⁾	Amortyzacja	Odsetki	Razem	Aktywa używane na podstawie umów leasingu	Zobowiązania z tytułu umów leasingu	
Długo-terminowe						Krótko-terminowe	Ogółem
28 525	6 840	21 685	28 525	6 841	6 833	8	6 841

¹⁾suma opłat wg aktualnej wartości do końca okresu użytkowania, tj. do 2089 roku.

35. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za poprzednie okresy (opublikowane) z danymi za okres bieżący.

Korekta 1 wynikająca z zalecenia Komisji Nadzoru Finansowego po zastrzeżeniu do śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Spółka skorygowała sprawozdanie finansowe w związku z: (i) otrzymanym zastrzeżeniem audytora do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki na 30 czerwca 2018 r. oraz (ii) otrzymanym zaleceniu Komisji Nadzoru Finansowego wskazującym na zmianę ujęcia skapitalizowanych nakładów na projekty rozwojowe w rachunku zysków i strat do czasu uzyskania rejestracji leków biopodobnych. Spółka od czasu otrzymania zalecenia z KNF przeprowadziła szereg konsultacji, analiz, wymiany korespondencji oraz spotkań z KNF, aby w sposób bardzo szczegółowy wyjaśnić wszystkie przestanki oraz ryzyka związane z zastosowaniem się do zalecenia. Ostatecznie Zarząd Spółki podjął decyzję o zmianie ujęcia skapitalizowanych nakładów na wartości niematerialne związanych z projektem analogowym odpowiednio w koszty lat 2018, 2017 i lat ubiegłych, tj. w okresie poniesienia nakładów. Wartość nakładów ujętych w rachunku zysków i strat w pozostałe koszty operacyjne wyniosła 31,2 mln PLN w roku 2018 oraz 15,9 mln PLN w roku 2017 (57,2 mln PLN w poprzednie okresy poprzez zmianę wyniku z lat poprzednich. Powyższa zmiana ma wpływ na dane porównawcze sprawozdania finansowego. Spółka jednocześnie wskazuje, iż kontynuacja projektu rozwoju analogów jest jednym z priorytetowych projektów rozwojowych Spółki i niezależnie od dokonanej zmiany i ujęcia kosztów tego projektu w rachunku zysków i strat projekt jest kontynuowany. Wdrożenie analogów i ich rejestracja jest kluczowym kamieniem milowym w rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej mającym wpływ na osiągnięte przyszłe wyniki.

Do dnia złożenia wniosku do NCBR, w sierpniu 2016 r., Spółka poniosła nakłady w wysokości 52 790 tys. PLN, po złożeniu wniosku do końca 2016 r. w wysokości 4 450 tys. PLN, w 2017 r. w wysokości 15 886 tys. PLN, łącznie do 31 grudnia 2017 r. kwota nakładów wynosiła 73 126 tys. PLN. Spółka uważa, że po zakończeniu projektu powstanie podatkowe prawo do uznania poniesionych nakładów za koszty uzyskania przychodów (jako amortyzacja powstałej wartości niematerialnej, którą Spółka będzie amortyzować, lub koszt jednorazowo w przypadku gdyby wartość niematerialna nie powstała), w związku z tym Spółka zawiązała aktywo w wysokości 19% odpisywanych (dla celów księgowych) nakładów. Stan aktywa na 31 grudnia 2017 r. z tego tytułu wynosiło 13 894 tys. PLN.

Poniżej prezentacja: (i) korekt bilansowych na dzień 01 stycznia 2017 r. i 31 grudnia 2017 r., (ii) korekt do rachunku zysków i strat za okres od 01 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., oraz (iii) korekt do rachunku przepływów pieniężnych.

Korekta 1a Bilans na 01 stycznia 2017 r.

BILANS (w tysiącach złotych)	01.01.2017		
	Przekształcone	Korekta	Opublikowane
Aktywa			
Wartości niematerialne	187 255	(57 240)	244 495
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 119	10 876	5 243
Razem korekty - Aktywa	203 374	(46 364)	249 738
Pasywa			
Zyski/(Straty) zatrzymane, w tym:			
- za lata ubiegłe	(616 375)	(46 364)	(570 011)
Razem korekty - Pasywa	(616 375)	(46 364)	(570 011)

Korekta 1b Bilans na 31 grudnia 2017 r.

BILANS (w tysiącach złotych)	31.12.2017		
	Przekształcone	Korekta	Opublikowane
Aktywa			
Wartości niematerialne	180 690	(73 126)	253 816
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 002	13 894	108
Razem korekty - Aktywa	194 692	(59 232)	253 924
Pasywa			
Zyski/(Straty) zatrzymane, w tym:	(875 132)	(59 232)	(815 900)
- za rok bieżący	(258 757)	(12 868)	(245 889)
- za lata ubiegłe	(616 375)	(46 364)	(570 011)
Razem korekty - Pasywa	(875 132)	(59 232)	(815 900)

Korekta 1c Rachunek zysków i strat za okres od 01 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w tysiącach złotych)	01.01.2017-31.12.2017		
	Przekształcone	Korekta	Opublikowane
Koszty badań i rozwoju, w tym:	21 827	15 886	5 941
- koszty projektu analogów	15 886	15 886	-
- pozostałe koszty badań i rozwoju	5 941	-	5 941
Podatek dochodowy	2 145	(3 018)	5 163
Strata za okres sprawozdawczy	(258 757)	(12 868)	(245 889)
Zysk / (Strata) na jedną akcję (w złotych)			
Podstawowy	(3,0136)	(0,1499)	(2,8637)
Rozwodniony	(3,0136)	(0,1499)	(2,8637)

Korekta 1d Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tysiącach złotych)	01.01.2017-31.12.2017		
	Przekształcone	Korekta	Opublikowane
Zysk/(Strata) netto	(258 757)	(12 868)	(245 889)
(Zwiększenia)/Zmniejszenia stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	2 111	(3 018)	5 129
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	16 205	(15 886)	32 091

Bilans na 01 stycznia 2017 r.

Wyszczególnienie	Korekta	Przekształcone	Korekta	Opublikowane
		01.01.2017	01.01.2017	31.12.2016
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		343 952	-	343 952
Wartości niematerialne	1a	187 255	(57 240)	244 495
Długoterminowe aktywa finansowe		319 116	-	319 116
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych		302 569	-	302 569
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		56 929	-	56 929
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1a	16 119	10 876	5 243
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 387	-	2 387
Aktywa trwałe razem		1 228 327	(46 364)	1 274 691
Aktywa obrotowe				
Zapasy		105 195	-	105 195
Krótkoterminowe aktywa finansowe		7 465	-	7 465
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		53 982	-	53 982
Środki pieniężne		69 148	-	69 148
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		4 980	-	4 980
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		14 378	-	14 378
Aktywa obrotowe razem		255 148	-	255 148
A k t y w a r a z e m		1 483 475	(46 364)	1 529 839
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny		1 717 284	-	1 717 284
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		57 131	-	57 131
Kapitał zapasowy		260 776	-	260 776
Kapitał rezerwowy		(268 511)	-	(268 511)
Zyski/(straty) zatrzymane, w tym:		(616 375)	(46 364)	(570 011)
- zyski/(straty) roku bieżącego		26 540	-	26 540
- zyski/(straty) z lat ubiegłych	1a	(642 915)	(46 364)	(596 551)
Kapitał własny razem		1 150 305	(46 364)	1 196 669
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		47 517	-	47 517
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 630	-	1 630
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		20 391	-	20 391
Zobowiązania pozostałe		11 200	-	11 200
Zobowiązania długoterminowe razem		80 738	-	80 738
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty w rachunku bieżącym		3 605	-	3 605
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		167 757	-	167 757
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		55 690	-	55 690
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 637	-	2 637
Inne rozliczenia międzyokresowe		22 743	-	22 743
Zobowiązania krótkoterminowe razem		252 432	-	252 432
P a s y w a r a z e m		1 483 475	(46 364)	1 529 839

Bilans na 31 grudnia 2017 r.

Wyszczególnienie	Korekta	Przekształcone	Korekta	Opublikowane
		31.12.2017	01.01.2017	31.12.2017
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		341 543	-	341 543
Wartości niematerialne	1b	180 690	(73 126)	253 816
Długoterminowe aktywa finansowe		214 993	-	214 993
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych		177 436	-	177 436
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		46 950	-	46 950
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1b	14 002	13 894	108
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 407	-	2 407
Aktywa trwałe razem		978 021	(59 232)	1 037 253
Aktywa obrotowe				
Zapasy		93 798	-	93 798
Krótkoterminowe aktywa finansowe		7 903	-	7 903
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		81 478	-	81 478
Środki pieniężne		15 595	-	15 595
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		4 373	-	4 373
Aktywa obrotowe razem		203 147	-	203 147
A k t y w a r a z e m		1 181 168	(59 232)	1 240 400
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny		1 717 284	-	1 717 284
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		57 130	-	57 130
Kapitał zapasowy		260 776	-	260 776
Kapitał rezerwowy		(268 626)	-	(268 626)
Zyski/(straty) zatrzymane, w tym:		(875 132)	(59 232)	(815 900)
- zyski/(straty) roku bieżącego		(258 757)	(12 868)	(245 889)
- zyski/(straty) z lat ubiegłych	1b	(616 375)	(46 364)	(570 011)
Kapitał własny razem		891 432	(59 232)	950 664
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		23 433	-	23 433
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 794	-	1 794
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		20 139	-	20 139
Zobowiązania pozostałe		11 139	-	11 139
Zobowiązania długoterminowe razem		56 505	-	56 505
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty w rachunku bieżącym		3 944	-	3 944
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		162 044	-	162 044
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		38 599	-	38 599
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 369	-	2 369
Inne rozliczenia międzyokresowe		26 275	-	26 275
Zobowiązania krótkoterminowe razem		233 231	-	233 231
P a s y w a r a z e m		1 181 168	(59 232)	1 240 400

Korekta 1c Rachunek zysków i strat za okres od 01 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.

Wyszczególnienie	Korekta	Przekształcone	Korekta	Opublikowane
Przychody ze sprzedaży		241 808	-	241 808
Koszt własny sprzedaży		(109 086)	-	(109 086)
Koszty przestojów i niewykorzystanych mocy produkcyjnych		(5 838)	-	(5 838)
Zysk brutto na sprzedaży		126 884	-	126 884
Pozostałe przychody operacyjne		5 183	-	5 183
Koszty sprzedaży		(69 588)	-	(69 588)
Koszty ogólnego zarządu		(35 415)	-	(35 415)
Koszty badań i rozwoju, w tym:		(21 827)	(15 886)	(5 941)
- koszty projektu analogów	1c	(15 886)	(15 886)	-
- pozostałe koszty badań i rozwoju		(5 941)	-	(5 941)
Pozostałe koszty operacyjne		(6 915)	-	(6 915)
Zysk/(Strata) brutto na działalności operacyjnej		(1 678)	(15 886)	14 208
Przychody finansowe		6 254	-	6 254
Koszty finansowe		(261 039)	-	(261 039)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem		(256 463)	(15 886)	(240 577)
Podatek dochodowy		2 294	(3 018)	5 312
- podatek dochodowy bieżący		149	-	149
- podatek odroczony	1c	2 145	(3 018)	5 163
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej		(258 757)	(12 868)	(245 889)
Zysk/(Strata) za okres sprawozdawczy		(258 757)	(12 868)	(245 889)
Średnia ważona liczba akcji (w szt.) Patrz nota 20		85 864 200	-	85 864 200
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji		85 864 200	-	85 864 200
Zysk / (Strata) na jedną akcję (w złotych)				
Podstawowy		(3,0136)	(0,1499)	(2,8637)
Rozwodniony		(3,0136)	(0,1499)	(2,8637)

Korekta 1d Rachunek przepływów pieniężnych za okres 01 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.

Wyszczególnienie	Korekta	Przekształcone	Korekta	Opublikowane
Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(Strata) netto	1d	(258 757)	(12 868)	(245 889)
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja		24 612	-	24 612
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych, netto		62 855	-	62 855
Odsetki i dywidendy zapłacone, netto		4 237	-	4 237
(Zyski)/straty z działalności inwestycyjnej		170 335	-	170 335
Pozostałe pozycje netto		4 170	-	4 170
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego		7 452	(12 868)	20 320
Zmiana kapitału obrotowego:				
(Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu należności		(18 871)	-	(18 871)
(Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu zapasów		11 397	-	11 397
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych		(13 824)	-	(13 824)
(Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	1d	2 111	(3 018)	5 129
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu rezerw		74	-	74
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu przychodów przyszłych okresów		48	-	48
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(11 613)	(15 886)	4 273
Przepływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy:		13 984	-	13 984
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		278	-	278
Z aktywów finansowych, w tym:		13 706	-	13 706
- w pozostałych jednostkach z tytułu:		13 706	-	13 706
- instrumenty finansowe forwardy		4 199	-	4 199
- sprzedane udziały		9 507	-	9 507
Wydatki:		(17 999)	15 886	(33 885)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1d	(16 205)	15 886	(32 091)
Nabycie aktywów finansowych, w tym:		(168)	-	(168)
a) w jednostkach powiązanych, z tytułu:		(132)	-	(132)
- pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe		(132)	-	(132)
b) w pozostałych jednostkach, z tytułu:		(36)	-	(36)
- nabycia udziałów, akcji lub instrumentów finansowych		(36)	-	(36)
Pozostałe wydatki		(1 626)	-	(1 626)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(4 015)	15 886	(19 901)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy:		64 223	-	64 223
Kredyty i pożyczki		64 223	-	64 223
Wydatki		(102 148)	-	(102 148)
Spląty kredytów i pożyczek		(87 245)	-	(87 245)
Odsetki		(9 842)	-	(9 842)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(5 061)	-	(5 061)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(37 925)	-	(37 925)

Wyszczególnienie	Korekta	Przekształcone	Korekta	Opublikowane
Zmiana stanu środków pieniężnych netto		(53 553)	-	(53 553)
Środki pieniężne na początek okresu		69 148	-	69 148
Środki pieniężne na koniec okresu		15 595	-	15 595
Kredyty w rachunku bieżącym		(3 944)	-	(3 944)
Środki pieniężne na koniec okresu		11 651	-	11 651

36. Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym

- w dniu 03 stycznia 2019 r. Spółka otrzymała informację, że Trybunał Arbitrażowy Międzynarodowej Izby Handlowej oddalił wniosek firmy Biopartners GmbH z siedzibą w Baar, Szwajcaria („Biopartners”), w której Spółka posiada – za pośrednictwem Biopartners Holdings AG z siedzibą w Baar, Szwajcaria – 100% udziałów, w którym domagała się od LG Chem, Ltd. z siedzibą w Seulu, Korea („LG Chem”) o odszkodowanie z tytułu niewykonania przez LG Chem zobowiązań określonych Umową rozwojowo-licencyjną (en. License and Development Agreement) z 16 października 2001 r.

Trybunał w orzeczeniu arbitrażowym zasądził pokrycie kosztów przez Biopartners w wysokości 315 tys. USD plus koszty prawne 2,8 mln USD z odsetkami w wysokości 5,33% od 02 stycznia 2019 r. Firma Biopartners będzie analizowała uzasadnienie orzeczenia Trybunału Arbitrażowego oddalające roszczenie. Na dzień 31 grudnia 2018 r. nie występowało zobowiązanie. Biopartners GmbH (Szwajcaria) w dniu 12 marca 2019 r. oraz Biopartners Holdings AG w dniu 13 marca 2019 r. złożyły wnioski o ogłoszenie upadłości. Procedura upadłościowa rozpoczęła się w dniu 21 marca 2019 r. Spółki zostały umieszczone w rejestrze handlowym jako „w likwidacji”. Spółki nie mają możliwości prowadzenia działalności gospodarczej i nie mają dostępu do kont bankowych. Szacuje się, że całe postępowanie upadłościowe zajmie ok. siedmiu miesięcy dla obu firm, ponieważ Spółki nie posiadają aktywów. W następstwie zakończenia postępowania upadłościowego spółki zostaną usunięte z rejestru handlowego. Ze względu na powyższe w dniu rozpoczęcia procedury upadłościowej Spółka utraciła kontrolę nad Biopartners GmbH (Szwajcaria) oraz Biopartners Holdings AG.

- w dniu 14 stycznia 2019 r. Spółka, jako kredytobiorca oraz Bioton Marketing Agency Sp. z o.o. i Biolek Sp. z o.o., jako gwaranci, zawarły z BANK OF CHINA (LUXEMBOURG) S.A. z siedzibą w Luksemburgu, działająca przez BANK OF CHINA (LUXEMBOURG) S.A. (SPÓŁKA AKCYJNA) ODDZIAŁ W POLSCE z siedzibą w Warszawie (Bank) umowę kredytową - *Senior Facility Agreement* (Umowa Kredytu) na podstawie której Bank udzielił Spółce kredytu w maksymalnej kwocie 12 mln EUR (słownie: dwanaście milionów euro), (Kredyt).

Kredyt został zaciągnięty w celu refinansowania zadłużenia w ING Bank Śląski Spółka Akcyjna (spłata całości istniejącego zadłużenia) i finansowanie ogólnych potrzeb operacyjnych Spółki.

Umowa Kredytu zawarta jest na okres 4 lat od pierwszej daty wypłaty Kredytu. Kredyt będzie spłacany w terminach wynikających z harmonogramu przewidzianego w Umowie Kredytu, w ratach kwartalnych.

Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej, stanowiącej sumę stawki EURIBOR w odniesieniu do depozytów w euro na okres 3 miesięcy oraz marży.

Wierzytelności Banku wobec Kredytobiorcy z tytułu Kredytu będą zabezpieczone, między innymi:

- zastawem finansowym i rejestrowym na akcjach Spółki, w ilości 4 293 210 co stanowi 5% akcji Spółki, będących w posiadaniu spółki UniApek S.A. z siedzibą w Warszawie;
- gwarancją korporacyjną udzieloną przez spółki Bioton Marketing Agency Sp. z o.o. i Biolek Sp. z o.o. (Gwaranci);
- zastawem finansowym i rejestrowym na udziałach w spółce Bioton Marketing Agency Sp. z o.o. oraz Biolek Sp. z o.o.;
- hipoteką umowną łączną o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia do sumy 18 mln EUR (słownie: osiemnaście milionów euro) (Hipoteka), (obecnie zabezpieczenie kredytu w ING Bank Śląski Spółka Akcyjna), która zostanie ustanowiona na:
 - zabudowanej nieruchomości gruntowej, której użytkownikiem wieczystym jest Spółka, położonej w miejscowości Macierzysz, gmina Ożarów Mazowiecki, województwo mazowieckie, składającej się z działek gruntu oznaczonych

numerami ewidencyjnymi 4/97, 4/94, 4/93, 4/91, 4/95, 4/90 oraz 4/99, o łącznej powierzchni 3,6700 ha, dla której Sąd Rejonowy w Pruszkowie, VI Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr WA1P/00112477/9; oraz 4.2 zabudowanej nieruchomości gruntowej, której użytkownikiem wieczystym jest Spółka, położonej w miejscowości Macierzysz, gmina Ożarów Mazowiecki, województwo mazowieckie, składającej się z działek gruntu oznaczonych numerami ewidencyjnymi 4/87 oraz 4/88, o łącznej powierzchni 771,0000 m², dla której Sąd Rejonowy w Pruszkowie, VI Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr WA1P/00112475/5;

5. zastawem finansowym i rejestrowym na rachunkach bankowych Spółki prowadzonych przez Bank;
6. pełnomocnictwem na rzecz Banku do rachunków bankowych Spółki prowadzonych przez Bank;
7. blokadą na rachunkach bankowych Spółki prowadzonych przez Bank;
8. zastawem rejestrowym, o najwyższym pierwszeństwie na wybranych środkach trwałych (tj. linii produkcyjnej oraz innych urządzeniach o wartości 22.624.730 PLN) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej będących obecnie zabezpieczeniem w ING Bank Śląski S.A.;
9. zastawem rejestrowym, o najwyższym pierwszeństwie na środkach ruchomych (tj. części zapasów insuliny w ilości 50 kg) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;
10. przelewem na zabezpieczenie praw i wiarygodności przysługujących Spółce z tytułu umów ubezpieczenia dotyczących aktywów, na których Spółka ustanowi zabezpieczenia na rzecz Banku zgodnie z Umową Kredytu;
11. oświadczeniem (spółki Bioton S.A., Bioton Marketing Agency Sp. z o.o., Biolek Sp. z o.o. i UniApek S.A.) o poddaniu się egzekucji zgodnie z art. 777 Kodeksu Postępowania Cywilnego.

Ponadto, Gwaranci udzielą poręczenia do maksymalnej kwoty 9 mln EUR za terminowe wykonanie przez Spółkę wszystkich obowiązków wynikających z Umowy Kredytowej i dokumentów zabezpieczeń.

Z tytułu udzielonego Kredytu Spółka i Gwaranci zobowiązali się m.in. do: (i) nie wypłacania dywidendy, należności, wynagrodzeń lub innych wypłat na rzecz akcjonariuszy bez zgody Banku; (ii) nie zaciągania lub powstania zobowiązań finansowych (np. kredyt, pożyczka, poręczenie) innych niż przewidziane Umową Kredytową.

Bank ma prawo do żądania przedterminowej spłaty części lub całości Kredytu albo anulowania wypłaty w przypadkach gdy m.in.: (i) wystąpi niezgodność z prawem Umowy Kredytu, (ii) bez zgody Banku, UniApek S.A. przestanie być największym akcjonariuszem Spółki, (iii) bez zgody Banku, Spółka rozporządzi składnikami majątkowymi, (iv) wskazane w Umowie Kredytowej wskaźniki finansowe spadną poniżej wartości tam wskazanej.

W pozostałych warunkach Umowa Kredytu nie odbiega treścią od powszechnie przyjętych wzorów na rynkach międzynarodowych i krajowych opracowanych przez Loan Market Association („LMA”). *Patrz również nota 21.*

- w dniu 14 lutego 2019 r. zostały powzięte przez organy SciGen PTE Ltd. (dawniej SciGen Ltd.) z siedzibą w Singapurze („SciGen”) uchwały zezwalające SciGen m.in. na rozwiązanie umowy licencyjnej i o podział zysku z dnia 29 grudnia 2011 r., umowy o podział zysku z dnia 3 stycznia 2016 r., przeniesienie praw do szeregu znaków towarowych oraz przeniesienie uprawnienia do dostępu do rynków, przyznanego SciGen na mocy umów z dnia 1 kwietnia 2002 r. oraz 5 maja 2003 roku („Uchwały”).

Podjęcie Uchwał było ostatnim z warunków rozliczenia transakcji objętej umowami z dnia 15 maja 2018 r., w zakresie rozliczenia zobowiązania SciGen wobec Emitenta z tytułu udzielonych pożyczek, w kwocie 29,9mln USD, które to zobowiązanie z chwilą podjęcia Uchwał zostało w całości zaspokojone.

- w dniu 8 stycznia 2019 r. Spółka rozpoczęła z Sequoia negocjacje Umowy związane z transakcją, w ramach której Sequoia zbędzie na rzecz Sequoia Pharmaceuticals przedsiębiorstwo w rozumieniu art. 55¹ Kodeksu cywilnego („Przedsiębiorstwo”), w skład którego wchodzi m. in. prawa Sequoia wynikające z Umowy.
- W dniu 13 lutego 2019 r. Spółka, Sequoia sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Sequoia”), Sequoia Pharmaceuticals sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Sequoia Pharmaceuticals”) i Jarosław Wypych („Gwarant”) podpisali Warunkowe Porozumienie o przeniesieniu praw i obowiązków (z Aneksem), wynikających z zawartej przez Emitenta i Sequoia w dniu 12 lipca 2018 r. i zmienionej aneksem nr 1 z dnia 17 września 2018 r. Umowy współpracy w zakresie produkcji,

dystrybucji i promocji produktów leczniczych, wyrobów medycznych i żywności funkcjonalnej („Umowa”) („Porozumienie”).

Niniejsze Porozumienie zostało zawarte, gdyż Sequoia zamierza zrealizować transakcję, w ramach której Sequoia zbędzie na rzecz Sequoia Pharmaceuticals przedsiębiorstwo w rozumieniu art. 55 1 Kodeksu cywilnego („Przedsiębiorstwo”), w skład którego wchodzi m. in. prawa Sequoia wynikające z Umowy.

Na mocy Porozumienia Sequoia Pharmaceuticals m.in. oświadcza i zapewnia Bioton, że:

- a) w trakcie obowiązywania Umowy niemożliwe będzie, bez pisemnej zgody Bioton późniejsze przystąpienie do Sequoia Pharmaceuticals podmiotów konkurencyjnych wobec Bioton oraz ustanowienie zabezpieczeń co do zbycia lub obciążenia udziałów na rzecz podmiotu konkurencyjnego wobec Bioton;
- b) w trakcie obowiązywania Umowy, Sequoia Pharmaceuticals będzie posiadała pełny tytuł prawny do Przedsiębiorstwa i bez zgody Bioton nie zostaną na nim ustanowione żadne Obciążenia w tym na prawach do produktu leczniczego Cartexan i prawa będą przysługiwały przez cały okres obowiązywania umowy dystrybucyjnej z Bioberica S.a.u;
- c) Sequoia Pharmaceuticals nie jest i w trakcie obowiązywania Umowy nie będzie zobowiązana do zbycia Przedsiębiorstwa ani do ustanowienia Obciążenia na Przedsiębiorstwie pod jakimkolwiek tytułem;
- d) długi Sequoia wynikające z układu z wierzycielami w ramach postępowania restrukturyzacyjnego zostaną należycie spłacone najpóźniej w dniu zbycia Przedsiębiorstwa na rzecz Sequoia Pharmaceuticals (warunek został spełniony).

Sequoia Pharmaceuticals zobowiązana jest do przejęcia praw i obowiązków podmiotu odpowiedzialnego będącego właścicielem pozwolenia na dopuszczenie do obrotu produktu leczniczego Cartexan.

W przypadku, gdy którekolwiek z Oświadczeń złożonych przez Sequoia Pharmaceuticals w Porozumieniu okaże się nieprawdziwe, niekompletne lub wprowadzające w błąd, Bioton będzie przysługiwać prawo do żądania od Sequoia Pharmaceuticals, zapłacenia kwoty w odpowiedniej wysokości, tak aby Bioton znalazł się w takim położeniu, w jakim byłby w przypadku, gdyby to Oświadczenie było prawdziwe, kompletne i niewprowadzające w błąd.

Porozumienie zawarte jest pod niżej wymienionymi warunkami zawieszającymi:

1. nie później niż do dnia 14 lutego 2019 r. Sequoia oraz Sequoia Pharmaceuticals zawrą w sposób ważny i skuteczny umowę, na mocy której Przedsiębiorstwo zostanie zbyte na rzecz Sequoia Pharmaceuticals (warunek został spełniony);
2. w dniu zawarcia umowy zbycia Przedsiębiorstwa przez Sequoia na rzecz Sequoia Pharmaceuticals, Sequoia Pharmaceuticals dostarczy Bioton oryginały oświadczeń o wygaśnięciu wierzytelności oraz o zrzeczeniu się zastawu rejestrowego i zastawu zwykłego wierzyciela Sequoia, (warunek został spełniony);
3. Bioton oraz Sequoia Pharmaceuticals podpiszą warunkową umowę ustanowienia zastawów zwykłych i zastawów rejestrowych na określonych przedmiotach zastawu, a skuteczne ustanowienie ww. zabezpieczeń będzie możliwe najpóźniej w dniu zbycia Przedsiębiorstwa przez Sequoia na rzecz Sequoia Pharmaceuticals (warunek został spełniony);
4. najpóźniej w dniu zawarcia niniejszego Porozumienia, Sequoia przeniesie na Sequoia Pharmaceuticals ogół praw i obowiązków wynikających z umów zawartych z Bioberica S.a.u (warunek został spełniony);
5. najpóźniej w dniu zawarcia niniejszego Porozumienia, Sequoia Pharmaceuticals złoży Bioton ofertę, dot. sprzedaży ogółu praw i obowiązków Sequoia Pharmaceuticals wynikających z umowy zawartej w dniu 25 sierpnia 2015 r. pomiędzy Bioberica S.a.u. a Sequoia oraz ofertę przeniesienia praw i obowiązków z umowy rejestracji i utrzymania domeny internetowej cartexan.pl, zawartej między Sequoia a nazwa.pl (warunek został spełniony);
6. w dniu zawarcia umowy zbycia Przedsiębiorstwa na rzecz Sequoia Pharmaceuticals, Sequoia Pharmaceuticals dostarczy Bioton oryginał oświadczenia o zbyciu obligacji serii B wyemitowanych przez Sequoia i potwierdzenie braku zabezpieczeń (warunek został spełniony);

Dodatkowo na mocy Porozumienia zostało ustanowione poręczenie do kwoty w wysokości 1 mln PLN (słownie: jeden milion złotych), na okres do dnia 31 grudnia 2023 r. co do wykonania zobowiązań Sequoia Pharmaceuticals wynikających z Porozumienia w przypadku ich niewykonania.

Bioton, niezależnie od postanowień Umowy, przysługuje prawo wypowiedzenia Umowy ze skutkiem natychmiastowym, na zasadach jak opisano w Umowie, jeżeli w terminie 90 dni od dnia zawarcia Porozumienia nie dojdzie do skutecznego ustanowienia zastawów rejestrowych ustanowionych na podstawie umowy, o której mowa w punkcie 3 powyżej.

Powyższa zmiana struktury nie zmienia komercyjnych zasad współpracy pomiędzy Stronami.

Ponadto Spółka nie była stroną umów o łączeniu z inną spółką lub spółkami, wobec Spółki nie toczą się postępowania: upadłościowe, układowe ani likwidacyjne, ani według najlepszej wiedzy Spółki nie istnieją okoliczności, które mogą doprowadzić do wszczęcia takich postępowań. Wobec Spółki nie toczą się postępowania: ugodowe, arbitrażowe lub egzekucyjne, które nie zostały opisane w niniejszym sprawozdaniu finansowym a ich wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Spółki.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

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

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg

Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
Ewa Suhecka	Główny Księgowy	

Warszawa, 30 kwietnia 2019 r.