



Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BIOTON S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki BIOTON S.A. (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Starościńskiej 5, obejmującego skrócony śródroczny jednostkowy bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz skrócony śródroczny jednostkowy rachunek zysków i strat, skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone śródroczne jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym i skrócony śródroczny jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r. oraz noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie i przedstawienie skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską dotyczącymi sprawozdawczości śródrocznej (MSR 34) odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Przeglądu 2410, *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym jako Krajowy Standard Przeglądu 2410 uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 r. Przegląd skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.



Uzasadnienie wniosku z zastrzeżeniem

Kapitalizacja nakładów na badania i rozwój

Spółka działa w wysoce regulowanej branży, w której zmienione oraz nowe produkty farmaceutyczne muszą być poddane skomplikowanej procedurze weryfikacji oraz uzyskania zgody organu rejestracyjnego zanim zostaną dopuszczone do obrotu na danym rynku. Spółka realizuje szereg projektów rozwojowych w ramach obecnego asortymentu oraz badawczych i rozwojowych dotyczących nowych, niesprzedawanych dotychczas przez Spółkę produktów farmaceutycznych. Prowadzone prace są na różnym etapie zaawansowania, a w niektórych przypadkach istotnie daleko od uzyskania zgody organu rejestrującego.

W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 r., w powiązaniu z prowadzonymi pracami badawczymi i rozwojowymi, Spółka rozpoznała w rachunku zysków i strat 3,6 mln zł kosztów badań i rozwoju oraz skapitalizowała 23,7 mln zł nakładów na niezakończone prace rozwojowe. Całkowita kwota skapitalizowanych nakładów na niezakończone prace rozwojowe prezentowana w wartościach niematerialnych na 30 czerwca 2018 r. wyniosła 140,6 mln zł (116,9 mln zł na 31 grudnia 2017 r.). Szczegóły skapitalizowanych nakładów na prace rozwojowe oraz poniesionych nakładów na prace badawcze i rozwojowe zostały opisane w nocie 7.9 skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz w powiązanych politykach rachunkowości stosowanych przez Spółkę wskazanych we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego na 31 grudnia 2017 r.

MSR 38 „Wartości niematerialne” („MSR 38”, „Standard”) określa kiedy nakłady na prace badawcze i rozwojowe ujmuje się w kosztach w momencie ich poniesienia, a kiedy nakłady na prace rozwojowe jako składnik wartości niematerialnych. MSR 38 wymaga, aby nakłady na prowadzone we własnym zakresie prace rozwojowe były ujmowane w kosztach okresu do momentu, w którym rygorystyczne kryteria wymienione w standardzie są w pełni spełnione. Prawdopodobne korzyści ekonomiczne możliwe do osiągnięcia z tych nakładów są warunkiem koniecznym lecz niewystarczającym dla kapitalizacji tych nakładów na prace rozwojowe prowadzone we własnym zakresie.

Jedno z kryteriów kapitalizacji nakładów na prace rozwojowe prowadzone we własnym zakresie wymienionych w Standardzie, nakłada na Spółkę obowiązek udowodnienia, że istnieje możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży. Kwestia czym jest oraz w jaki sposób Spółka to zademonstruje jest kwestią profesjonalnego osądu kierownictwa. Zarząd Spółki twierdzi, że dla wszystkich prac rozwojowych, w tym tych projektów do ukończenia, dla których wymagane są jeszcze istotne nakłady pracy i czasu zanim nowy produkt zostanie finalnie dopuszczony do obrotu, związane z nimi nakłady były kapitalizowane od momentu, w którym spełniono wymogi MSR 38.

Naszym zdaniem, dla tych części realizowanych przez Spółkę prac rozwojowych, które ze względu na specyfikę charakteryzuje szczególnie złożona procedura weryfikacji i rejestracji, kryterium możliwości z technicznego punktu widzenia ukończenia składnika aktywów jest spełnione po otrzymaniu pozwolenia regulacyjnego dla danych produktów na głównych rynkach gdzie Spółka prowadzi działalność lub w momencie bliskim uzyskania takiego pozwolenia. Naszym zdaniem skapitalizowane koszty rozwojowe w kwocie 81,3 mln zł na dzień 30 czerwca 2018 r. nie spełniły tego warunku.

W związku z tym, wartości niematerialne na 30 czerwca 2018 r. oraz 31 grudnia 2017 r. zostały zawyżone odpowiednio o 81,3 mln zł oraz o 73,1 mln zł, koszty operacyjne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r. oraz 30 czerwca 2017 r. zostały zaniżone



odpowiednio o 8,2 mln zł i 1,0 mln zł, straty zatrzymane na 30 czerwca 2018 r. oraz 31 grudnia 2017 r. zostały zaniżone odpowiednio o 81,3 mln zł oraz 73,1 mln zł.

Ujęcie przychodów

Spółka jest stroną umów dystrybucyjnych wyrobów farmaceutycznych lub ich półproduktów i powiązanych z nimi praw do korzystania ze znaku towarowego, technologii produkcji oraz wyłącznej sprzedaży na określonych rynkach (dalej zwanymi „licencjami”). W trakcie okresu zakończony 30 czerwca 2018 r. oraz w latach poprzednich Spółka otrzymała jednorazowe płatności z góry z tytułu udzielenia licencji, które jednorazowo rozpoznała w przychodach ze sprzedaży w kwotach:

- za okres 6 miesięczny zakończony 30 czerwca 2018 r.: 23,2 mln zł;
- za okresy wcześniejsze: 21,0 mln zł.

Jednocześnie zawarte umowy zobowiązują Spółkę do dostarczenia objętych tymi licencjami wyrobów farmaceutycznych lub półproduktów.

Zdaniem Zarządu Spółki udzielenie licencji oraz późniejsze dostawy wyrobów farmaceutycznych lub półproduktów są odrębnymi obowiązkami świadczenia w rozumieniu standardu MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” („MSSF 15”), a moment przekazania licencji stanowi moment, w którym ujmowany jest przychód z tego tytułu.

Naszym zdaniem udzielenie licencji nie stawowi odrębnego obowiązku świadczenia. Wszystkie przyręczone umownie dobra i usługi stanowią jeden obowiązek świadczenia, gdyż nie spełniają kryteriów odrębności określonych w MSSF 15 par. 27-29. Obowiązek ten naszym zdaniem będzie spełniony wraz z dostawami wyrobów farmaceutycznych i półproduktów albo w momencie rozwiązania umowy. Oznacza to, że otrzymane płatności za licencje powinny zostać ujęte jako zobowiązanie i stanowią przychód w miarę realizacji dostaw albo rozwiązania umowy.

W związku z tym, przychody ze sprzedaży za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r. zostały zawyżone o 22,2 mln zł, skumulowane straty na dzień 1 stycznia 2018 r. (tj. data pierwszego zastosowania MSSF 15) zaniżone o kwotę 21,0 mln zł a zobowiązania na dzień 30 czerwca 2018 r zaniżone o kwotę 42,3 mln zł.

Wniosek z zastrzeżeniem

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że za wyjątkiem skutków spraw opisanych w sekcji *Uzasadnienie wniosku z zastrzeżeniem* nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.



Przeprowadzający przegląd w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Piotr Wyszogrodzki".

Piotr Wyszogrodzki

Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90091

Warszawa, 27 września 2018 r.