

**Sprawozdanie Zarządu BIOTON S.A.  
z działalności  
Grupy Kapitałowej BIOTON S.A.  
w okresie od 01.01.2019 r. do 30.06.2019 r.**

## Spis treści

1. Zasady sporządzenia półrocznych sprawozdań finansowych .....	4
1.1. Średnie kursy wymiany złotego w okresie objętym półrocznymi sprawozdaniami finansowymi oraz danymi porównawczymi, w stosunku do EUR.....	4
1.2. Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych ze skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanych danych porównawczych przeliczonych na EUR .....	5
1.3. Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych z jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego oraz danych porównawczych przeliczonych na EUR .....	6
2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w półrocznych sprawozdaniach finansowych .....	7
3. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.....	17
4. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej BIOTON S.A., w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji.....	19
5. Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych.....	20
6. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu BIOTON S.A. na dzień przekazania raportu półrocznego oraz zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki od przekazania ostatniego raportu okresowego .....	20
7. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące BIOTON S.A. na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób .....	21
8. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	21
8.1. Postępowania dotyczące nieruchomości „Dobra Macierzysz Ośrodek” .....	21
8.2. Spór z Hefei Life Science & Technology Park Investments & Development Co Ltd. ....	21
8.3. Postępowanie arbitrażowe przeciwko LG Chem, Ltd.....	22
8.4. Pozew o uchylenie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Bioton S.A. z dnia 11 czerwca 2018 r. w sprawie wyrażenia zgody na transakcję zbycia SciGen Ltd. ....	23
8.5. Wniosek o wyznaczenie przez Sąd rewidenta do spraw szczególnych .....	23
9. Informacje o zawarciu przez BIOTON S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta .....	23
10. Informacje o udzieleniu przez BIOTON S.A. lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki .....	23
11. Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego BIOTON S.A. i Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.....	23
11.1. Umowy kredytowe .....	23
11.2. Kursy walutowe .....	24
12. Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez BIOTON S.A. i Grupę Kapitałową BIOTON S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza .....	24
12.1. Rozliczenie transakcji sprzedaży akcji w SciGen Ltd.....	24
12.2. Podpisanie umowy o dofinansowanie z Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój. ....	25

12.3. Podpisanie umowy globalnej dystrybucji sprzedaży i marketingu produktów z Yifan International Pharmaceutical Co. ....	26
12.4. Wypowiedzenie Umowy Dostawy i Dystrybucji przez Harbin Gloria Pharmaceuticals Co., Ltd. ....	26
12.5. Wypowiedzenie umowy na komercjalizację rekombinowanej insuliny ludzkiej na terytorium Brazylii .....	26
12.6. Zawarcie umowy współpracy pomiędzy Yifan Pharmaceutical Co., Limited a Bioton S.A. ....	27
12.7. Zobowiązania z umów kredytowych.....	27
13. Oświadczenie Zarządu BIOTON S.A. o zgodności .....	29
14. Oświadczenie i informacja Zarządu BIOTON S.A. o wyborze audytora .....	29

Niniejsze sprawozdanie Zarządu BIOTON S.A. („Spółka”) z działalności Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. („Grupa”) w okresie od 01.01.2019 r. do 30.06.2019 r. zostało sporządzone zgodnie z § 68 oraz § 69 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. poz. 757 z późn. zm.).

#### 1. Zasady sporządzenia półrocznych sprawozdań finansowych

Zastosowane zasady rachunkowości zostały przedstawione, odpowiednio, w pkt. 1.1.5 półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres od 01.01.2019 r. do 30.06.2019 r. oraz w pkt. 1.5.1 półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2019 r. do 30.06.2019 r.

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

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

Okres	Średni kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Data bilansowa	Kurs w dacie bilansowej
01.01.2018 r. - 30.06.2018 r.	4,2395	4,1423	4,3616	30.06.2018 r.	4,3616
				31.12.2018 r.	4,3000
01.01.2019 r. - 30.06.2019 r.	4,2880	4,2520	4,3402	30.06.2019 r.	4,2520

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

<b>WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE (działalność kontynuowana)</b>	<b>01.01.2019 - 30.06.2019</b> (tys. PLN)	<b>01.01.2018 - 30.06.2018</b> (tys. PLN)	<b>01.01.2019 - 30.06.2019</b> (tys. EUR)	<b>01.01.2018 - 30.06.2018</b> (tys. EUR)
I. Przychody netto ze sprzedaży	103 063	131 106	24 035	30 925
II. Zysk (strata) brutto z działalności operacyjnej	(119 925)	(26 188)	(27 968)	(6 177)
III. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	(114 242)	39 279	(26 642)	9 265
IV. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(82 382)	43 626	(19 212)	10 290
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 944	26 848	1 853	6 333
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(31 003)	(37 831)	(7 230)	(8 923)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	22 444	(22 800)	5 234	(5 378)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(615)	(33 783)	(143)	(7 969)
	<b>30.06.2019</b> (tys. PLN)	<b>31.12.2018</b> (tys. PLN)	<b>30.06.2019</b> (tys. EUR)	<b>31.12.2018</b> (tys. EUR)
IX. Aktywa razem	907 168	1 010 026	213 351	234 890
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	280 582	297 233	65 988	69 124
XI. Zobowiązania długoterminowe	117 328	123 085	27 594	28 624
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	163 254	174 148	38 395	40 500
XIII. Kapitał własny	626 586	712 793	147 363	165 766
XIV. Kapitał akcyjny	1 717 284	1 717 284	403 877	399 368
	<b>01.01.2019 - 30.06.2019</b>	<b>01.01.2018 - 30.06.2018</b>	<b>01.01.2019 - 30.06.2019</b>	<b>01.01.2018 - 30.06.2018</b>
XV. Średnioważona liczba akcji (w sztukach)	85 864 200	85 864 200	85 864 200	85 864 200
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,96)	0,51	(0,22)	0,12
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,96)	0,51	(0,22)	0,12
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	7,30	8,30	1,72	1,93
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	7,30	8,30	1,72	1,93
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	-	-	-	-

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

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 30.06.2018
	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. EUR)	(tys. EUR)
I. Przychody netto ze sprzedaży	105 369	82 280	24 573	19 408
II. Zysk (strata) brutto z działalności operacyjnej	(4 179)	(24 950)	(975)	(5 885)
III. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	(178 550)	(63 077)	(41 639)	(14 878)
IV. Zysk (strata) netto	(179 136)	(57 878)	(41 776)	(13 652)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 767	27 799	1 811	6 557
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(30 494)	(17 638)	(7 111)	(4 160)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	22 532	(21 703)	5 255	(5 119)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(195)	(11 542)	(45)	(2 722)
	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. EUR)	(tys. EUR)
IX. Aktywa razem	893 829	1 055 204	210 214	245 396
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	273 861	256 099	64 408	59 558
XI. Zobowiązania długoterminowe	116 279	87 700	27 347	20 395
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	157 582	168 399	37 061	39 163
XIII. Kapitał własny	619 969	799 105	145 806	185 838
XIV. Kapitał akcyjny	1 717 284	1 717 284	403 877	399 368
	<b>01.01.2019 - 30.06.2019</b>	<b>01.01.2018 - 30.06.2018</b>	<b>01.01.2019 - 30.06.2019</b>	<b>01.01.2018 - 30.06.2018</b>
XV. Średnioważona liczba akcji (w sztukach)	85 864 200	85 864 200	85 864 200	85 864 200
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(2,09)	(0,67)	(0,49)	(0,16)
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(2,09)	(0,67)	(0,49)	(0,16)
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	7,22	9,31	1,70	2,16
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	7,22	9,31	1,70	2,16
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	-	-	-	-

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

Zmiana kursu PLN w stosunku do głównych walut używanych w Spółce nie miała znaczącego wpływu na porównywalność danych za 2019 i 2018 rok:

- w porównaniu do 31.12.2018 r. na 30.06.2019 r. kurs PLN spadł w stosunku do USD o niecały punkt procentowy, a w stosunku do EUR o 1,1 %,
- w porównaniu do I półrocza 2018 r., w I półroczu 2019 r. średni kurs PLN był na porównywalnym poziomie, a w stosunku do EUR spadł o 2,5 %.

Wskaźniki dynamiki poszczególnych składników jednostkowego i skonsolidowanego bilansu zostały obliczone poprzez porównanie ich wartości na 30.06.2019 r. z wartościami na 31.12.2018 r.

### Jednostkowy bilans analityczny – aktywa

AKTYWA	30.06.2019		31.12.2018		zmiany	
	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	(w %)
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>738 893</b>	<b>82,7</b>	<b>892 850</b>	<b>84,6</b>	<b>(153 957)</b>	<b>(17,2)</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	331 656	37,1	336 350	31,9	(4 694)	(1,4)
Nieruchomości inwestycyjne	1 357	0,2	0	<0,1%	1 357	-
Wartości niematerialne	364 465	40,8	256 854	24,3	107 611	41,9
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	5 953	0,7	0	<0,1%	5 953	-
Długoterminowe aktywa finansowe	0	<0,1%	1 327	0,1	(1 327)	(100,0)
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	3 965	0,4	177 436	16,8	(173 471)	(97,8)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	0	<0,1%	88 255	8,4	(88 255)	(100,0)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 867	3,5	31 453	3,0	(586)	(1,9)
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	630	<0,1%	1 175	0,1	(545)	(46,4)
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>154 936</b>	<b>17,3</b>	<b>162 354</b>	<b>15,4</b>	<b>(7 418)</b>	<b>(4,6)</b>
Zapasy	72 416	8,1	74 873	7,1	(2 457)	(3,3)
Krótkoterminowe aktywa finansowe	15 030	1,7	13 405	1,3	1 625	12,1
Należności handlowe i pozostałe	16 082	1,8	22 907	2,2	(6 825)	(29,8)
Należności z tytułu podatków	41 389	4,6	41 389	3,9	0	0,0
Środki pieniężne	6 944	0,8	7 139	0,7	(195)	(2,7)
Środki pieniężne na rachunku zastrzeżonym	0	<0,1%	0	<0,1%	0	-
Rozliczenia międzyokresowe	3 075	0,3	2 641	0,3	434	16,4
Aktywa dostępne do sprzedaży	0	<0,1%	0	<0,1%	0	-
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>893 829</b>	<b>100,0</b>	<b>1 055 204</b>	<b>100,0</b>	<b>(161 375)</b>	<b>(15,3)</b>

Skonsolidowany bilans analityczny – aktywa

	30.06.2019		31.12.2018		zmiany	
	suma	struktura	suma	struktura		
	(w tys. PLN)	(w %)	(w tys. PLN)	(w %)	(w tys. PLN)	(w %)
<b>AKTYWA</b>	<b>907 168</b>	<b>100,0</b>	<b>1 010 026</b>	<b>100,0</b>	<b>(102 858)</b>	<b>(10,2)</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>764 405</b>	<b>84,3</b>	<b>859 342</b>	<b>85,1</b>	<b>(94 937)</b>	<b>(11,0)</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	333 799	36,8	336 350	33,3	(2 551)	(0,8)
Nieruchomości inwestycyjne	1 357	0,1	0	0,0	1 357	0,0
Wartość firmy	25 534	2,8	55 534	5,5	(30 000)	(54,0)
Inne wartości niematerialne	375 168	41,4	349 390	34,6	25 778	7,4
Długoterminowe aktywa finansowe	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i pozostałych	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27 907	3,1	28 628	2,8	(721)	(2,5)
Należności długoterminowe	0	0,0	88 255	8,7	(88 255)	(100,0)
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	640	0,1	1 185	0,1	(545)	(46,0)
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>142 763</b>	<b>15,7</b>	<b>150 684</b>	<b>14,9</b>	<b>(7 921)</b>	<b>(5,3)</b>
Zapasy	75 139	8,3	77 783	7,7	(2 644)	(3,4)
Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Należności z tytułu podatku dochodowego	437	0,0	453	0,0	(16)	(3,5)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	56 941	6,3	62 014	6,1	(5 073)	(8,2)
Środki pieniężne	7 130	0,8	7 745	0,8	(615)	(7,9)
Środki pieniężne zablokowane	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 116	0,3	2 689	0,3	427	15,9
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0,0	0	0,0	0	0,0

**Rzeczowe aktywa trwałe**

Spółka

W pierwszym półroczu 2019 Spółka częściowo rozliczyła środki trwałe w budowie na kwotę 7 071 tys. PLN, rozliczenie dotyczyło maszyn i urządzeń na kwotę 3 003 tys. PLN, innych środków trwałych na kwotę 4 068 tys. PLN, (w pierwszym półroczu 2018 r. Spółka częściowo rozliczyła głównie projekt „Budowa bazy wytwórczej do produkcji leków otrzymywanych na drodze biotechnologicznej” na kwotę 4 201 tys. PLN, rozliczenie dotyczyło budynków i budowli na kwotę 240 tys. PLN, maszyn i urządzeń kwota 3 547 tys. PLN, wyposażenia kwota 411 tys. PLN).

Wartość amortyzacji za pierwsze półrocze 2019 r. wyniosła 8 107 tys. PLN (na 30 czerwca 2018 r. kwota 7 877 tys. PLN).

Grupa

W pierwszym półroczu 2019 r. wartość rzeczowych aktywów trwałych zmniejszyła się o 4 694 tys. PLN. W tym okresie zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych wyniosły łącznie 3 672 tys. PLN i składały się na nie zakupy w kwocie 3 594 tys. PLN, oraz różnice kursowe w kwocie 78 tys. PLN. Zmniejszenia wartości rzeczowych aktywów trwałych w pierwszym półroczu 2019 r. wyniosło łącznie 8 364 tys. PLN, z czego największą wartość stanowiła amortyzacja w kwocie 8 107 tys. PLN (za pierwsze półrocze 2018 r. 7 951 tys. PLN).



## **Wartości niematerialne**

### Spółka

W pierwszym półroczu 2019 r. Spółka poniosła nakłady na wartości niematerialne w wysokości 115 695 tys. PLN, w tym. na:

- prace rozwojowe w realizacji 25 781 tys. PLN, które dotyczyły nakładów na rejestracje produktów, procedury rejestracyjne insuliny klasycznej w związku ze zwiększeniem skali produkcji i ich rejestracji na innych terytoriach oraz wdrożenie technologii produkcji insuliny klasycznej bez Tritonu;
- rozliczenie praw nabytych od SciGen Ltd w kwocie 89 915 tys. PLN.

Wartość amortyzacji za pierwsze półrocze 2019 r. wynosiły 7 080 tys. PLN (na 30 czerwca 2018 r. kwota 4 856 tys. PLN).

Szczegółowe informacje odnośnie prowadzonych prac rozwojowych został przedstawiony w pkt. 7.9 półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2019 r. do 30.06.2019 r.

### Grupa

W pierwszym półroczu 2019 r. inne wartości niematerialne zwiększyły się o kwotę 20 333 tys. PLN. W tym okresie zwiększenia innych wartości niematerialnych wyniosły łącznie 119 610 tys. PLN i składały się na nie nakłady w kwocie 25 781 tys. PLN, rozliczenie praw nabytych od SciGen Ltd w kwocie 89 915 tys. PLN oraz pozostałe zwiększenia w kwocie 3 898 tys. PLN. Inne wartości niematerialne w pierwszym półroczu 2019 r. zmniejszyły się m.in. z tytułu odpisu wartości godziwej umowy licencyjnej z Beijing Smile w kwocie 87 280 tys. PLN (patrz pkt 7.9 w półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki), z tytułu rozliczenia prac rozwojowych 4 550 tys. PLN o wartość amortyzacji w kwocie 7 094 tys. PLN (amortyzacja za pierwsze półrocze 2018 r. wyniosła 8 434 tys. PLN).

## **Długoterminowe aktywa finansowe**

### Spółka

W pierwszym półroczu 2019 r. nie występowało zaangażowanie finansowe w spółki zależne (na 31 grudnia 2018 r. kwota 1 327 tys. PLN).

### Grupa

W pierwszym półroczu 2019 r. nie wystąpiły zmiany długoterminowych aktywów finansowych (na 31 grudnia 2018 r. saldo wynosiło 0 PLN).

## **Krótkoterminowe aktywa finansowe**

### Spółka

W pierwszym półroczu 2019 r. w saldzie krótkoterminowych aktywów finansowych zostały ujęte pożyczki o terminie spłaty do jednego roku do podmiotów powiązanych w wysokości 15 030 tys. PLN. W tym kwota naliczonych odsetek w pierwszym półroczu wynosiła 304 tys. PLN (w pierwszym półroczu 2018 r. kwota 136 tys. PLN).

### Grupa

Na 30 czerwca 2019 r. nie wystąpiły krótkoterminowe aktywa finansowe (na 31 grudnia 2018 r. nie wystąpiły krótkoterminowe aktywa finansowe)

## **Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe**

### Spółka i Grupa

#### *Należności długoterminowe*

W pierwszym półroczu 2019 nastąpiło rozliczenie należności z tytułu warunkowego powrotu praw nabytych od SciGen Ltd w kwocie 89 915 tys. i dlatego też na dzień 30 czerwca 2019 roku saldo wynosiło 0 PLN.

### Spółka

#### *Należności krótkoterminowe*

Na dzień 30 czerwca 2019 r. w saldzie należności kwota 47 482 tys. PLN stanowi wartość należności z tytułu dostaw robót i usług (na 31 grudnia 2018 r. kwota 52 569 tys. PLN), kwota 5 842 tys. PLN stanowi pozostałe należności (na 31 grudnia 2018 r. kwota 5 227 tys. PLN), kwota 4 143 tys. PLN należności z tytułu podatków (na 31 grudnia 2018 r. 5 921 tys. PLN).

### Grupa

#### *Należności krótkoterminowe*

Na dzień 30 czerwca 2019 r. należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe wyniosły 56 941 tys. PLN, w tym należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 45 865 tys. PLN, należności z tytułu podatków w kwocie 4 712 tys. PLN oraz pozostałe należności w kwocie 6 364 tys. PLN. Pozostałe należności obejmują między innymi: należności w kwocie 4 492 tys. PLN z tytułu zaliczek na poczet dostaw.

## **Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

### Spółka

Na dzień 30 czerwca 2019 r. w saldzie krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych kwota 298 tys. PLN stanowi koszty i opłaty rejestracji związane ze zmianami w procesach produkcji substancji farmaceutycznych i leków (na 31 grudnia 2018 r. kwota 381 tys. PLN), kwota 742 tys. PLN stanowi wartość opłat i podatków (na 31 grudnia 2018 r. brak), kwota 377 tys. PLN stanowi ubezpieczenia (na 31 grudnia 2018 r. kwota 716 tys. PLN), kwota 173 tys. PLN stanowi wartość kosztów walidacji (na 31 grudnia 2018 r. kwota 290 tys. PLN), kwota 828 tys. PLN stanowi koszty dotyczące zakazu konkurencji (na 31 grudnia 2018 r. kwota 899 tys. PLN), pozostałe tytuły to kwota 657 tys. PLN (na 31 grudnia 2018 r. kwota 355 tys. PLN).

### Grupa

Na dzień 30 czerwca 2019 r. w saldzie krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych zostały ujęte między innymi: opłaty na rejestracje w wysokości 298 tys. PLN, podatki i opłaty w wysokości 747 tys. PLN, ubezpieczenia w wysokości 377 tys. PLN, opłaty licencyjne w wysokości 318 tys. PLN oraz walidacje w wysokości 173 tys. PLN.

Jednostkowy bilans analityczny – pasywa

PASYWA	30.06.2019		31.12.2018		zmiany	
	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	(w %)
<b>Kapitał własny</b>	<b>619 970</b>	<b>69,4</b>	<b>799 105</b>	<b>75,7</b>	<b>(179 135)</b>	<b>(22,4)</b>
Kapitał akcyjny	1 717 284	192,1	1 717 284	162,7	0	0,0
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	57 131	6,4	57 131	5,4	0	0,0
Kapitał zapasowy	260 776	29,2	260 775	24,7	1	0,0
Kapitał rezerwowy	(268 641)	<0,1	(268 641)	<0,1	0	0,0
Zyski/Straty zatrzymane	(1 146 580)	<0,1	(967 444)	<0,1	(179 136)	18,5
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>116 278</b>	<b>13,0</b>	<b>87 700</b>	<b>8,3</b>	<b>28 578</b>	<b>32,6</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	53 247	6,0	17 719	1,7	35 528	200,5
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 983	0,2	1 983	0,2	0	0,0
Przychody przyszłych okresów	43 592	4,9	57 380	5,4	(13 788)	(24,0)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		<0,1		<0,1	0	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	6 993	0,8	0	<0,1	6 993	-
Zobowiązania pozostałe	10 463	1,2	10 618	1,0	(155)	(1,5)
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>157 581</b>	<b>17,6</b>	<b>168 399</b>	<b>16,0</b>	<b>(10 818)</b>	<b>(6,4)</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	82 787	9,3	92 838	8,8	(10 051)	(10,8)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	56 855	6,4	57 324	5,4	(469)	(0,8)
Rozliczenia międzyokresowe	17 939	2,0	18 237	1,7	(298)	(1,6)
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>893 829</b>	<b>100,0</b>	<b>1 055 204</b>	<b>100,0</b>	<b>(161 375)</b>	<b>(15,3)</b>

## Skonsolidowany bilans analityczny – pasywa

	30.06.2019		31.12.2018		zmiany	
	suma	struktura	suma	struktura		
	(w tys. PLN)	(w %)	(w tys. PLN)	(w %)	(w tys. PLN)	(w %)
<b>PASYWA</b>	<b>907 168</b>	<b>100,0</b>	<b>1 010 026</b>	<b>100,0</b>	<b>(102 858)</b>	<b>(10,2)</b>
<b>Kapitały własne</b>	<b>626 586</b>	<b>69,1</b>	<b>712 793</b>	<b>70,6</b>	<b>(86 207)</b>	<b>(12,1)</b>
Kapitał akcyjny	1 717 284	189,3	1 717 284	170,0	0	0,0
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	57 131	6,3	57 131	5,7	0	0,0
Kapitał zapasowy	260 775	28,7	260 775	25,8	0	0,0
Kapitał rezerwowý	(266 850)	(29,4)	(266 850)	(26,4)	0	0,0
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Kapitał rezerwowý z transakcji między akcjonariuszami	(81 857)	(9,0)	(81 857)	(8,1)	0	0,0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(33)	(0,0)	3 792	0,4	(3 825)	(100,9)
Zyski zatrzymane	(1 059 864)	(116,8)	(977 482)	(96,8)	(82 382)	8,4
Udziały mniejszości	0	0,0	0	0,0	0	0,0
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>117 328</b>	<b>12,9</b>	<b>123 085</b>	<b>12,2</b>	<b>(5 757)</b>	<b>(4,7)</b>
Z tytułu kredytów, pożyczek i instrumentów dłużnych	60 760	6,7	17 721	1,8	43 039	242,9
Z tytułu świadczeń pracowniczych	2 350	0,3	4 354	0,4	(2 004)	(46,0)
Przychody przyszłych okresów	43 592	4,8	57 380	5,7	(13 788)	(24,0)
Z tytułu podatku odroczonego	162	0,0	33 012	3,3	(32 850)	(99,5)
Rezerwy i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 464	1,2	10 618	1,1	(154)	(1,5)
Pozostałe zobowiązania	0	0,0	0	0,0	0	0,0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>163 254</b>	<b>18,0</b>	<b>174 148</b>	<b>17,2</b>	<b>(10 894)</b>	<b>(6,3)</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	0	0,0	391	0,0	(391)	(100,0)
Z tytułu kredytów, pożyczek i instrumentów dłużnych	85 421	9,4	93 523	9,3	(8 102)	(8,7)
Z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	54 151	6,0	56 235	5,6	(2 084)	(3,7)
Z tytułu podatku dochodowego	51	0,0	32	0,0	19	59,4
Inne rozliczenia międzyokresowe	23 631	2,6	23 967	2,4	(336)	(1,4)
<b>Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>

**Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych**Spółka

Na 30.06.2019 r. zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych zwiększyły się o kwotę 25 477 tys. PLN w porównaniu do stanu na 31.12.2018 r. Zmiana wynika ze zwiększenia zobowiązań z tytułu kredytów o 27 417 tys. PLN, zmniejszenia zaangażowania w ramach linii faktoringowej o kwotę 2 266 tys. PLN.

### Grupa

Na dzień 30 czerwca 2019 r. łączne zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wyniosły 133 949 tys. PLN i wzrosły o łączną kwotę 26 846 tys. PLN w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. Na wzrost zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek składa się wzrost zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek w spółce BIOTON S.A. na kwotę 27 230 tys. PLN oraz spadek w pozostałych spółkach Grupy na kwotę 384 tys. PLN.

### **Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**

#### Spółka

##### *Zobowiązania długoterminowe*

Na dzień 30 czerwca 2019 r. zobowiązania długoterminowe dotyczą zobowiązań związanych z umowami bankowymi oraz zobowiązań z tytułu zakupu udziałów w spółkach zależnych w kwocie 10 342 tys. PLN (na 31 grudnia 2018 r. kwota 10 342 tys. PLN) oraz zobowiązania z tytułu zakupów niefinansowych aktywów trwałych kwota 121 tys. PLN (na 31 grudnia 2018 r. kwota 276 tys. PLN).

#### Grupa

##### *Zobowiązania długoterminowe*

Na dzień 30 czerwca 2019 r. zobowiązania długoterminowe dotyczą zobowiązań związanych z umowami bankowymi Spółki oraz zobowiązań z tytułu zakupu udziałów w spółkach zależnych w kwocie 10 342 tys. PLN (na 31 grudnia 2018 r. kwota 10 342 tys. PLN). Zmniejszenie zobowiązania z tytułu podatku odroczonego związane jest z odpisami wartości aktywów w BIOLEK (patrz nota 12 w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy)

#### Spółka

##### *Zobowiązania krótkoterminowe*

Na dzień 30 czerwca 2019 r. w saldzie zobowiązań krótkoterminowych kwota 42 838 tys. PLN stanowi zobowiązania z tytułu dostaw produktów, usług i towarów (na 31 grudnia 2018 r. kwota 43 489 tys. PLN), kwota 2 610 tys. PLN stanowią zobowiązania z tytułu dostaw niefinansowych aktywów trwałych (na 31 grudnia 2018 r. kwota 4 285 tys. PLN), kwota 3 885 tys. PLN stanowi zobowiązania z tytułu podatków (na 31 grudnia 2018 r. kwota 3 230 tys. PLN), kwota 2 339 tys. PLN stanowi zobowiązania z tytułu wynagrodzeń (na 31 grudnia 2018 r. kwota 2 657 tys. PLN), kwota 1 793 tys. PLN stanowi zobowiązania z innych tytułów (na 31 grudnia 2018 r. kwota 1 219 tys. PLN).

#### Grupa

##### *Zobowiązania krótkoterminowe*

Na dzień 30 czerwca 2019 r. w saldzie zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych w łącznej kwocie 54 151 tys. PLN, kwota 41 534 tys. PLN stanowi zobowiązania z tytułu dostaw i usług, kwota 2 610 tys. PLN stanowi zobowiązania z tytułu zakupów niefinansowych aktywów trwałych, kwota 5 156 tys. PLN stanowi zobowiązania z tytułu podatków, kwota 2 938 tys. PLN stanowi zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, kwota 1 913 tys. PLN stanowi zobowiązania z innych tytułów.

Wskaźniki dynamiki poszczególnych składników skonsolidowanego i jednostkowego rachunku zysków i strat zostały obliczone poprzez porównanie ich wartości w I półroczu 2019 r. z wartościami za analogiczny okres 2018 r. (w przypadku danych skonsolidowanych w odniesieniu do działalności kontynuowanej).

Jednostkowy analityczny rachunek zysków i strat

	01.01.2019 - 30.06.2019		01.01.2018 - 30.06.2018		zmiany	
	(w tys. PLN)	udział w sprzedaży	(w tys. PLN)	udział w sprzedaży	(w tys. PLN)	(w %)
Przychody ze sprzedaży	105 369	100,00%	82 280	100,00%	23 089	28,06%
Koszt własny sprzedaży	-50 721	48,14%	-40 174	48,83%	-10 547	26,25%
Koszt przestoju i niewykorzystanych mocy	-1 891	1,79%	-746	0,91%	-1 145	153,49%
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>52 757</b>	<b>50,07%</b>	<b>41 360</b>	<b>50,27%</b>	<b>11 397</b>	<b>27,55%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 168	1,11%	2 102	2,55%	-934	-44,43%
Koszty sprzedaży	-34 616	32,85%	-34 734	42,21%	118	-0,34%
Koszty ogólnego zarządu	-18 110	17,19%	-17 992	21,87%	-118	0,66%
Koszty badań i rozwoju	-2 095	1,99%	-11 858	14,41%	9 763	-82,33%
Pozostałe koszty operacyjne	-3 284	3,12%	-3 829	4,65%	545	-14,23%
<b>Zysk brutto na działalności operacyjnej</b>	<b>-4 180</b>	<b>3,97%</b>	<b>-24 950</b>	<b>30,32%</b>	<b>20 770</b>	<b>-83,25%</b>
Przychody finansowe	3 790	3,60%	2 239	2,72%	1 551	69,27%
Koszty finansowe	-178 160	169,08%	-40 366	49,06%	-137 794	341,36%
<b>Zysk/Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>-178 550</b>	<b>169,45%</b>	<b>-63 077</b>	<b>76,66%</b>	<b>-115 473</b>	<b>183,06%</b>
Podatek dochodowy	-586	0,56%	5199	6,32%	-5785	-111,27%
Zysk/(Strata) netto z działalności zaniechanej	0	0,00%	0	0,00%	0	n/d
<b>Zysk/Strata netto</b>	<b>-179 136</b>	<b>170,01%</b>	<b>-57 878</b>	<b>70,34%</b>	<b>-121 258</b>	<b>209,50%</b>

## Skonsolidowany analityczny rachunek zysków i strat

	01.01-30.06.2019		01.01-30.06.2018		zmiany	
	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	struktura (w %)		
					(tys. PLN)	(w %)
Przychody ze sprzedaży	103 063	100,0	131 106	100,0	(28 043)	(21,4)
Koszty własny sprzedaży	(48 368)	46,9	(67 810)	51,7	19 442	(28,7)
Koszty przestoju i niewykorzystanych mocy	(1 891)	1,8	(746)	0,6	(1 145)	153,5
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>52 804</b>	<b>51,2</b>	<b>62 550</b>	<b>47,7</b>	<b>(9 746)</b>	<b>(15,6)</b>
Koszty sprzedaży	(31 916)	31,0	(48 630)	37,1	16 714	(34,4)
Koszty ogólnego zarządu	(18 955)	18,4	(26 470)	20,2	7 515	(28,4)
Koszty badań i rozwoju	(2 094)	2,0	(11 858)	9,0	9 764	(82,3)
Razem koszty operacyjne	(103 224)	100,2	(155 514)	118,6	52 290	(33,6)
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>(161)</b>	<b>0,2</b>	<b>(24 408)</b>	<b>18,6</b>	<b>24 247</b>	<b>(99,3)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 187	1,2	2 165	1,7	(978)	(45,2)
Pozostałe koszty operacyjne	(120 951)	117,4	(3 945)	3,0	(117 006)	2 965,9
<b>Zysk brutto na działalności operacyjnej</b>	<b>(119 925)</b>	<b>116,4</b>	<b>(26 188)</b>	<b>20,0</b>	<b>(93 737)</b>	<b>357,9</b>
Przychody finansowe	9 578	9,3	71 353	54,4	(61 775)	(86,6)
Koszty finansowe	(3 895)	3,8	(5 886)	4,5	1 991	(33,8)
Udział w wyniku finansowym jednostek ujmowanych metodą praw własności	0	0,0	0	0,0	0	n/a
<b>Zysk brutto</b>	<b>(114 242)</b>	<b>110,8</b>	<b>39 279</b>	<b>30,0</b>	<b>(153 521)</b>	<b>(390,8)</b>
Podatek dochodowy	31 860	30,9	4 169	3,2	27 691	664,2
<b>Zysk netto na działalności kontynuowanej</b>	<b>(82 382)</b>	<b>79,9</b>	<b>43 448</b>	<b>33,1</b>	<b>(125 830)</b>	<b>(289,6)</b>

## Przychody ze sprzedaży

## Spółka

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

Sprzedaż	01.01-30.06.2019		01.01-30.06.2018		Zmiany
	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w %)
Insulina	51 401	48,78%	61 524	74,77%	-16,45
<b>Wyroby gotowe</b>	<b>51 401</b>	<b>48,78%</b>	<b>61 524</b>	<b>74,77%</b>	<b>-16,45</b>
Doustne leki przeciwcukrzycowe	14 979	14,22%	10 205	12,40%	46,78
Pozostałe towary i materiały	11 783	11,18%	11 001	13,37%	7,11
Igły, Peny, Paski	4 150	3,94%	8 028	9,76%	-48,31
<b>Towary i materiały</b>	<b>30 912</b>	<b>29,34%</b>	<b>29 235</b>	<b>35,53%</b>	<b>5,74</b>
<b>Usługi <sup>1)</sup></b>	<b>23 055</b>	<b>21,88%</b>	<b>2 203</b>	<b>2,68%</b>	<b>946,57</b>
<b>Korekty związane z rozwiązaniem umów <sup>2)</sup></b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>-10 681</b>	<b>-12,98%</b>	<b>-100,00</b>
<b>Sprzedaż razem</b>	<b>105 369</b>	<b>100,00%</b>	<b>82 280</b>	<b>100,00%</b>	<b>28,06</b>

1) w kategorii Usługi Spółka prezentuje m.in.: przychody otrzymane z tytułu umów licencyjnych (upfrontów) zawartych z Yifan International; przychód z umów usługowych (ocena wykonalności technologicznej możliwości wdrożenia produkcji) oraz jednorazowa korekta przychodu przyszłych okresów dotycząca rozwiązania umowy z Harbin Gloria;

2) w sprawozdaniu za pierwszy kwartał 2018r. korekty pomniejszyły pozycje usług

W I półroczu 2019 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 105 369 tys. PLN, w których największy udział stanowiła sprzedaż form insulinowych w wysokości 51 401 tys. PLN. W porównywalnym okresie 2018 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 82 280 tys. PLN, w tym sprzedaż insulin stanowiła 61 524 tys. PLN, co oznacza, że przychody pierwszym półroczu w 2019 r. były wyższe o 28,1% w porównaniu do pierwszego półrocza roku ubiegłego.

Innymi czynnikami mającymi wpływ na przychody Spółki w pierwszym półroczu 2019 są:

- 1) przychody otrzymane z tytułu umowy licencyjnych (upfrontów) zawartych z Yifan International;
- 2) przychód z umowy usługowej (ocena wykonalności technologicznej możliwości wdrożenia produkcji);
- 3) jednorazowe rozpoznanie przychodu wynikające z rozwiązania umowy z Harbin Gloria

Szczegółowe informacje dotyczące ujęcia przychodów wynikających z powyższych punktów zostały zawarte w punkcie 7.1 półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2019 r. do 30.06.2019 r.

#### Grupa

##### Struktura sprzedaży Grupy wg asortymentu produktowego (wartościowo)

Sprzedaż	01.01-30.06.2019		01.01-30.06.2018		Zmiany
	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w %)
Insulina	51 401	49,87%	62 647	47,79%	-17,95
<b>Wyroby gotowe</b>	<b>51 401</b>	<b>49,87%</b>	<b>62 647</b>	<b>47,79%</b>	<b>-17,95</b>
Doustne leki przeciwcukrzycowe	14 979	14,53%	10 205	7,79%	46,78
Hormon wzrostu	0	0,00%	17 793	13,57%	-100,00
Onkologia	0	0,00%	18 029	13,75%	-100,00
Pozostałe towary i materiały	12 238	11,87%	27 848	21,25%	-56,05
Igły, Peny, Paski	1 355	1,31%	3 813	2,91%	-64,47
<b>Towary i materiały</b>	<b>28 572</b>	<b>27,72%</b>	<b>77 688</b>	<b>59,27%</b>	<b>-63,22</b>
<b>Usługi <sup>1)</sup></b>	<b>23 090</b>	<b>22,40%</b>	<b>1 422</b>	<b>1,09%</b>	<b>1523,22</b>
<b>Korekty związane z rozwiązaniem umów <sup>2)</sup></b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>-10 681</b>	<b>-10,14%</b>	<b>-100,00</b>
<b>Sprzedaż razem</b>	<b>103 063</b>	<b>100,00%</b>	<b>131 076</b>	<b>100,00%</b>	<b>-21,37</b>

- 1) w kategorii Usługi Spółka prezentuje m.in.: przychody otrzymane z tytułu umów licencyjnych (upfrontów) zawartych z Yifan International; przychód z umów usługowych (ocena wykonalności technologicznej możliwości wdrożenia produkcji) oraz jednorazowa korekta przychodu przyszłych okresów dotycząca rozwiązania umowy z Harbin Gloria;
- 2) w sprawozdaniu za pierwszy kwartał 2018r. korekty pomniejszyły pozycje usług

Przychody Grupy w I półroczu 2019 r. wyniosły 103 063 tys. PLN i były niższe o 21,4 % w porównaniu do analogicznego okresu roku 2018. Główny wzrost sprzedaży pomiędzy okresami został zanotowany w Bioton S.A. (+23 089 tys. PLN). W strukturze sprzedaży Grupy 49,9 % stanowiła sprzedaż insulin, 14,5% doustne leki przeciwcukrzycowe oraz 35,6% sprzedaż pozostałych produktów przez Grupę.

Pozytywny wpływ na wzrost przychodów pomiędzy pierwszym półroczem 2019 oraz pierwszym półroczem 2018 miały następujące zdarzenia:

- 1) przychody otrzymane z tytułu umów licencyjnych (upfrontów) zawartych z Yifan International;
- 2) przychód z umowy usługowej (ocena wykonalności technologicznej możliwości wdrożenia produkcji )
- 3) jednorazowe rozpoznanie przychodu wynikające z rozwiązania umowy z Harbin Gloria.



### **Koszt własny sprzedaży**

#### Spółka

W I półroczu 2019 r. koszt własny sprzedaży wyniósł 50 721 tys. PLN i był wyższy o 26 % w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego głównie w wyniku zmiany struktury produktowej.

#### Grupa

Koszt własny sprzedaży wyniósł 48 368 tys. PLN i był niższy o 28,7 % w porównaniu z analogicznym okresem 2018r.

### **Zysk brutto na sprzedaży**

#### Spółka

Spółka w analizowanym okresie zrealizowała marżę brutto na sprzedaży na poziomie 50,1%, w porównaniu do 60,9% w analogicznym okresie roku 2018.

#### Grupa

Na koniec I półrocza 2019 r. Grupa osiągnęła zysk brutto na sprzedaży na poziomie 52 804 tys. PLN, co stanowi spadek o 15,6% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

### **Koszty sprzedaży**

#### Spółka

Koszty sprzedaży w I półroczu 2019 r. wyniosły 34 616 tys. PLN i były porównywalne do analogicznego okresu roku 2018 r.

#### Grupa

Koszty sprzedaży na koniec I półrocza 2019 r. wyniosły 31 916 tys. PLN i były niższe o 34,4 % w porównaniu do analogicznego okresu roku 2018.

### **Koszty ogólnego zarządu**

#### Spółka

Koszty ogólnego zarządu w I półroczu 2018 r. wyniosły 18 110 tys. PLN i były porównywalne do analogicznego okresu roku poprzedniego.

#### Grupa

Koszty ogólnego zarządu na koniec I półrocza 2019 r. wyniosły 18 955 tys. PLN i były niższe o 28,4% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2018.

### **Koszty badań i rozwoju**

#### Spółka

Koszty prac badawczych i rozwojowych w I półroczu 2019 r. wyniosły 2 095 tys. PLN i były niższe o 42,6% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2018.

#### Grupa

W I półroczu 2019 r. koszty prac rozwojowych wyniosły 2 094 tys. PLN i spadły o 82,34% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2018.

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

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

Nowe produkty Grupy mogą zostać dopuszczone do obrotu na danym rynku jedynie po uzyskaniu właściwego pozwolenia zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Przygotowanie dokumentacji niezbędnej do uzyskania pozwolenia dla danego produktu, szczególnie na niektórych rynkach, wymaga dużego nakładu pracy oraz czasu. Także sama procedura uzyskania

takiego pozwolenia może okazać się niezwykle czasochłonna. Powyższe w szczególności dotyczy procedury rejestracji centralnej produktów biotechnologicznych, którą dodatkowo mogą wydłużać częste zmiany regulacji oraz wątpliwości interpretacyjne z nimi związane. Powyższe czynniki mogą powodować znaczące opóźnienia we wprowadzeniu przez Grupę nowych produktów do obrotu. Odmowa lub opóźnienie w dopuszczeniu produktów Grupy do obrotu może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki operacyjne Grupy. Zagrożenie – wysokie.

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

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

**Ryzyko nieosiągnięcia zamierzonych wyników prac rozwojowych w segmencie leków biotechnologicznych**

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

**Ryzyko związane z rozwiązaniem licencji na produkcję rekombinowanej insuliny ludzkiej**

Jeden z najistotniejszych produktów Grupy, tj. rekombinowana insulina ludzka, jest wytwarzany, dystrybuowany i sprzedawany na podstawie licencji udzielonej Spółce w dniu 03.06.1997 r. Ferring International Center S.A., spółka zarejestrowana zgodnie z prawem Szwajcarii, Bio-Technology General (Israel) Ltd., spółka zarejestrowana zgodnie z prawem Izraela, i SciGen Ltd, spółka zarejestrowana zgodnie z prawem Singapuru zawarły umowę licencyjną w dniu 1 kwietnia 2002 r. ("Umowa Licencyjna SciGen") oraz umowę przekazania technologii w dniu 5 maja 2003 r. ("Umowa Przekazania Technologii"), które wskazywały 15-letni okres trwania w zależności od określonego rynku. Po przejściu uprawnień od Savient Pharmaceuticals Inc. (d. Bio-Technology General Corp.), licencjodawcą jest Ferring International Center S.A. Licencja jest ważna na danym terytorium przez 15 lat, począwszy od daty rejestracji rekombinowanej insuliny ludzkiej, nie dłużej jednak niż do 31.12.2019 r. W dniu 15 maja 2018 r. Spółka z Ferring International Center S.A. (Szwajcaria), Bio-Technology General (Israel) oraz SciGen Ltd. (Singapur) zawarły aneksy do istniejących umów licencyjnych dotyczących produkowanych przez BIOTON S.A. insulin skutkujących wcześniejszym rozwiązaniem istniejących i jednoczesnym zawarciem w to miejsce nowych umów licencyjnych dotyczących praw objętych pierwotnie Umową Licencyjną, Umową Licencyjną SciGen oraz Umową Przekazania Technologii („łącznie Umowa RHI”). W ramach Umowy RHI, Spółka jak i SciGen otrzymują nieograniczone prawa do niewyłączonego prawa do produkcji, sprzedaży i dystrybucji Produktu, w tym także ciągle, wieczyste oraz niewyłączone prawo do używania i wykonywania procesów produkcyjnych na bazie pierwotnie otrzymanych praw łącznie na terenie całego świata. Wraz z zawarciem Umowy RHI Spółka jak i SciGen został zwolniony z płatności dodatkowych opłat licencyjnych na wyszczególnionych rynkach, w ramach umów podpisanych i ogłoszonych w raporcie bieżącym nr 2/2012 z dnia 15 stycznia 2012 roku. łączna kwota opłaty na rzecz Ferring wyniosła 2.000.000 USD i stanowi opłatę za wcześniejsze rozwiązanie Umowy Licencyjnej, Umowy Licencyjnej SciGen oraz Umowy Przekazania Technologii, z jednoczesnym przyznaniem praw do Umowy RHI. Spółka otrzymała zgodę Rady Nadzorczej na dokonanie opisanych czynności. Zagrożenie – niskie.

### **Ryzyko związane ze strategią komercjalizacji produktów Grupy na kluczowych rynkach**

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

### **Ryzyko związane ze zmianą zasad refundacji leków**

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

### **Ryzyko kursu walutowego**

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

### **Ryzyko związane ze zmianami przepisów prawa**

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

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

Według stanu na 30.06.2019 r. jednostkami zależnymi BIOTON S.A. były:

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

- BioPartners Holdings AG w likwidacji z siedzibą w Baar (Szwajcaria), w której BIOTON S.A. posiadała 100 % akcji; BioPartners Holdings AG w likwidacji posiada 100 % udziałów w spółkach: BioPartners GmbH w likwidacji z siedzibą w Baar (Szwajcaria), BioPartners GmbH w likwidacji z siedzibą w Reutlingen (Niemcy),
- BIOLEK Sp. z o.o. z siedzibą w Macierzyszu, w której BIOTON S.A. posiadała 100 % udziałów,
- BIOTON (International) GmbH z siedzibą w Baar (Szwajcaria), w której BIOTON S.A. posiada 100 % udziałów.

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. Postępowanie upadłościowe co do Biopartners Holdings AG zostało zakończone w dniu 08.05.2019 r. wobec braku majątku, zaś co do Biopartners GmbH jest nadal w trakcie. W następstwie zakończenia postępowania upadłościowego spółki zostaną usunięte z rejestru handlowego.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2019 r.

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

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

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji / głosów (w szt.)	% kapitału zakładowego / głosów
1	Dongren Singapore PTE.LTD.	16.989.289	19,79%
2	Perfect Trend Ventures limited	10.245.922	11,93%
3	Troqueera Enterprises Ltd.	8 480 570	9,88%
4	Basolma Holding Ltd. <sup>1</sup>	6.151.852	7,16%
5	AIS Investment 2 Sp. z o.o.	5.151.852	6,00%
6	UniApek S.A.	4.293.210	5,00%
7	Pozostali	34.551.505	40,24%
<b>Razem</b>		<b>85.864.200</b>	<b>100,00%</b>

Zarząd BIOTON S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) informuje, że w dniu 22.07.2019 wpłynęły do Spółki zawiadomienia dotyczące ujawnienia stanu posiadania od: UniApek S.A. z siedzibą w Warszawie, Pani Wenjun Cui oraz Dongren Investment Co., Ltd. of Ningbo Free Trade Zone (publikowane raportem bieżącym (18/2019) z 22.07.2019).

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

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

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

- osoby nadzorujące BIOTON S.A. nie posiadają akcji BIOTON S.A.,
- osoby zarządzające i nadzorujące BIOTON S.A. nie posiadały akcji i udziałów jednostek powiązanych Spółki.

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

**8.1. Postępowania dotyczące nieruchomości „Dobra Macierzysz Ośrodek”**

„W sprawach dotyczących nieruchomości, do których Spółce przysługuje prawo użytkowania wieczystego i które to nieruchomości wchodziły w skład dawnych „Dóbr Macierzysz Ośrodek”, zwane dalej „Nieruchomościami”, nie toczy się już żadne postępowanie administracyjne dotyczące oceny tego, czy powyższe nieruchomości podlegały działaniu przepisów dekretu Polskiego Komitetu Wyzwolenia Narodowego z dnia 6.09.1944 r. o przeprowadzeniu reformy rolnej (Dz. U. z 1945 Nr 3, poz. 13 z późn. zm.). Wszystkie postępowania zakończyły się prawomocnymi i ostatecznymi orzeczeniami wydanymi przez sądy administracyjne, które potwierdziły argumenty spadkobierców dawnych właścicieli, iż Nieruchomości nie podlegały przepisom powyższego Dekretu. Ostatnia ze spraw sędowo-administracyjnych, prowadzonych w powyższym zakresie, na podstawie skargi złożonej przez IBA przy udziale BIOTON S.A., zakończyła się prawomocnie i ostatecznie w dniu 16.01.2018 roku. Obecnie toczy się jedno postępowanie administracyjne przed Wojewodą Mazowieckim, wszczęte na wniosek spadkobierców dawnych właścicieli Nieruchomości z dnia 14.04.2009 r., w sprawie stwierdzenia nieważności decyzji Naczelnika Gminy Ożarów Mazowiecki z dnia 15.04.1988 r. o przejściu na rzecz Skarbu Państwa części Nieruchomości, w postaci dwóch działek o łącznej powierzchni 78,87 ha, wydanej na podstawie ustawy z dn. 12 marca 1958 r. o sprzedaży państwowych nieruchomości rolnych oraz uporządkowaniu niektórych spraw związanych z przeprowadzeniem reformy rolnej i osadnictwa rolnego („Ustawa z 1958 r.”).

Zdaniem Spółki, w świetle dotychczasowego orzecznictwa, a w szczególności w świetle orzeczenia Trybunału Konstytucyjnego z dnia 20.02.1991 r., prawdopodobieństwo poniesienia szkody przez Spółkę w rezultacie uznania ewentualnych roszczeń spadkobierców byłych właścicieli majątku „Dobra Macierzysz Ośrodek” przez odpowiednie organy wydaje się niewielkie. W ocenie Spółki, dotychczasowe rozstrzygnięcia w sprawach o stwierdzenie, czy nieruchomości z „Dóbr Macierzysz Ośrodek” podlegały działaniu przepisów Dekretu PKWN, choć niezgodne ze stanowiskiem procesowym Spółki, nie mają zasadniczego znaczenia dla jej sytuacji prawnej, jako że prawo do nieruchomości Spółka wywodzi z umowy o przeniesienie prawa użytkowania wieczystego zawartej z IBA.

Ewentualne skutki w sytuacji Spółki powodować może natomiast rozstrzygnięcie w sprawie stwierdzenia nieważności decyzji wydanej na podstawie Ustawy z 1958 r. przez Naczelnika Gminy Ożarów Mazowiecki z dnia 15.04.1988 r. o przejściu na rzecz Skarbu Państwa dwóch działek o łącznej powierzchni 78,87 ha oraz decyzji Naczelnika Gminy Ożarów Mazowiecki z dnia 19.03.1990 r. o przekazaniu w zarząd IBA działek o łącznej powierzchni 77,83 ha. W przypadku ewentualnego rozstrzygnięcia Wojewody Mazowieckiego w przedmiocie stwierdzenia nieważności decyzji Naczelnika Gminy Ożarów Mazowiecki z dnia 15.04.1988 r. zgodnego ze stanowiskiem spadkobierców i ewentualnego stwierdzenia nieważności decyzji z dnia 19.03.1990 r., Spółce przysługiwać będzie dalsza droga odwoławcza, łącznie ze skargą do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego oraz skargą kasacyjną. Samo przy tym zakończenie postępowań administracyjnych, nawet niezgodne ze stanowiskiem Spółki, nie będzie miało wpływu na stosunki majątkowe Spółki, których ewentualna zmiana nastąpić może dopiero po prawomocnym orzeczeniu o roszczeniach spadkobierców przez sądy cywilne. W takiej sytuacji Spółce, w odniesieniu do działki nr 4/43, będzie przysługiwało roszczenie wobec IBA, który w umowie z dnia 06.11.1997 r. oświadczył, iż ewentualne roszczenia osób trzecich będą obciążać IBA.”

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

Spółka informuje również, iż jest stroną w postępowaniu arbitrażowym o zapłatę kwoty 1.500.000 USD wraz z odsetkami złożonym do China International Economic and Trade Arbitration Commission („CIETAC”) przez Hefei Life Science & Technology Park Investments & Development Co Ltd. („HLST”) przeciwko Spółce oraz SciGen Ltd. wynikającego z

wydłużających się negocjacji spłaty kwoty netto 23 wzajemnych rozliczeń pomiędzy stronami. HLST wniosł również o zasądzenie od Spółki i SciGen Ltd. uiszczenia niezapłaconej części opłaty licencyjnej w kwocie 194.286 USD, które do dnia 30.06.2016 r. zostały zapłacone. Zaistniały spor ma swoje źródło w umowie zawartej w dniu 21.10.2011 r. (z późniejszymi aneksami) pomiędzy Spółką, SciGen Ltd., HLST i Panem Gao Xiaoming. Wzajemne rozliczenia stron wynikające z przedmiotowej umowy ujmowane są w sprawozdaniach finansowych Spółki, począwszy od sprawozdania finansowego za rok 2011. Spółka zakwestionowała przy tym podstawę domagania się przez HLST spornej kwoty. W dniu 01 września 2017 r. Spółka powzięła wiadomość o orzeczeniu arbitrażowym wydanym przez CIETAC. Sąd Arbitrażowy zasądził na rzecz HLST kwotę 1.500.000 USD i odpowiadających mu odsetek, a także zapłatę kwoty 146,80 USD tytułem opłat licencyjnych za trzeci kwartał 2015 r. oraz 184.549.82 USD z tytułu odsetek od zaległych płatności od pierwszego kwartału 2013 r. w ciągu 15 dni roboczych od daty wejścia w życie niniejszego orzeczenia. Ponadto Sąd zobowiązał Spółkę do poniesienia opłaty za pozew i części opłaty arbitrażowej. Spółka weryfikuje prawne możliwości podstaw ewentualnego zaskarżenia orzeczenia arbitrażowego oraz podstawy uzyskania wykonalności orzeczenia arbitrażowego przez HLST również w Polsce. Spółka podjęła kroki prawne celem polubownego zakończenia sprawy.

### **8.3. Postępowanie arbitrażowe przeciwko LG Chem, Ltd.**

W dniu 25.05.2017 r. Biopartners GmbH z siedzibą w Baar, Szwajcaria („Biopartners”), w której Spółka posiada – za pośrednictwem Biopartners Holdings AG z siedzibą w Baar, Szwajcaria – 100% udziałów, złożyła wniosek o wszczęcie postępowania arbitrażowego przed trybunałem arbitrażowym Międzynarodowej Izby Handlowej, w którym domagać się będzie od LG Chem, Ltd. z siedzibą w Seulu, Korea („LG Chem”) odszkodowania z tytułu niewykonania przez LG Chem zobowiązań określonych Umową rozwojowo-licencyjną (en. License and Development Agreement) z 16.10.2001 r. („Umowa”). Umowa została rozwiązana przez Biopartners pismem z dn. 23.05.2017 r. Umowa określała m.in. zasady współpracy stron przy rozwoju i komercjalizacji innowacyjnego produktu endokrynologicznego - hormonu wzrostu o przedłużonym uwalnianiu („Valtropin SR”). W dniu 05.08.2013 r., w wyniku prowadzonych na bazie Umowy prac rozwojowych i procesów rejestracyjnych, uzyskany został certyfikat rejestracyjny umożliwiający sprzedaż i dystrybucję Valtropin SR na terenie Unii Europejskiej. Z uwagi na niewykonanie przez LG Chem obowiązku dostarczenia Biopartners produktu gotowego do wprowadzenia do obrotu, Valtropin SR do dziś nie został skomercjalizowany.

W związku z faktem, iż brak dostawy produktu przez LG spowodowało, że produkt nie został wprowadzony do obrotu, certyfikat rejestracyjny zgodnie z przepisami wygaś w listopadzie 2017 roku. Raportem rocznym za rok 2015 Spółka oraz Grupa Kapitałowa poinformowała o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość licencji udzielonej Umową do wartości zerowej. W postępowaniu arbitrażowym Biopartners domaga się od LG Chem odszkodowania w kwocie nie niższej, niż sześć milionów dolarów amerykańskich. Ostateczna wartość szkody poniesionej przez Biopartners, a co za tym idzie – wysokość żądanego od LG Chem odszkodowania - zostanie określona w toku postępowania arbitrażowego. Biopartners sporządziła pismo przygotowawcze (Memorial of Claim), które zostało złożone dnia 4 stycznia 2018r. do Trybunału Arbitrażowego Międzynarodowej Izby Handlowej.

W dniu 28 lutego 2018 roku, zgodnie z Harmonogramem zawartym w Proceduralnym Zarządzeniu nr 2 Międzynarodowej Izby Handlowej z 16 listopada 2017 roku, LG Chem wystosowała odpowiedź (Defence Memorial) na pismo przygotowawcze (Memorial of Claim) Biopartners. Zgodnie z Harmonogramem, Biopartners wystosowała odpowiedź (Reply Memorial) do LG Chem i poparła zeznania świadków w dniu 7 czerwca 2018 r. Trybunał wyda ostateczne orzeczenie w sprawie roszczenia Biopartners po przesłuchaniu Stron, które ma odbyć się w dniach 2 - 10 października 2018 r. Emitent stoi na stanowisku, iż zachodzą przesłanki pozytywnego zakończenia sporu na rzecz Biopartners. Na początku października odbyły się przesłuchania Stron. Spółka w dniu 03.01.2019 r. otrzymała informację, że Trybunał Arbitrażowy Międzynarodowej Izby Handlowej oddalił wniosek o odszkodowanie firmy Biopartners GmbH. Trybunał w orzeczeniu arbitrażowym zasądził pokrycie kosztów przez Biopartners w wysokości 315 000 USD plus koszty prawne 2 802 305 USD z odsetkami w wysokości 5,33% od 2 stycznia 2019 r. Biopartners nie złożyła odwołania do ww. orzeczenia arbitrażowego. 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. Postępowanie upadłościowe co do Biopartners Holdings AG zostało zakończone w dniu 08.05.2019 r. wobec braku majątku, zaś co do Biopartners GmbH

jest nadal w trakcie. W następstwie zakończenia postępowania upadłościowego spółki zostaną usunięte z rejestru handlowego.

#### **8.4. Pozew o uchylenie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Bioton S.A. z dnia 11 czerwca 2018 r. w sprawie wyrażenia zgody na transakcję zbycia SciGen Ltd.**

Spółka w dniu 06 sierpnia 2018 roku (opublikowane Raportem Bieżącym nr 23/2018) otrzymała z Sądu Okręgowego XVI Wydział Gospodarczy w Warszawie odpis pozwu złożonego przez AIS Investment 2 sp. z o.o. w Warszawie („Powód”) przeciwko Emitentowi o uchylenie uchwały nr 2 w sprawie wyrażenia zgody na transakcję zbycia SciGen Ltd z siedzibą w Singapurze oraz określenia podstawowych warunków dla transakcji podjętej w dniu 11 czerwca 2018 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta (por. raport bieżący nr 12/2018 z dnia 11 czerwca 2018 r.). Emitent nie zgadza się z zarzutami pozwu i wniósł o jego oddalenie. W dniu 3 grudnia 2018 roku oraz w dniu 29 maja 2019 r. odbyła się rozprawa, na której odbyło się przesłuchanie świadków. Kolejna rozprawa miała miejsce w dniu 30 sierpnia 2019. r. Następną rozprawą została wyznaczona na dzień 8.01.2020 r.

#### **8.5. Wniosek o wyznaczenie przez Sąd rewidenta do spraw szczególnych**

Spółka w dniu 29 października 2018 roku (opublikowane Raportem Bieżącym nr 30/2018) otrzymała z Sądu Rejonowego XIII Wydział Gospodarczy w Warszawie odpis wniosku złożonego przez AIS Investment 2 sp. z o.o. w Warszawie oraz Basolma Holding Limited („Wnioskodawcy”) o wyznaczenie, stosownie do art. 85 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej, rewidenta do spraw szczególnych. Treść wniosku jest zgodna z projektem uchwały nr 2 będącej przedmiotem obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 26 września 2018 r., która nie została przez NWZ podjęta (por. raport bieżący nr 28/2018). Mając na względzie stanowisko NWZ, Emitent wniósł o odmowę wyznaczenia rewidenta do spraw szczególnych. Na dzień składania raportu, rozprawa w niniejszej sprawie nie została wyznaczona.

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

W I półroczu 2019 r. BIOTON S.A. i jej jednostki zależne nie zawarły z podmiotami powiązanymi transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

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

W związku z podpisaniem przez spółkę BIOTON S.A. umowy kredytowej z BANK OF CHINA (LUXEMBOURG) S.A. działającym przez Bank Of China (Luxembourg) S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, Spółki BIOLEK Sp. z o.o. oraz BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o.o. udzieliły Spółce BIOTON S.A. poręczenie w wysokości po 9 mln EUR. Poręczenia zostały udzielone do dnia, w którym wszystkie zobowiązania BIOTON S.A. zostaną spłacone albo do 31 marca 2026 roku. Dodatkowo Spółki BIOLEK Sp. z o.o. oraz BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o.o. udzieliły w ramach zabezpieczenia wspomnianego kredytu gwarancje korporacyjne. Udzielone zabezpieczenia przekraczają 10% kapitałów własnych Spółek BIOLEK Sp. z o.o. oraz BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o.o.

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

##### **11.1. Umowy kredytowe**

Spółka finansowała się w I połowie 2019 r. krótko - i długoterminowym długiem bankowym oraz pożyczką od udziałowca Uniapek S.A.. Zobowiązania Spółki oraz Grupy wynikające z umów kredytowych są spłacane na bieżąco.

Wartość zadłużenia w Banku BOŚ S.A., HSBC Bank Polska S.A. i BANK OF CHINA (LUXEMBURG) S.A. z tytułu umów kredytowych na dzień 30.06.2019 r. wynosiła łącznie 79,30 mln PLN. Wartość zadłużenia z tytułu pożyczki od udziałowca wynosiła 26,14 mln PLN.

W dniu 14 stycznia 2019 Spółka podpisała umowę na kredyt z BANK OF CHINA (LUXEMBOURG) S.A. działającym przez Bank Of China (Luxembourg) S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce na kwotę 12 mln EUR.

W dniu 23 stycznia 2019 Spółka spłaciła w całości kredyt w banku ING Bank Śląski S.A. w kwocie 11 547 467,15 PLN.

W dniu 28.02.2019 zawarła z Bankiem BOŚ S.A. aneks do umowy o linię faktoringową, wydłużający termin jej obowiązywania do 01.04.2019

W dniu 01.04.2019 zawarła z Bankiem BOŚ S.A. aneks do umowy o linię faktoringową, wydłużający termin jej obowiązywania do 31.03.2020, zmniejszający limit faktoringowy do 30 mln PLN i zmieniający wybrane obowiązki i prawa Spółki wynikające z umowy.

W dniu 27.06.2019 zawarła z Bankiem BOŚ S.A. aneks nr 21 do umowy kredytowej nr 2/2007 wydłużający okres kredytowania do dnia 30.07.2019.

#### 11.2. Kursy walutowe

Wynik na statystycznych różnicach kursowych na wycenie kredytu bankowego oraz pożyczki wyrażonych w walutach obcych udzielonych przez Bank of China oraz UniApek znajduje odzwierciedlenie we wpływie na wynik finansowy netto w jednostkowym oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym BIOTON S.A. oraz Grupy Kapitałowej. W kolejnych miesiącach głównym założeniem Spółki w polityce kursowej będzie zabezpieczenie kursu wpływów walutowych w USD.

W porównaniu do 30.06.2018 r. na 30.06.2019 r. kurs USD/PLN spadł o 0,3 %, a kurs EUR/PLN spadł o 2,5 %. Spółka ponosi ryzyko kursowe związane przede wszystkim z zaciągniętymi kredytami i pożyczkami w walutach obcych oraz ze sprzedażą wyrobów gotowych i zakupami surowców, które są dokonywane w walutach obcych.

Zgodność zastosowanych instrumentów z pozycją walutową ma za zadanie jedynie zabezpieczyć ryzyko kursowe występujące w działalności handlowej Spółki BIOTON.

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

#### 12.1. Rozliczenie transakcji sprzedaży akcji w 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 wyniosła 56.658.787 USD. Cena za pakiet akcji w SciGen posiadanych przez Spółkę wyniosła 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 wyniosła 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 („Umowa 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, SciGen będzie zobowiązany do spłaty długu z tytułu Pożyczki w gotówce w pierwotnym dniu spłaty Pożyczki, który to obowiązek będzie mógł zostać wykonany także Informacja dodatkowa do skonsolidowanego „rozszerzonego” raportu kwartalnego Grupy BIOTON S.A. za I kwartał 2019 27 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 wyniosła 7.688 tys. USD, czyli 28.785 tys. PLN po kursie na 30 czerwca 2018 r. W ramach Umowy Rozliczeniowej SciGen udzieli Spółce sublicencji do prowadzenia działalności handlowej na szeregu rynkach, głównie Azji Wschodniej, polegającej na handlu produktami na bazie rekombinowanej insuliny ludzkiej oraz zobowiąże się do niekorzystania z uprawnień wynikających z zawartej przez SciGen umowy z właścicielem licencji do rekombinowanej insuliny ludzkiej. Udzielenie sublicencji uwarunkowane jest 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, które zostały uzyskane. W dniu 03 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. 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. W dniu 19 lipca 2018 roku Spółka otrzymała całość ceny sprzedaży wszystkich posiadanych akcji w SciGen Ltd. z siedzibą w Singapurze, tj. 26.758.787 USD. W związku z powyższym warunek umorzenia nierozliczonej części pożyczki udzielonej przez Emitenta SciGen został spełniony, a zatem umorzenie zostało dokonane. Następnie w dniu 14 lutego 2019 roku zostały powzięte przez organy SciGen PTE Ltd. (dawniej SciGen Ltd.) uchwały zezwalające SciGen m.in. na rozwiązanie umowy licencyjnej i o podział zysku z dnia 29 grudnia 2011 roku, umowy o podział zysku z dnia 3 stycznia 2016 roku, przeniesienie praw do szeregu znaków towarowych oraz przeniesienie uprawnienia do dostępu do rynków, przyznanego SciGen na mocy umów z dnia 1 kwietnia 2002 roku oraz 5 maja 2003 roku („Uchwały”). Podjęcie Uchwał było ostatnim z warunków rozliczenia transakcji objętej umowami z dnia 15 maja 2018 roku, w zakresie rozliczenia zobowiązania SciGen wobec Emitenta z tytułu udzielonych pożyczek, w kwocie 29.900.000 USD, które to zobowiązanie z chwilą podjęcia Uchwał zostało w całości zaspokojone. Wskazane powyżej przejęte od SciGen umowa licencyjna z dnia 1 kwietnia 2002 r. („Umowa Licencyjna SciGen”) oraz umowa przekazania technologii z dnia 5 maja 2003 r. („Umowa Przekazania Technologii”) uległy zmianie w związku z zawarciem w dniu 15 maja 2018 r przez Spółkę aneksów do istniejących umów licencyjnych dotyczących insulin produkowanych przez BIOTON S.A. jak zostało to wskazane w raporcie bieżącym RB 9/2018 z 15.05.2018r. W ramach zawartych aneksów Spółka otrzymała nieograniczone prawa do niewyłączonego prawa do produkcji, sprzedaży i dystrybucji Produktu, w tym także ciągle, wieczyste oraz niewyłączne prawo do używania i wykonywania procesów produkcyjnych na bazie pierwotnie otrzymanych praw łącznie na terenie całego świata. Wraz z zawarciem aneksów Spółka została zwolniona z płacenia dodatkowych opłat licencyjnych na wyszczególnionych rynkach. Zawarte aneksy skutkują wcześniejszym rozwiązaniem istniejących i jednoczesnym zawarciem w to miejsce nowych umów licencyjnych dotyczących praw objętych pierwotnie Umową Licencyjną, Umową Licencyjną SciGen oraz Umową Przekazania Technologii (patrz raport bieżący RB 9/2018 z 15.05.2018r.). Transakcja jest 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 pozwoli na ograniczenie zadłużenia Spółki przy zachowaniu dotychczasowej współpracy dystrybucyjnej i praw do sprzedaży, co korzystnie wpłynie na osiągnięte wyniki i możliwość finansowania kluczowych z punktu widzenia Emitenta projektów związanych z wprowadzeniem na rynek analogu insuliny.

## 12.2. Podpisanie umowy o dofinansowanie z Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój.

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

Całkowity koszt realizacji Projektu wynosi 50.684.467,63 PLN. Całkowita maksymalna kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem wynosi 50.684.467,63 PLN. Na podstawie Umowy o Dofinansowanie, Spółce zostało przyznane dofinansowanie w kwocie nieprzekraczającej 20.988.427,57 PLN.

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

#### 12.3. Podpisanie umowy globalnej dystrybucji sprzedaży i marketingu produktów z Yifan International Pharmaceutical Co.

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.

#### 12.4. Wypowiedzenie Umowy Dostawy i Dystrybucji przez Harbin Gloria Pharmaceuticals Co., Ltd.

Zarząd Bioton S.A. ("Spółka", "Emitent") informuje, że w dniu 16 sierpnia 2019 roku wpłynęło do Spółki oświadczenie zarządu Harbin Gloria Pharmaceuticals Co., Ltd. o wypowiedzeniu umowy Dostawy i Dystrybucji zawartej pomiędzy stronami w dniu 23 września 2015 r. wraz z pierwszym aneksem z dnia 31 grudnia 2016 r. (zwanych dalej łącznie „Umową”). Umowa ta dotyczyła dostawy oraz dystrybucji produktów insuliny Bioton na rynku chińskim. Zasadniczą przyczyną wskazaną przez Harbin Gloria Pharmaceuticals Co., Ltd. wypowiedzenia Umowy są zmiany na chińskim rynku farmaceutycznym, co według Harbin Gloria Pharmaceuticals Co., Ltd. skutkuje wystąpieniem siły wyższej. Harbin Gloria Pharmaceuticals Co., Ltd. poinformowała także, że nie jest w stanie zrealizować uzgodnionych w Umowie prognoz sprzedaży, w tym minimalnej ilości zamówień. Zgodnie z postanowieniami Umowy, ulegnie ona automatycznemu rozwiązaniu po upływie 6 miesięcy od dnia wystosowania ww. wypowiedzenia. Zarząd Spółki wskazuje, iż od dłuższego czasu były problemy z realizacją Umowy przez Harbin Gloria Pharmaceuticals Co., Ltd., skutkujące brakiem realizacji minimalnych wartości zamówień przewidzianych Umową, co miało odzwierciedlenie w sprawozdaniach finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej w roku 2018 oraz będzie miało implikacje na wyniki Spółki i Grupy Kapitałowej w roku 2019. Spółka będzie analizowała kwestie prawne wypowiedzenia w celu podjęcia dalszych kroków.

#### 12.5. Wypowiedzenie umowy na komercjalizację rekombinowanej insuliny ludzkiej na terytorium Brazylii

W dniu 6 września 2019 roku Spółka otrzymała od BIOMM S.A. z siedzibą w Brazylii („Biommm”) oświadczenie o wypowiedzeniu umowy dotyczącej przyznania Biommm i/lub podmiotom zależnym Biommm prawa wyłączności dotyczącego komercjalizacji wytwarzanych przez Spółkę rekombinowanych insulin ludzkich („Produkty”) na terytorium Brazylii („Umowa”), o zawarciu której informował raportem bieżącym nr 36/2014 z 01.12.2014 r.

Warunkiem rozpoczęcia dostaw Produktów w ramach Umowy było uzyskanie rejestracji Produktów na terytorium Brazylii. Główną przyczyną wypowiedzenia wskazaną przez Biommm zgodnie z Umową, jest nie podpisanie umowy PDP (umowa z Ministerstwem Zdrowia Brazylii w zakresie dostaw rekombinowanej insuliny ludzkiej na terytorium Brazylii) do 31 grudnia 2015 r. Ponadto PDP w odniesieniu do rekombinowanej insuliny ludzkiej został czasowo zawieszony w sierpniu 2019 r. przez Narodową Agencję Nadzoru Zdrowia - ANVISA, a rejestracja produktów w Brazylijskiej Narodowej Agencji Nadzoru Zdrowia nie została udzielona do dnia złożenia ww. wypowiedzenia.

Zgodnie z oficjalnym komunikatem Ministerstwa Zdrowia Brazylii opublikowanym na stronie saude.gov.br, 19 programów partnerstw produkcyjnych (PDP) zostało zawieszonych, w tym projekt rekombinowanej insuliny ludzkiej. Ponadto w ostatnim okresie Biommm zwrócił się do Spółki z propozycją porozumienia do Umowy dotyczącego równoległego zawarcia umowy o współpracy na okres 5 lat z bezpośrednim konkurentem Bioton, jednakże Spółka w oczywisty sposób nie mogła zgodzić się na taką propozycję na proponowanych przez Biommm warunkach. Kwestie prawne wypowiedzenia będą analizowane w celu podjęcia dalszych kroków.

Spółka wskazuje, iż aktualnie kończy badania kliniczne i niezależnie od decyzji Biommm nadal będzie kontynuował proces rejestracji na rynku Brazylii, który jest nadal strategicznym rynkiem i zamierza skomercjalizować Produkty w najszybszym możliwym terminie.

#### 12.6. Zawarcie umowy współpracy pomiędzy Yifan Pharmaceutical Co., Limited a Bioton S.A.

W dniu 16 lipca 2019 roku zawarł z Yifan Pharmaceutical Co., Limited („Yifan”) umowę, której przedmiotem jest wzajemna współpraca stron w zakresie substancji aktywnych analogów insuliny oraz ostatecznego produktu leczniczego (w formie gotowej) od ich produkcji do komercjalizacji („Umowa”).

Umowa jest umową ramową. Poszczególne czynności i warunki związane z wykonaniem jej etapów zostaną szczegółowo uregulowane w oddzielnie zawartych zleceniach.

Wszystkie koszty związane z zakupem i instalacją sprzętu potrzebnego do realizacji każdego etapu Umowy, zakupem surowców i substancji pomocniczych niezbędnych do wytworzenia produktów w zakresie ujętym odpowiednimi zleceniami zostaną pokryte przez Yifan.

Co do zasady Umowa nie przewiduje nabycia praw intelektualnych stron, za wyjątkiem udzielenia licencji w zakresie pozwalającym na wykonanie Umowy. Jeżeli jednak rezultat prac wykaże, że komercyjna linia produkcyjna jest dostosowana do produkcji produktu leczniczego w formie gotowej (eng. „Drug Product – Finished Form”), Bioton zostanie przyznane prawo do korzystania z własności intelektualnej Yifan jak również 25-letnie prawo do produkcji, dystrybucji, rynku, oferowania i sprzedaży produktu na zasadzie wyłączności na terytorium Polski jak również Bioton zostanie przyznane prawo pierwszeństwa otrzymania prawa do korzystania w krajach Europy, pod własną marką. Bioton będzie również działać jako producent produktów na całym świecie. Szczegóły dotyczące współpracy w tym zakresie będą przedmiotem odrębnej umowy.

Bioton oraz Yifan są uprawnione do wypowiedzenia Umowy (lub zleceń wykonanych na jej podstawie) niezwłocznie po powiadomieniu drugiej strony, jeżeli: (i) druga strona popełnia istotne naruszenie postanowień dotyczących wykonywania etapów, własności intelektualnej, poufności, cesji Umowy, (ii) druga strona złoży wniosek o upadłość, likwidację albo podobny proces lub jest stroną porozumienia z wierzycielami lub zaprzestanie prowadzenia działalności, (iii) druga strona narusza dwie lub więcej umów zawartych z stroną rozwiązującą (w tym zlecenia w ramach niniejszej Umowy), oraz (iv) wystąpił przypadek zmiany kontroli. Yifan może również wypowiedzieć poszczególne etapy prac, jednakże w takim przypadku jest zobowiązany zwrócić poniesione przez Bioton koszty.

Umowa została zawarta pod prawem Singapuru oraz miejscem rozstrzygania sporów będzie sąd arbitrażowy w Singapurze.

#### 12.7. Zobowiązania z umów kredytowych

Po dniu bilansowym:

Spółka w dniu 29.07.2019 zawarła z Bankiem BOŚ S.A aneks nr 22 do umowy kredytowej nr 2/2007, zmieniający okres kredytowania do dnia 30.06.2020 oraz wybrane warunki finansowania.

W dniu 07.08.2019 Spółka zawarła aneks do umowy z BANK OF CHINA (LUXEMBOURG) S.A. działającym przez Bank Of China (Luxembourg) S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, zmieniający warunki finansowania.

Zgodnie z raportem bieżącym (RB 23/2019) z 04.09.2019, Spółka poinformowała, iż jest w trakcie negocjacji dotyczących przedłużenia terminu spłaty z grupą kapitałową Dongren, pożyczki udzielonej przez UniApek SA. Spółka odrębnym raportem poinformuje o przedłużeniu terminu spłaty pożyczki udzielonej przez UniApek SA.

#### 12.8. Test na utratę wartości – BIOLEK

Na dzień 30 czerwca 2019 r. i 31 grudnia 2018 r. wartość firmy w całości dotyczyła przejęcia spółki BIOLEK Sp. z o.o. w dniu 1 listopada 2011 r.

W pierwszym półroczu 2019 roku Zarząd Bioton, w związku z panującą na świecie nieuleczalną, wysoce zakaźną wirusową chorobą świń znaną jako ASF (afrykański pomór świń), która obecnie stanowi największe ryzyko w prowadzeniu hodowli w

wielu krajach na świecie, w tym na największym rynku chińskim, postanowił dokonać aktualizacji wartości aktywów w BIOLEK Sp. z o.o., spółce zależnej Bioton („BIOLEK”).

ASF powoduje znacznie mniejszą gotowość hodowców do inwestowania w nowe produkty i tym samym sprawia, że duże firmy weterynaryjne lub firmy produkujące paszę / dodatki paszowe, nie są skłonne promować produktów, które wymagają dodatkowej indywidualnej interwencji tj. ręcznego zastosowania dla każdego prosięcia. BIOLEK posiada w swoim portfolio między innymi jeden innowacyjny produkt do wykorzystania w hodowli świń o nazwie Suilectin („Suilectin”), który został zarejestrowany w procedurze centralnej w UE („Rejestracja EFSA”). Rejestracja Suilectin na najbardziej perspektywicznym rynku chińskim do dnia dzisiejszego nie została uzyskana pomimo podpisanej umowy z firmą Beijing Smile Feed Sci&Tech Co.. Rynek chiński oceniany jest na ponad 55% rynku światowego, który w 2018 rok wynosił około 769 milionów pogłowia (cykl hodowli jest półroczny więc wolumen hodowli jest około dwa razy wyższy).

Zgodnie z dostępnymi szacunkami Ministerstwa Rolnictwa Chin opublikowanymi w lipcu 2019 (informacja dostępna na stronie <https://www.pigprogress.net/Health/Articles/2019/7/ASF-China-Pig-herd-shrinks-26-stricter-checks-announced-451827E/>), pogłowie trzody chlewnej zmalało o 25,8% rok do roku, natomiast zgodnie z raportem przygotowanym przez Rabobank (informacja dostępna na stronie Reuters <https://www.reuters.com/article/us-china-swinefever-pig/chinas-pig-herd-may-shrink-by-50-due-to-african-swine-fever-rabobank-idUSKCN1UP068>) spadek pogłowia w Chinach szacuje się na 40% rok do roku, a może osiągnąć 50% do końca 2019 roku w ujęciu rok do roku. Choroba ASF dotyka również inne kraje, w których BIOLEK prowadził rozmowy handlowe dotyczące przyszłej komercjalizacji, co powoduje, iż Zarząd BIOLEK nie jest w stanie wskazać możliwych do realizacji przychodów z komercjalizacji Suilectin na poszczególnych rynkach, w tym rynku chińskim.

W związku z zaistnieniem powyższych przesłanek, Grupa wykonała na dzień bilansowy test na utratę wartości w odniesieniu do wartości firmy oraz wartości niematerialnych, które wykazały :

- (i) odpis wartości bilansowej licencji na sprzedaż produktów w ramach umowy z Beijing Smile Feed Sci&Tech Co., LTD do wartości użytkowej licencji oszacowanej w oparciu o metodę zdyskontowanych możliwych do uzyskania przyszłych strumieni pieniężnych w kwocie 87 294 tys. PLN, oraz
- (ii) częściową korektę wartość firmy BIOLEK („goodwill”) oszacowanej w oparciu o metodę zdyskontowanych możliwych do uzyskania przyszłych strumieni pieniężnych w kwocie 30 000 tys. PLN.

Grupa zidentyfikowała kluczowe założenia, w oparciu o doświadczenie i najlepszą wiedzę BIOLEK oraz Spółki, w tym najważniejsze założenia obejmują: (i) przewidywany wzrost wartości sprzedaży produktów ludzkich Intesty/Energast na rynku w Polsce oraz pozostałych rynkach, (ii) pozycję konkurencyjną (w tym ceny sprzedaży na rynku), (iii) podpisanie umów z dystrybutorami na nowych rynkach w tym UE dotyczących produktów ludzkich, (iv) przewidywanego wolumenu sprzedaży produktów weterynaryjnych na rynek Brazylii, (v) założenia dotyczące wymaganego kapitału pracującego, (vi) koszty produkcji na bazie podpisanych umów produkcji kontraktowej wraz z przyjętymi cenami dostaw, (vii) stopy dyskontowej pre-tax (WACC) oraz stopy podatkowej (CGU Biolek).

BIOLEK kontynuuje komercjalizację produktu Suilectin, w tym na rynku Brazylii niezależnie od dokonanej korekty wartości w sprawozdaniach finansowych. BIOLEK na rynku międzynarodowym zamierza rozpocząć nawiązywanie współpracy z mniejszymi lokalnymi firmami, które mogą być bardziej elastyczne i chętne do wprowadzania nowych produktów.

### **13. Oświadczenie Zarządu BIOTON S.A. o zgodności**

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

1. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe BIOTON S.A. na dzień 30.06.2019 r. i za okres od 1.01.2019 r. do 30.06.2019 r. oraz skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy BIOTON na dzień 30.06.2019 r. i za okres od 1.01.2019 r. do 30.06.2019 r. zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które mają zastosowanie do sprawozdań półrocznych i które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz. U. z 2018 r., poz. 395) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

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

BIOTON S.A. oraz Grupa BIOTON nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu bilansowym.

Szczegółowe oświadczenie o zgodności zawarte jest w nocie 1.1.5 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy BIOTON oraz w nocie 1.5.1 skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego BIOTON S.A.

2. Sprawozdania, o którym mowa powyżej oraz dane porównawcze odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową BIOTON S.A. i Grupy BIOTON oraz ich wyniki finansowe.
3. Sprawozdanie Zarządu BIOTON S.A. z działalności Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. w okresie od 01.01.2019 r. do 30.06.2019 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji BIOTON S.A. i Grupy BIOTON, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

### **14. Oświadczenie i informacja Zarządu BIOTON S.A. o wyborze audytora**

Zarząd BIOTON S.A. oświadcza, że zgodnie z art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz. U. z 2018 r., poz. 395) oraz na podstawie § 21 ust. 1 pkt 1) Statutu BIOTON S.A. Rada Nadzorcza Spółki uchwałą z dnia 12.12.2017 r. wyznaczyła PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-638) przy ul. Lecha Kaczyńskiego 14, jako podmiot dokonujący przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy BIOTON na dzień 30.06.2019 r. i za okres od 1.01.2019 r. do 30.06.2019 r. oraz skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego BIOTON S.A. na dzień 30.06.2019 r. i za okres od 1.01.2019 r. do 30.06.2019 r. oraz wyraziła zgodę na zawarcie przez BIOTON S.A. umów w tym zakresie.

Zarząd BIOTON S.A. informuje, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu spełniają warunki do wydania bezstronnych i niezależnych raportów z przeglądu, stosownie do postanowień Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych, rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz. U. z 2018 r., poz. 395) oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

**Podpisy wszystkich członków Zarządu BIOTON S.A.**

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Stanowisko</b>	<b>Podpis</b>
Robert Neymann	Prezes Zarządu	
Adam Polonek	Członek Zarządu	

Warszawa, 30 września 2019 r.