

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018 ROKU  
I ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 30 CZERWCA 2018 ROKU**

## **SPIS TREŚCI**

Wprowadzenie do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	3
Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat	9
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych	10
Skrócony śródroczny skonsolidowany bilans	11
Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	12
Skrócone śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	13
Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14

## **1.1 SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BIOTON S.A. NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018 R. ORAZ ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 R. DO 30 CZERWCA 2018 R. WRAZ Z DANYMI PORÓWNAWCZYMI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 R. ORAZ ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 R. DO 30 CZERWCA 2017 R.**

### **WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BIOTON S.A.**

#### **1.1.1. Dane identyfikujące Spółkę dominującą**

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

Podstawowym przedmiotem działalności BIOTON S.A. jest produkcja leków i preparatów farmaceutycznych oraz produkcja substancji farmaceutycznych.

#### **1.1.2 Okresy, za które prezentowane jest skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównawcze dane finansowe**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy BIOTON S.A. („Grupa”) zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 r. i obejmuje okres obrotowy od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. Porównawcze dane finansowe obejmują okres obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. oraz bilans na 31 grudnia 2017 r.

Zgodnie z rozporządzeniem 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 późniejszymi zmianami) Grupa jest zobowiązana publikować wyniki finansowe za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2018 r., który jest bieżącym śródrocznym okresem sprawozdawczym.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 27 września 2018 r.

#### **1.1.3 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej BIOTON S.A.**

##### Aktualny skład Zarządu BIOTON S.A.:

- Robert Neymann (Prezes Zarządu),
- Marek Dziki (Członek Zarządu),
- Bogusław Kociński (Członek Zarządu),
- Adam Polonek (Członek Zarządu).

##### Aktualny skład Rady Nadzorczej BIOTON S.A.:

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

Poniżej historia zmian w składzie Rady Nadzorczej od 1 stycznia 2018 r. do dnia publikacji sprawozdania finansowego.

Stan na 1 stycznia 2018 r.:

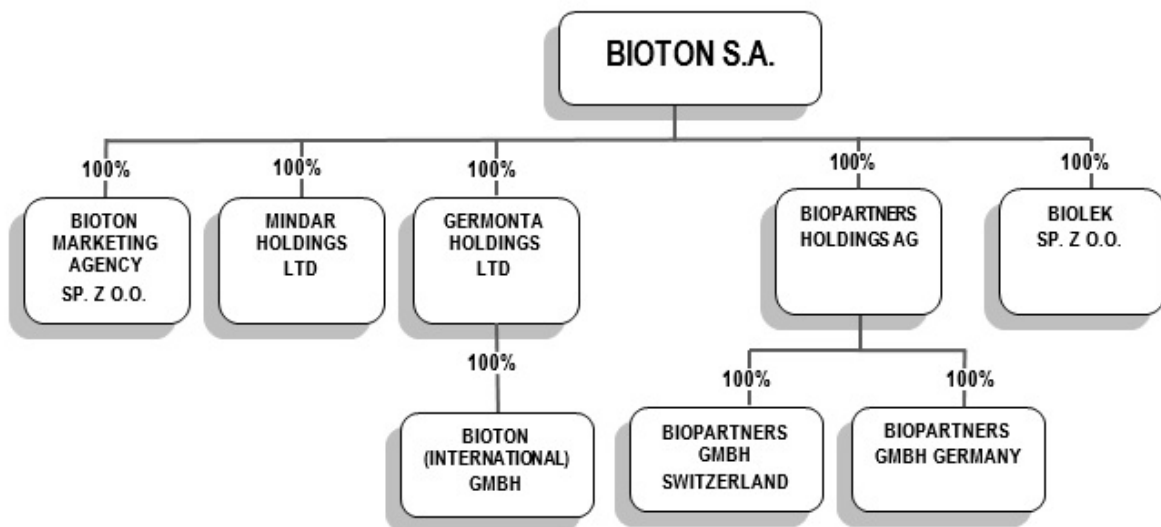
- Pan Jubo Liu (Przewodniczący Rady Nadzorczej)
- Pan Dariusz Trzeciak (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej spełniający kryteria, o których mowa w § 18 ust. 1 pkt 2 - 4 Statutu Spółki),
- Pan Vaidyanathan Viswanath (Członek Rady Nadzorczej),
- Pan Mark Ming-Tso Chiang (Członek Rady Nadzorczej),
- Pan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

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

#### 1.1.4 Struktura własnościowa Grupy BIOTON S.A.

Struktura własnościowa Grupy BIOTON S.A. na 30 czerwca 2018 r. przedstawia się następująco:

**30.06.2018**



#### 1.1.5 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

(a) Oświadczenie o zgodności

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2018 r. było przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2017 r. podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2017 r. było przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2018 r. zostało przygotowane według Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez

Unię Europejską, zgodnie z art. 45 ust. 1a-1c ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r., poz. 395 z dnia 20 lutego 2018 r. z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów 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 późniejszymi zmianami).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2017 r. zostało przygotowane zgodnie z MSSF przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz interpretacjami wydanymi przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”) działający przy RMSR, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2018 r. powinno być czytane razem ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na 31 grudnia 2017 r.

**Zastosowanie nowych standardów i zmiany do istniejących standardów i interpretacji zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy za okres zakończony 30 czerwca 2018**

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

**a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**

MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów. MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych.

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

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

Grupa nie zaprezentowała zmiany wyceny aktywów finansowych wynikającej z zastosowania MSSF 9, ponieważ dotyczą one pożyczek wewnątrzgrupowych podlegających eliminacji w ramach procedur konsolidacyjnych. Wdrożenie MSSF 9 nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

**b) MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”**

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” zastępuje MSR 18 i MSR 11 oraz odpowiednie interpretacje. Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu kontroli nad towarami lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu. Dane dotyczące podziału przychodów według kategorii przychodów Grupa prezentuje w nocie 2, a według podziału na segmenty operacyjne i geograficzne Grupa prezentuje w nocie 1. Wdrożenie MSSF 15 nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

Objasnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” dostarczają dodatkowych informacji i wyjaśnień dotyczących głównych założeń przyjętych w MSSF 15, m.in. na temat identyfikacji osobnych obowiązków, ustalenia czy jednostka pełni rolę pośrednika (agenta), czy też jest głównym dostawcą dóbr i usług (principal) oraz sposobu ewidencji przychodów z tytułu

licencji. Oprócz dodatkowych objaśnień, wprowadzono także zwolnienia i uproszczenia dla jednostek stosujących nowy standard po raz pierwszy.

**d) Zmiany do MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach**

Zmiana do MSSF 2 wprowadza m.in. wytyczne w zakresie wyceny w wartości godziwej zobowiązania z tytułu transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych, wytyczne dotyczące zmiany klasyfikacji z transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych na transakcje oparte na akcjach rozliczane w instrumentach kapitałowych, a także wytyczne na temat ujęcia zobowiązania podatkowego pracownika z tytułu transakcji opartych na akcjach.

**e) Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”**

Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” adresują kwestię zastosowania nowego standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Opublikowane zmiany do MSSF 4 uzupełniają opcje istniejące już w standardach i mają na celu zapobieganie tymczasowym wahaniom wyników jednostek sektora ubezpieczeniowego w związku z wdrożeniem MSSF 9.

**f) Roczne zmiany do MSSF 2014 - 2016**

“Roczne zmiany MSSF 2014-2016” zmieniają 3 standardy: MSSF 12 „Ujawnienia udziałów w innych jednostkach”, MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”. Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz zmiany dotyczące zakresu standardów, ujmowania oraz wyceny, a także zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne.

Zmiany do MSSF 12 obowiązują do okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. Natomiast pozostałe zmiany są obligatoryjne od 1 stycznia 2018 r.

**g) Zmiany do MSR 40: Reklasyfikacja nieruchomości inwestycyjnych**

Zmiany do MSR 40 precyzują wymogi związane z przeklasyfikowaniem do nieruchomości inwestycyjnych oraz z nieruchomości inwestycyjnych.

**h) KIMSF 22: Transakcje w walutach obcych oraz płatności zaliczkowe**

KIMSF 22 wyjaśnia zasady rachunkowości dotyczące transakcji, w ramach których jednostka otrzymuje lub przekazuje zaliczki w walucie obcej.

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

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

**a) MSSF 16 „Leasing”**

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

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

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

Grupa jest w trakcie analizy wpływu wdrożenia MSSF 16 na sprawozdanie finansowe i spodziewa się, że nowy standard będzie miał wpływ na ujmowanie, prezentację, wycenę oraz ujawnienia aktywów i zobowiązań wynikających z zawartych przez Grupę umów (przede wszystkim umowy na wynajem długoterminowy samochodów oraz prawo użytkowania wieczystego gruntów).

Grupa zastosuje MSSF 16 od 1 stycznia 2019 r.

**b) KIMSF 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego**

KIMSF 23 wyjaśnia wymogi w zakresie rozpoznania i wyceny zawarte w MSR 12 w sytuacji niepewności związanej z ujęciem podatku dochodowego. Wytyczne obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie.

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

**c) Roczne zmiany do MSSF 2015 - 2017**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2017 r. "Roczne zmiany MSSF 2015-2017", które wprowadzają zmiany do 4 standardów: MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, MSR 12 „Podatek dochodowy” oraz MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”.

Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny.

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r.

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

(b) Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zarząd Spółki BIOTON S.A. (*Jednostka dominująca, BIOTON S.A.*) oraz Członkowie Rady Nadzorczej BIOTON S.A. są odpowiedzialni za sporządzenie i rzetelną prezentację skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami. W ocenie Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej właściwym jest sporządzenie skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego w oparciu o zasadę kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. W ocenie Zarządu BIOTON S.A. nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową. W ocenie sytuacji Grupy Kapitałowej istotne znaczenie ma zdolność do kontynuowania działalności przez Jednostkę dominującą, co zostało przedstawione poniżej. Według stanu na dzień publikacji, kowenanty finansowe wskazane w warunkach umów kredytowych zawartych przez BIOTON S.A. były spełnione, lub Spółka BIOTON S.A. otrzymała zgody banków na jednorazowe przekroczenie, co spowodowało ich prezentacja zgodnie z wymogami w MSR 1, czyli reklasyfikacja z kredytów długoterminowych na krótkoterminowe. Odpowiednie Aneksy do umów kredytowych zmieniające warunki finansowania zostały podpisane w okresie od dnia bilansowego do dnia publikacji (patrz nota 17).

Jednocześnie bilans jednostkowego sprawozdania finansowego BIOTON S.A. sporządzony przez Zarząd BIOTON S.A. oraz podlegający przeglądowi przez audytora wykazał sumę:

(i) strat z lat poprzednich spowodowanych głównie aktualizacją wartości aktywów niefinansowych Grupy BIOTON dokonanych w roku 2015 (mających charakter niegotówkowy), oraz

(ii) straty netto z okresu bieżącego, na co największy wpływ miało rozliczenie transakcji SciGen (i)zbycia akcji SciGen Ltd., (ii) struktura transakcji przeniesienia na Bioton praw wynikających z umowy związanej z rekombinowaną insuliną ludzką, (iii) a także ujemne różnice kursowe dotyczące transakcji. W pierwszym przypadku wartość różnicy w cenie przypisanej akcjom SciGen na 30 czerwca 2018 r. była niższa o 5,3 mln USD w porównaniu do wartości na dzień 31 grudnia 2017. W drugim przypadku dotyczącym przeniesienia praw o wartości 29,9 mln USD nie ma różnicy w wycenie, ale ze względu na to, iż finalne jej przeniesienie wymagać będzie spełnienia dwóch warunków niezależnych od Spółki, wartość ta, na dzień 30 czerwca 2018 r. została zdyskontowana a różnica odniesiona w koszty finansowe. Wartość dyskonta, to kwota 7,7 mln USD. Trzeci element wpływający na wynik z transakcji sprzedaży udziałów SciGen, to zrealizowane ujemne różnice kursowe w wysokości 27,6 mln zł. Strata na transakcji SciGen wynosi 51,7 mln zł. Rozliczenie transakcji sprzedaży akcji w SciGen wraz z przejęciem Praw wskazane jest w nocie 7.7.2, w skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym BIOTON S.A. na 30 czerwca 2018 r.

które łącznie przewyższają sumę kapitałów (i) zapasowego, (ii) rezerwowych oraz (iii) jedną trzecią kapitału zakładowego, wobec powyższego Zarząd BIOTON S.A. zgodnie z obowiązującymi przepisami niezwłocznie zwoła nadzwyczajne walne zgromadzenie, celem powzięcia stosownej uchwały dotyczącej kontynuacji działalności Spółki, co jest wymogiem formalnym Kodeksu spółek handlowych. Jednocześnie Zarząd zwraca uwagę iż wartość kapitału własnego BIOTON SA na dzień 30 czerwca 2018 r. wynosi ponad 917 mln zł.

Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej Bioton S.A. wykazał kapitał własny w wartości 808 mln zł, a zobowiązania krótkoterminowe były niższe od aktywów obrotowych o 18 mln zł.

W związku z tym uznaje się sporządzenie śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy BIOTON w oparciu o zasadę kontynuacji działalności za zasadne.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego za wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik. Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacunkowej. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunków lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Przygotowując skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Grupa stosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2017 r. Grupa od dnia 1 stycznia 2018 r. uwzględniła zmiany wynikające z zastosowania zasad wprowadzonych przez MSSF 9 *Instrumenty finansowe* i MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*.

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie za okres obrachunkowy od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. obejmuje sprawozdania finansowe następujących jednostek zależnych:

- jednostkowe śródroczne sprawozdanie finansowe spółki BIOTON S.A. obejmujące okres obrachunkowy od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. (jednostka dominująca);
- jednostkowe śródroczne sprawozdanie finansowe spółki BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o.o., gdzie BIOTON S.A. posiada 100% kapitału zakładowego oraz liczby głosów na WZ, obejmujące okres obrachunkowy od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r.;
- skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej SciGen Ltd, gdzie BIOTON S.A. posiada 95,57% kapitału zakładowego spółki SciGen Ltd oraz liczby głosów na WZ, obejmujące okres obrachunkowy od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej SciGen Ltd obejmuje następujące spółki zależne: SciGen Australia PTY Ltd (100% udziałów oraz liczby głosów na WZ), SciGen Korea Ltd (100% udziałów oraz liczby głosów na WZ) oraz SciGen (Beijing) Biotechnology Company Ltd (100% udziałów oraz liczby głosów na WZ). Skonsolidowany bilans Grupy kapitałowej BIOTON S.A. nie obejmuje bilansu grupy kapitałowej SciGen ze względu na fakt, iż na 30 czerwca 2018 BIOTON S.A. utracił kontrolę nad grupą SciGen Ltd (patrz nota 9);
- skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej BioPartners Holding AG, gdzie BIOTON S.A. posiada 100% kapitału zakładowego spółki BioPartners Holding AG oraz liczby głosów na WZ, obejmujące okres obrachunkowy od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej BioPartners Holding AG obejmuje następujące spółki zależne: BioPartners GmbH Switzerland (100% udziałów oraz liczby głosów na WZ) oraz BioPartners GmbH Germany (100% udziałów oraz liczby głosów na WZ);
- jednostkowe śródroczne sprawozdanie finansowe spółki BIOLEK Sp. z o.o., gdzie BIOTON S.A. posiada 100% kapitału zakładowego oraz liczby głosów na WZ, obejmujące okres obrachunkowy od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r.;
- jednostkowe śródroczne sprawozdanie finansowe spółki BIOTON International GmbH, gdzie BIOTON S.A. poprzez spółkę Germonta Holdings Ltd posiada 100% kapitału zakładowego oraz liczby głosów na WZ, obejmujące okres obrachunkowy od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r.

Ze względu na fakt, że w ramach Grupy BIOTON występują spółki, których aktywa netto nie są istotne z punktu widzenia sprawozdania skonsolidowanego, a działalność tych spółek ogranicza się do posiadania udziałów w spółkach zależnych niższego rzędu, spółki te nie są objęte konsolidacją. Śródroczne sprawozdanie skonsolidowane obejmuje wspomniane wyżej spółki zależne niższego rzędu bezpośrednio. Wspomniane wyżej spółki wyższego rzędu nie objęte konsolidacją obejmują:

- Mindar Holdings Ltd (spółka zależna);
- Germonta Holdings Ltd (spółka zależna).



## SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

<i>W tysiącach złotych</i>		01.01.2018- 30.06.2018 niebadane	01.04.2018- 30.06.2018 niebadane	01.01.2017- 30.06.2017 niebadane	01.04.2017- 30.06.2017 niebadane
	<b>Nota</b>				
Przychody ze sprzedaży	2	153 357	84 326	155 414	85 792
Koszt własny sprzedaży		(67 810)	(43 498)	(77 472)	(40 866)
Koszty przestoju i niewykorzystanych mocy produkcyjnych		(746)	(346)	(203)	(203)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>		<b>84 801</b>	<b>40 482</b>	<b>77 739</b>	<b>44 723</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4	2 165	986	4 893	1 509
Koszty sprzedaży		(48 630)	(27 536)	(44 965)	(22 265)
Koszty ogólnego zarządu		(26 470)	(12 772)	(26 646)	(14 145)
Koszty badań i rozwoju		(3 647)	(1 711)	(3 562)	(2 072)
Pozostałe koszty operacyjne	5	(3 945)	(1 233)	(3 898)	(2 123)
<b>Zysk brutto na działalności operacyjnej</b>		<b>4 274</b>	<b>(1 784)</b>	<b>3 561</b>	<b>5 627</b>
Przychody finansowe	6	71 353	70 589	115	42
Koszty finansowe	7	(5 886)	(3 234)	(16 106)	(8 277)
<b>Przychody/(Koszty) finansowe netto</b>		<b>65 467</b>	<b>67 355</b>	<b>(15 991)</b>	<b>(8 235)</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>69 741</b>	<b>65 571</b>	<b>(12 430)</b>	<b>(2 608)</b>
Podatek dochodowy		(1 619)	443	(6 140)	(5 310)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>68 122</b>	<b>66 014</b>	<b>(18 570)</b>	<b>(7 918)</b>
<b>Zysk netto z działalności zaniechanej</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 518</b>	<b>7 494</b>
<b>Zysk netto</b>		<b>68 122</b>	<b>66 014</b>	<b>(11 052)</b>	<b>(424)</b>
<i>Przypisany</i>					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		68 300	66 111	(11 225)	(449)
Akcjonariuszom mniejszościowym		(178)	(97)	173	25
<b>Zysk netto</b>		<b>68 122</b>	<b>66 014</b>	<b>(11 052)</b>	<b>(424)</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji (w szt.)</b>	16	<b>85 864 200</b>	<b>85 864 200</b>	<b>85 864 200</b>	<b>85 864 200</b>
<b>Rozwodniona średnia ważona liczba akcji</b>	16	<b>85 864 200</b>	<b>85 864 200</b>	<b>85 864 200</b>	<b>85 864 200</b>
<b>Zysk na jedną akcję (w złotych)</b>					
Podstawowy		0,80	0,77	(0,13)	(0,01)
Rozwodniony		0,80	0,77	(0,13)	(0,01)
<b>Działalność kontynuowana</b>					
<b>Zysk na jedną akcję (w złotych)</b>					
Podstawowy		0,80	0,77	(0,22)	(0,09)
Rozwodniony		0,80	0,77	(0,22)	(0,09)

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH**

<i>W tysiącach złotych</i>		<b>01.01.2018- 30.06.2018</b>	<b>01.04.2018- 30.06.2018</b>	<b>01.01.2017- 30.06.2017</b>	<b>01.04.2017- 30.06.2017</b>
	<b>Nota</b>	<b>niebadane</b>	<b>niebadane</b>	<b>niebadane</b>	<b>niebadane</b>
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>68 122</b>	<b>66 014</b>	<b>(11 052)</b>	<b>(424)</b>
Pozostałe składniki dochodów całkowitych:					
Kapitał z wyliczenia różnic kursowych		(38 838)	(35 968)	(27 119)	(19 341)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>29 284</b>	<b>30 046</b>	<b>(38 171)</b>	<b>(19 765)</b>
<i>Przypisane:</i>					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		29 462	30 143	(38 344)	(19 790)
Udziałowcom mniejszościowym		(178)	(97)	173	25

**SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY BILANS**

<i>W tysiącach złotych</i>		<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>AKTYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>niebadane</b>	<b>zbadane</b>
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>883 821</b>	<b>889 892</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	10	337 024	341 916
Wartość firmy		55 534	55 534
Inne wartości niematerialne	11	354 107	420 983
Należności długoterminowe	12	134 149	46 950
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	1 346	22 092
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 661	2 417
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>260 837</b>	<b>252 081</b>
Zapasy		92 935	105 061
Krótkoterminowe aktywa finansowe		-	163
Należności z tytułu podatku dochodowego		409	516
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	14	159 152	101 807
Środki pieniężne		4 904	38 687
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15	3 437	5 847
<b>A K T Y W A R A Z E M</b>		<b>1 144 658</b>	<b>1 141 973</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitały własne</b>	16	<b>808 609</b>	<b>773 254</b>
<i><b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b></i>		<i><b>818 275</b></i>	<i><b>788 813</b></i>
Kapitał akcyjny		1 717 284	1 717 284
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		57 131	57 131
Kapitał zapasowy		260 775	260 775
Pozostałe kapitały		(266 862)	(267 349)
Kapitał z aktualizacji wyceny		6 022	6 022
Kapitał rezerwowy z transakcji między akcjonariuszami		(81 857)	(105 070)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		2 623	41 461
Zyski / (straty) zatrzymane		(876 841)	(921 441)
<i><b>Udziały mniejszości</b></i>		<i><b>(9 666)</b></i>	<i><b>(15 559)</b></i>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>93 540</b>	<b>110 208</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	17	21 037	23 431
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		4 112	4 005
Przychody przyszłych okresów		19 842	20 139
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	13	37 821	51 494
Pozostałe zobowiązania	18	10 728	11 139
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>242 509</b>	<b>258 511</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	17	7 518	7 419
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	17	155 479	167 413
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	19	59 444	49 117
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		143	1 942
Rezerwy i inne rozliczenia międzyokresowe		19 925	32 620
<b>P A S Y W A R A Z E M</b>		<b>1 144 658</b>	<b>1 141 973</b>

**SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2018 - 30.06.2018</b>	<b>01.01.2017 - 30.06.2017</b>
	<b>niebadane</b>	<b>niebadane</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk netto	68 122	(11 052)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	16 385	17 324
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych netto	4 228	5 927
Odsetki i dywidendy zapłacone netto	6 285	(4 905)
(Zyski)/straty z działalności inwestycyjnej	(67 966)	(6 268)
Podatek dochodowy bieżącego okresu	3 852	2 484
Podatek dochodowy zapłacony	(2 245)	(3 038)
Pozostałe pozycje netto	144	(81)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego</b>	<b>28 805</b>	<b>391</b>
Zmiana kapitału obrotowego:		
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	15 816	7 857
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	175	(14 053)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	7 071	(5 027)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	(3 965)	5 811
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu rezerw	(1 509)	(1 801)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu przychodów przyszłych okresów	(11 334)	624
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>35 059</b>	<b>(6 198)</b>
<b>Przepływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy:</b>	<b>(17 248)</b>	<b>5 955</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	64	103
Zbycie jednostek zależnych po pomniejszeniu o środki pieniężne	(17 417)	5 809
Pozostałe wpływy	105	43
<b>Wydatki:</b>	<b>(28 794)</b>	<b>(9 447)</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(28 142)	(8 212)
Nabycie aktywów finansowych	(294)	-
Pozostałe wydatki	(358)	(1 235)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(46 042)</b>	<b>(3 492)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy:</b>	<b>9</b>	<b>308</b>
Kredyty i pożyczki	9	308
<b>Wydatki:</b>	<b>(22 809)</b>	<b>(34 523)</b>
Spląty kredytów i pożyczek	(16 166)	(26 520)
Odsetki	(3 928)	(5 638)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(2 715)	(2 365)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(22 800)</b>	<b>(34 215)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto</b>	<b>(33 783)</b>	<b>(43 905)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>38 687</b>	<b>89 914</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu w ramach aktywów przeznaczonych do sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>(1 327)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu (wartość bilansowa)</b>	<b>38 687</b>	<b>88 587</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu (wartość bilansowa)</b>	<b>4 904</b>	<b>46 009</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	(7 518)	(7 297)
<b>Środki pieniężne na koniec okresu po wyłączeniu kredytów w rachunku bieżącym</b>	<b>(2 614)</b>	<b>38 712</b>

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał z transakcji między akcjonariuszami	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporząd.	Zyski / (straty) zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały mniejszości	Kapitał razem
<b>Kapitał własny na 01.01.2018 zbadany</b>	<b>1 717 284</b>	<b>57 131</b>	<b>260 775</b>	<b>(267 349)</b>	<b>6 022</b>	<b>(105 070)</b>	<b>41 461</b>	<b>(921 441)</b>	<b>788 813</b>	<b>(15 559)</b>	<b>773 254</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	-	-	(38 838)	-	(38 838)	-	(38 838)
Zyski (straty) w okresie	-	-	-	-	-	-	-	68 300	68 300	(178)	68 122
<b>Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres sprawozdawczy 01.01.2018 – 30.06.2018</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(38 838)</b>	<b>68 300</b>	<b>29 462</b>	<b>(178)</b>	<b>29 284</b>
Reklasyfikacja kapitałów rezerwowych Grupy SciGen do zysków zatrzymanych	-	-	-	487	-	23 213	-	(23 700)	-	-	-
Sprzedż Grupy SciGen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6 642	6 642
Udziały mniejszości Grupa SciGen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(571)	(571)
<b>Kapitał własny na 30.06.2018 niebadany</b>	<b>1 717 284</b>	<b>57 131</b>	<b>260 775</b>	<b>(266 862)</b>	<b>6 022</b>	<b>(81 857)</b>	<b>2 623</b>	<b>(876 841)</b>	<b>818 275</b>	<b>(9 666)</b>	<b>808 609</b>

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał z transakcji między akcjonariuszami	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporząd.	Zyski / (straty) zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały mniejszości	Kapitał razem
<b>Kapitał własny na 01.01.2017 zbadany</b>	<b>1 717 284</b>	<b>57 131</b>	<b>260 775</b>	<b>(272 129)</b>	<b>6 022</b>	<b>(105 070)</b>	<b>76 236</b>	<b>(909 270)</b>	<b>830 979</b>	<b>(17 154)</b>	<b>813 825</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	-	-	(27 119)	-	(27 119)	-	(27 119)
Zyski (straty) w okresie	-	-	-	-	-	-	-	(11 225)	(11 225)	173	(11 052)
<b>Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres sprawozdawczy 01.01.2017 – 30.06.2017</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(27 119)</b>	<b>(11 225)</b>	<b>(38 344)</b>	<b>173</b>	<b>(38 171)</b>
Reklasyfikacja pozostałych kapitałów Fisiopharma i Pharmatex	-	-	-	4 905	-	-	-	(4 905)	-	-	-
Udziały mniejszości Grupa SciGen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 008	1 008
<b>Kapitał własny na 30.06.2017 niebadany</b>	<b>1 717 284</b>	<b>57 131</b>	<b>260 775</b>	<b>(267 224)</b>	<b>6 022</b>	<b>(105 070)</b>	<b>49 117</b>	<b>(925 400)</b>	<b>792 635</b>	<b>(15 973)</b>	<b>776 662</b>

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Segmenty operacyjne

Od 1 stycznia 2009 r. obowiązuje MSSF 8 *Segmenty operacyjne*, który zastąpił dotychczasowy MSR 14 *Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności*. Standard ten wymaga ujawnienia informacji o segmentach w oparciu o elementy składowe Grupy, które zarządzający monitorują w zakresie podejmowania decyzji operacyjnych. Segmenty operacyjne to elementy składowe Grupy, dla których dostępna jest oddzielna informacja finansowa, regularnie oceniana przez osoby podejmujące kluczowe decyzje odnośnie alokacji zasobów i oceniające działalność Grupy.

Dla celów zarządczych, Grupa została podzielona na segmenty operacyjne w oparciu o grupy kapitałowe oraz spółki wchodzące w skład Grupy BIOTON. Wydzielono następujące segmenty sprawozdawcze:

- BIOTON S.A. i BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o.o. (łącznie BIOTON PL);
- Grupa SciGen Ltd;
- Grupa Biopartners Holdings AG;
- BIOLEK Sp. z o.o.;
- BIOTON International GmbH;
- Fisiopharma S.r.l. i Pharmatex Italia S.r.l. (grupa sprzedana w 2017 r.).

Zasady rachunkowości segmentów operacyjnych są takie same jak zasady rachunkowości Grupy.

Zarząd monitoruje oddzielnie głównie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Ocena poszczególnych segmentów jest dokonywana do poziomu zysku/straty na działalności operacyjnej.

Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie podlegają alokacji.

Grupa raportuje segmenty w ujęciu geograficznym. Poniżej prezentowane są najważniejsze kraje z punktu widzenia działalności Grupy:

- *Polska,*
- *Włochy,*
- *Australia,*
- *Tajlandia,*
- *Singapur,*
- *Chiny,*
- *Korea Płd.,*
- *Wietnam.*

## SEGMENTY OPERACYJNE

Za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. oraz na dzień 30 czerwca 2018 r. (segmenty operacyjne wykazane są z wyłączeniem transakcji wewnątrzgrupowych)

<i>W tysiącach złotych</i>	BIOTON PL	GRUPA SCIGEN*	GRUPA BIOPARTNERS	BIOLEK	BIOTON INTER- NATIONAL	Pozycje uzgadniające	RAZEM działalność kontynuowana	FISIOPHARMA i PHARMATEX	Pozycje uzgadniające	RAZEM działalność zaniechana	Razem
<b><u>Przychody</u></b>											
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	95 639	57 718					153 357				153 357
Sprzedaż między segmentami	33 474	1 214		282		(34 970)	-				-
<b>Przychody segmentu ogółem**</b>	<b>129 113</b>	<b>58 932</b>		<b>282</b>		<b>(34 970)</b>	<b>153 357</b>				<b>153 357</b>
<b><u>Wynik</u></b>											
Wynik segmentu	59 806	24 995					84 801				84 801
Pozostałe przychody operacyjne	2 105	60					2 165				2 165
Pozostałe koszty operacyjne	3 790	145		10			3 945				3 945
Koszty sprzedaży	29 067	19 525		38			48 630				48 630
Koszty ogólnego zarządu	18 209	6 029	2 101	101	30		26 470				26 470
Koszty badań i rozwoju	3 647						3 647				3 647
<b>Zysk / (strata) brutto na działalności operacyjnej</b>	<b>7 198</b>	<b>(644)</b>	<b>(2 101)</b>	<b>(149)</b>	<b>(30)</b>		<b>4 275</b>				<b>4 275</b>
Przychody finansowe						71 353	71 353				71 353
Koszty finansowe						5 886	5 886				5 886
<b>Przychody/(Koszty) finansowe netto</b>						<b>65 467</b>	<b>65 467</b>				<b>65 467</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>7 198</b>	<b>(644)</b>	<b>(2 101)</b>	<b>(149)</b>	<b>(30)</b>	<b>65 467</b>	<b>69 741</b>				<b>69 741</b>
Podatek dochodowy						1 619	1 619				1 619
<b>Zysk / (strata) netto</b>	<b>7 198</b>	<b>(644)</b>	<b>(2 101)</b>	<b>(149)</b>	<b>(30)</b>	<b>63 848</b>	<b>68 122</b>				<b>68 122</b>
<b><u>Amortyzacja</u></b>	<b>12 735</b>	<b>3 623</b>		<b>27</b>			<b>16 385</b>				<b>16 385</b>
<b><u>EBITDA</u></b>	<b>19 933</b>	<b>2 979</b>	<b>(2 101)</b>	<b>(122)</b>	<b>(30)</b>		<b>20 659</b>				<b>20 659</b>

\* W kosztach ogólnego zarządu Grupy SciGen jest uwzględniona amortyzacja wartości godziwych licencji powstała w wyniku nabycia Grupy SciGen przez Grupę BIOTON. Za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. wartość amortyzacji wartości godziwych licencji w Grupie SciGen wyniosła 2 817 tys. zł.

\*\* Wszystkie przychody są rozpoznawane w momencie ich uzyskania.

W tysiącach złotych	BIOTON PL	GRUPA SCIGEN*	GRUPA BIOPARTNERS	BIOLEK	BIOTON INTER- NATIONAL	Pozycje uzgadniające	Razem
<b><u>Aktywa segmentu</u></b>							
Rzeczowe aktywa trwałe	337 024						337 024
Wartość firmy				55 534			55 534
Inne wartości niematerialne	261 230			92 877			354 107
Udziały w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności							
Zapasy	92 774			161			92 935
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	158 774		37	336	5		159 152
Środki pieniężne	4 225		640	4	35		4 904
Pozostałe aktywa	139 722		4	1 203	405	(332)	141 002
<b>Aktywa razem</b>	<b>993 749</b>		<b>681</b>	<b>150 115</b>	<b>445</b>	<b>(332)</b>	<b>1 144 658</b>



**SEGMENTY GEOGRAFICZNE**

Za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. oraz na dzień 30 czerwca 2018 r.

*W tysiącach złotych*

	<b>Polska</b>	<b>Australia</b>	<b>Tajlandia</b>	<b>Singapur</b>	<b>Chiny</b>	<b>Korea Płd.</b>	<b>Wietnam</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Razem</b>
<b><u>Przychody z działalności kontynuowanej</u></b>									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	65 183	16 209	5 434	114	23 592	31 835	5 996	4 994	153 357
<b><u>Przychody z działalności zaniechanej</u></b>									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych									
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>65 183</b>	<b>16 209</b>	<b>5 434</b>	<b>114</b>	<b>23 592</b>	<b>31 835</b>	<b>5 996</b>	<b>4 994</b>	<b>153 357</b>
<b>Aktywa trwałe, w tym:</b>									
Rzeczowe aktywa trwałe	337 024								<b>337 024</b>
Wartości niematerialne	354 107								<b>354 107</b>

## SEGMENTY OPERACYJNE

Za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. oraz na dzień 30 czerwca 2017 r. (segmenty operacyjne wykazane są z wyłączeniem transakcji wewnątrzgrupowych)

<i>W tysiącach złotych</i>	BIOTON PL	GRUPA SCIGEN*	GRUPA BIOPARTNERS	BIOLEK	BIOTON INTER- NATIONAL	Pozycje uzgadniające	RAZEM działalność kontynuowana	FISIOPHARMA i PHARMATEX	Pozycje uzgadniające	RAZEM działalność zaniechana	Razem
<b><u>Przychody</u></b>											
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	79 090	75 884		440			155 414	23 337		23 337	178 751
Sprzedaż między segmentami	39 111	1 853		443		(41 407)	-	8 534	(8 534)	-	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>118 201</b>	<b>77 737</b>		<b>883</b>		<b>(41 407)</b>	<b>155 414</b>	<b>31 871</b>	<b>(8 534)</b>	<b>23 337</b>	<b>178 751</b>
<b><u>Wynik</u></b>											
Wynik segmentu	40 830	36 825		84			77 739	4 990		4 990	82 729
Pozostałe przychody operacyjne	4 816	47	23	7			4 893	26		26	4 919
Pozostałe koszty operacyjne	3 861	12		25			3 898				3 898
Koszty sprzedaży	23 134	21 796		35			44 965	675		675	45 640
Koszty ogólnego zarządu	17 766	7 078	1 640	133	29		26 646	1 990		1 990	28 636
Koszty badań i rozwoju	2 420		1 142				3 562				3 562
<b>Zysk / (strata) brutto na działalności operacyjnej</b>	<b>(1 535)</b>	<b>7 986</b>	<b>(2 759)</b>	<b>(102)</b>	<b>(29)</b>		<b>3 5 61</b>	<b>2 351</b>		<b>2 351</b>	<b>5 912</b>
Przychody finansowe						115	115		6 046	6 046	6 161
Koszty finansowe						16 106	16 106		266	266	16 372
<b>Przychody/(Koszty) finansowe netto</b>						<b>(15 991)</b>	<b>(15 991)</b>		<b>5 780</b>	<b>5 780</b>	<b>(10 211)</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>(1 535)</b>	<b>7 986</b>	<b>(2 759)</b>	<b>(102)</b>	<b>(29)</b>	<b>(15 991)</b>	<b>(12 430)</b>	<b>2 351</b>	<b>5 780</b>	<b>8 131</b>	<b>(4 299)</b>
Podatek dochodowy						6 140	6 140		613	613	6 753
<b>Zysk / (strata) netto</b>	<b>(1 535)</b>	<b>7 986</b>	<b>(2 759)</b>	<b>(102)</b>	<b>(29)</b>	<b>(22 131)</b>	<b>(18 570)</b>	<b>2 351</b>	<b>5 167</b>	<b>7 518</b>	<b>(11 052)</b>
<b><u>Amortyzacja</u></b>	<b>12 131</b>	<b>3 883</b>		<b>1</b>			<b>16 015</b>	<b>1 309</b>		<b>1 309</b>	<b>17 324</b>
<b><u>EBITDA</u></b>	<b>10 596</b>	<b>11 869</b>	<b>(2 759)</b>	<b>(101)</b>	<b>(29)</b>		<b>19 576</b>	<b>3 660</b>		<b>3 660</b>	<b>23 236</b>

\* W kosztach ogólnego zarządu Grupy SciGen jest uwzględniona amortyzacja wartości godziwych licencji powstała w wyniku nabycia Grupy SciGen przez Grupę BIOTON. Za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. wartość amortyzacji wartości godziwych licencji w Grupie SciGen wyniosła 3 119 tys. zł.

<i>W tysiącach złotych</i>	BIOTON PL	GRUPA SCIGEN*	GRUPA BIOPARTNERS	BIOLEK	BIOTON INTER- NATIONAL	Pozycje uzgadniające	Razem
<b><u>Aktywa segmentu</u></b>							
Rzeczowe aktywa trwałe	342 051	397					342 448
Wartość firmy				55 534			55 534
Inne wartości niematerialne	224 272	102 845		92 979			420 096
Udziały w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	10						10
Zapasy	122 370	11 237		192			133 799
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	60 584	22 437	41	419	389		83 870
Środki pieniężne	22 687	23 164	41	109	8		46 009
Pozostałe aktywa	60 989	24 375		1 553	2	(436)	86 483
<b>Aktywa razem</b>	<b>832 963</b>	<b>184 455</b>	<b>82</b>	<b>150 786</b>	<b>399</b>	<b>(436)</b>	<b>1 168 249</b>

## SEGMENTY GEOGRAFICZNE

Za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. oraz na dzień 30 czerwca 2017 r.

W tysiącach złotych

	Polska	Włochy	Australia	Tajlandia	Singapur	Chiny	Korea Płd.	Wietnam	Pozostałe	Razem
<b><u>Przychody z działalności kontynuowanej</u></b>										
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	49 635		22 221	8 931	208	16 614	35 040	5 618	17 147	155 414
<b><u>Przychody z działalności zaniechanej</u></b>										
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych		12 779							10 558	23 337
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>49 635</b>	<b>12 779</b>	<b>22 221</b>	<b>8 931</b>	<b>208</b>	<b>16 614</b>	<b>35 040</b>	<b>5 618</b>	<b>27 705</b>	<b>178 751</b>
<b>Aktywa trwałe, w tym:</b>										
Rzeczowe aktywa trwałe	342 051		178		141	4	74			342 448
Wartości niematerialne	317 251		26		102 686		133			420 096

## 2. Przychody ze sprzedaży

W pierwszym półroczu 2018 r. przychody ze sprzedaży produktów gotowych wyniosły 104 635 tys. zł (w pierwszym półroczu 2017 r. 135 446 tys. zł), przychody ze sprzedaży towarów wyniosły 25 018 tys. zł (w pierwszym półroczu 2017 r. 19 241 tys. zł), przychody ze sprzedaży usług wyniosły 23 704 tys. zł (w pierwszym półroczu 2017 r. 632 tys. zł).

W dniu 27 marca 2018 r. Spółka BIOTON S.A. zawarła z Yifan International Pharmaceutical Co., Ltd. z siedzibą w Hong Kongu (YIFAN) umowę ramową globalnej dystrybucji sprzedaży i marketingu produktów Spółki BIOTON S.A., 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 ustalone 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 BIOTON S.A. ze znaczącymi korzyściami, związanymi głównie z przejściem 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 BIOTON S.A. mająca na celu poprawę wyniku finansowego Spółki BIOTON S.A. i jej Grupy Kapitałowej. Za udzielenie Prawa Spółka BIOTON S.A. 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 BIOTON S.A. 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.

Na podstawie § 22 MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* w momencie zawarcia umowy Spółka BIOTON S.A. dokonała oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie i zidentyfikowała zobowiązania do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta: (a) towaru lub usługi (lub pakiet towarów lub usług), które można wyodrębnić; lub b) grupy wyodrębnionych towarów lub usług, które są zasadniczo takie same i w taki sam sposób przekazywane klientowi.

Spółka BIOTON S.A. oceniła, że wyżej opisane prawa różnią się od późniejszej produkcji i dystrybucji towarów, w rzeczywistości sprzedaje się udział w rynku i relacje z klientami, w związku z powyższym Spółka ujęła w księgach płatność otrzymaną z góry jednorazowo w przychody. Ponadto Spółka BIOTON S.A. uważa, że:

- produkcja towarów różni się od przyznanego prawa własności intelektualnej, ponieważ należy złożyć oddzielne zamówienie zakupu. W chwili dokonywania płatności z góry Spółka BIOTON S.A. nie ma żadnego pozostałego zobowiązania do przeniesienia towarów - nie ma uzgodnionych zamówień ani warunków dystrybucji. Może się zdarzyć, że żadne zakupy nie będą miały miejsca, lub minimalna ilość zakupu (MPQ) ustalona w Umowie nie zostanie osiągnięta, a dystrybutor i tak zobowiązany jest do zapłaty Spółce BIOTON S.A. ustalonego w Umowie udziału w zysku. Każda z opisanych sytuacji nie wpływa na płatność otrzymaną z góry. Sformułowanie minimalnej ilości zakupu (MPQ) w Umowie nie zapewnia Spółce BIOTON S.A. żadnej pewności co do popytu i (na przykład) nie pozwala Spółce na podejmowanie decyzji inwestycyjnych. W związku z tym płatność otrzymana z góry nie ma związku z liczbą pozycji ostatecznie zamówionych przez wyłącznego dystrybutora;
- cena produktów jest ustalana niezależnie od płatności otrzymanej z góry - jest ustalana osobno i jest różna dla różnych rynków;
- płatność otrzymana z góry nie podlega odwołaniu i jest niepodważalna.

Począwszy od daty wejścia w życie Umowy i otrzymanej z góry płatności, Spółka BIOTON S.A. jest zobowiązana do dzielenia relacji na rynkach lokalnych, współpracy przy rejestracji produktów, przeniesienia istniejących umów dystrybucyjnych. Jest zobowiązana również do przeniesienia wszystkich relacji z dotychczasowymi dystrybutorami na YIFAN. Rynek nie musi być rozwijany przez wyłącznego dystrybutora, ponieważ rynek już istnieje (osoby cierpiące na cukrzycę). Dystrybutor pozostaje z całym udziałem w rynku, jaki może uzyskać. Umowa dotyczy insuliny klasycznej (RHI), która jest produktem zarejestrowanym na ponad 18 rynkach. Na podstawie umowy, w okresie jej obowiązywania koszty rejestracji na istniejących rynkach i na nowych rynkach ponosi wyłącznie dystrybutor YIFAN.

Zgodnie z § 27 MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* towar lub usługa przyrządzone klientowi są wyodrębnione, jeżeli spełnione są oba następujące warunki: a) klient może odnosić korzyści z dobra lub usługi albo bezpośrednio albo po-przez powiązanie z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne (tj. dobro lub usługa mogą być wyodrębnione) oraz (b) zobowiązanie Spółki BIOTON S.A. do przekazania towaru lub usługi klientowi można wyodrębnić spośród innych zobowiązań określonych w umowie (tj. dobro lub usługa są wyodrębnione w ramach danej umowy).

Część (a) definicji spełnia wyłączny dystrybutor YIFAN uzyskujący prawo do działania na danym rynku z wykorzystaniem strategii wybranej przez dystrybutora. Brak powiązania płatności poniesionej z góry z zakupem towarów daje dystrybutorowi prawo do nie kupowania towarów i tym samym płacenia "opłaty za rezerwację" za brak dostawy na rynek.

Część (b) definicji została omówiona w § 29 MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*. Wprowadzono następujące kryteria odrębnej identyfikacji towarów lub usług: (a) jednostka nie świadczy istotnych usług polegających na łączeniu towaru lub usług z innymi towarami lub usługami przyrządzonymi w umowie w pakiety towarów lub usług, które po połączeniu stanowią przedmiot umowy zawartej przez klienta. Innymi słowy, jednostka nie używa towaru lub usługi jako nakładu do produkcji lub dostarczenia łącznego przedmiotu umowy określonego przez klienta; (b) towar lub usługa nie zmienia znacząco ani nie dostosowuje innych towarów lub usług przyrządzonych w umowie; (c) towary lub usługa nie są w istotnym stopniu zależne od innych towarów lub usług przyrządzonych w umowie, ani nie są z nimi w istotnym stopniu powiązane. Na przykład fakt, że klient może zdecydować, że nie dokona zakupu towaru lub usługi, która to decyzja nie ma znaczącego wpływu na inne towary lub usługi przyrządzone w umowie, może wskazywać że towar lub usługa nie są w istotnym stopniu zależne od innych przyrządzonych towarów lub usług ani nie są z nimi w istotnym stopniu powiązane. Punkty (a) i (b) są nieistotne w przypadku Spółki. Punkt (c) ma szczególne znaczenie - usługi w umowie można wyodrębnić oddzielnie, ponieważ: (i) korzyści wyłącznego dystrybutora ze sprzedaży towarów można uzyskać bez konieczności uiszczenia opłaty wstępnej - mogą stać się dystrybutorami niewyłącznymi i tym samym stanowić jeden z innych związków Bioton S.A. na danym rynku. Mogą następnie dystrybuować towary i czerpać z tego korzyści; (ii) opłata wstępna jest wypłacana, aby stać się wyłącznym dystrybutorem, a tym samym uchwycić istniejące relacje. Płatność jest dokonywana z uwagi na fakt, że klient rozpoznaje odrębną wartość, stając się takim wyłącznym dystrybutorem; (iii) Spółka BIOTON S.A. byłaby w stanie spełnić swoją obietnicę dostarczając towar każdemu dystrybutorowi bez prawa wyłączności (jak miało to miejsce w przeszłości, jednak rozważani dystrybutorzy konsumują dodatkową, oddzielną usługę i płacą za to Spółce.

Powyżej Grupa zaprezentowała stanowisko dotyczące wyłącznie ujęcia przychodów z Umowy zawartej w dniu 27 marca 2018 r. pomiędzy Spółką a Yifan International Pharmaceutical Co., Ltd. z siedzibą w Hong Kongu przy uwzględnieniu zapisów MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* według stanu obowiązującego od dnia 01 stycznia 2018 r.

### **3. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy**

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

### **4. Pozostałe przychody operacyjne (działalność kontynuowana)**

W pierwszym półroczu 2018 r. w pozostałych przychodach operacyjnych Grupa ujęła między innymi: rozwiązania odpisów aktualizujących zapasy w wysokości 1 378 tys. zł (za pierwsze półrocze 2017 r. kwota 266 tys. zł), rozwiązania odpisów aktualizujących należności nie wystąpiły (za pierwsze półrocze 2017 r. kwota 2 126 tys. zł), sprzedaż materiałów w wysokości 28 tys. zł (w pierwszym półroczu 2017 r. 725 tys. zł) oraz przychody z tytułu dotacji w wysokości 382 tys. zł (w pierwszym półroczu 2017 r. 388 tys. zł).

## 5. Pozostałe koszty operacyjne (działalność kontynuowana)

W pierwszym półroczu 2018 r. w pozostałych kosztach operacyjnych zostały ujęte między innymi: koszty likwidacji majątku obrotowego w wysokości 452 tys. zł (w pierwszym półroczu 2017 r. 1 048 tys. zł), koszty rezerw na urlopy w wysokości 543 tys. zł (w pierwszym półroczu 2017 r. 559 tys. zł), koszty aktualizacji wartości aktywów niefinansowych w wysokości 2 294 tys. zł (w pierwszym półroczu 2017 r. 23 tys. zł), koszty sprzedaży materiałów w wysokości 20 tys. zł (w pierwszym półroczu 2017 r. 632 tys. zł) oraz koszty przekazanych darowizn w wysokości 164 tys. zł (w pierwszym półroczu 2017 r. 472 tys. zł).

## 6. Przychody finansowe (działalność kontynuowana)

W pierwszym półroczu 2018 r. przychody finansowe z tytułu odsetek wynosiły 114 tys. zł (w pierwszym półroczu 2017 r. 115 tys. zł). W ramach przychodów finansowych są ujęte dodatkowo różnice kursowe w kwocie 3 098 tys. zł (w pierwszym półroczu 2017 r. nie wystąpiły). Ponadto w przychodach finansowych znajduje się zysk ze zbycia Grupy SciGen w kwocie 68 141 tys. zł.

## 7. Koszty finansowe (działalność kontynuowana)

W pierwszym półroczu 2018 r. w kosztach finansowych Grupa ujęła koszty odsetek w wysokości 4 804 tys. zł (w pierwszym półroczu 2017 r. kwota 6 326 tys. zł). W pierwszym półroczu 2018 r. koszty finansowe obejmują również stratę na instrumentach finansowych w wysokości 880 tys. zł (w pierwszym półroczu 2017 r. kwota 109 tys. zł). W pierwszym półroczu 2018 r. nie wystąpiły ujemne różnice kursowe (w pierwszym półroczu 2017 r. koszty z tytułu ujemnych różnic kursowych wyniosły 9 593 tys. zł).

## 8. Działalność zaniechana

W 2018 roku Zarząd powziął uchwałę o sprzedaży inwestycji w spółkę zależną SciGen Ltd (patrz nota 9). Przychody, koszty oraz wynik grupy SciGen zarówno za okres bieżący do dnia sprzedaży (30 czerwca 2018 r.), jak i za rok ubiegły prezentowane są w skonsolidowanym rachunku zysków i strat jako działalność kontynuowana, ze względu na fakt iż część sprzedaży produktów Spółki jest i będzie realizowana poprzez umowy dystrybucyjne zawarte z grupą SciGen w przyszłych okresach. Pozostała część sprzedaży realizowana przez grupę SciGen nie należy do głównej linii biznesowej z punktu widzenia Grupy BIOTON S.A. Ponadto Grupa nie miała technicznej możliwości wyodrębnienia działalności zaniechanej w systemie sprawozdawczym..

## 9. Połączenia, przejęcia, sprzedaż jednostek zależnych i stowarzyszonych

W pierwszym półroczu 2018 r. nie było przejęć jednostek zależnych.

### **Sprzedaż jednostki zależnej – SciGen Ltd**

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

Łączna wartość Transakcji wynosi 56.658.787 USD. Cena za pakiet akcji w SciGen posiadanych przez Spółkę wynosi 26.758.787 USD, według średniego kursu NBP dla USD z 30 czerwca 2018 r. wartość w zł 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 zawarły 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 zł wynosi 111.945.600. W wyniku rozliczenia Transakcji wierzytelność z tytułu Pożyczki zostanie zaspokojona do kwoty 29.900.000 USD. Pozostała część wierzytelności z tytułu Pożyczki zostanie umorzona, na mocy odrębnej umowy („Umowy Umorzenia”).

Umowy Wykonawcze, Umowa Rozliczeniowa oraz Umowa Umorzenia, zostały zawarte w dniu 15 maja 2018 roku. Każda z tych umów zawierała warunki zawieszające uzależniające ich skuteczność od uzgodnionych z Inwestorem okoliczności, w tym przeprowadzenia procedury wycofania akcji SciGen z obrotu giełdowego, uzyskania zgody walnego zgromadzenia SciGen oraz uzyskania pozytywnej opinii niezależnego doradcy finansowego, co nastąpiło odpowiednio w dniu 29 sierpnia 2018 roku oraz 20 lipca 2018 roku. Umowa Rozliczeniowa zawiera postanowienia, zgodnie z którymi w przypadku, gdy nie zostanie ona wykonana do dnia 30 czerwca 2019, SciGen będzie zobowiązany do spłaty długu z tytułu Pożyczki w gotówce w pierwotnym dniu spłaty Pożyczki, który to obowiązek będzie mógł zostać wykonany także poprzez przeniesienie praw oraz rozwiązanie obowiązków Emitenta, objętych Umowami Wykonawczymi. Warunki spełnienia przeniesienia Praw nie są zależne od Spółki. Uwzględniając tę niepewność i fakt, iż w przypadku, gdy na dzień 30 czerwca 2019 r. nie dojdzie do przeniesienia Praw, kwota należności w wartości równej wartości godziwej Praw (29,9 mln USD) będzie wymagalna w 2020 r. dokonano dyskonta tej kwoty. Kwota kosztu z tytułu dyskonta wynosi 7.688 tys. USD, czyli 28.785 tys. PLN po kursie na 30 czerwca 2018 r.

W 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.

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

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

- 1) zatwierdziła wybór Inwestora dokonany przez Zarząd;
- 2) wyraziła zgodę na dokonanie Transakcji, tj. na sprzedaż wszystkich akcji w SciGen posiadanych przez Emitenta na warunkach wskazanych przez Zarząd;
- 3) wyraziła zgodę na zawarcie wszystkich umów i porozumień wymaganych lub niezbędnych do dokonania Transakcji;
- 4) zarekomendowała Walnemu Zgromadzeniu wyrażenie zgody na dokonanie Transakcji oraz określenie ogólnych warunków dla Transakcji, które w przekonaniu Rady Nadzorczej powinny być następujące:
  - cena za jedną akcję SciGen wyniesie nie mniej niż 0,0507 USD;
  - Spółka sprzeda akcje w SciGen w ramach procedury wezwania na zapisywanie się na sprzedaż akcji;
  - w ramach Transakcji, Spółka rozliczy część udzielonej SciGen pożyczki w kwocie 29.900.000 USD w zamian za prawa do obrotu produktami na bazie rekombinowanej ludzkiej insuliny na rynkach, do których prawo przysługuje SciGen, nabycie praw do znaków towarowych „SciLin” oraz zgodę SciGen na rozwiązanie dwóch umów o podział zysku, na mocy których Spółka dokonuje płatności na rzecz SciGen, związanych z rynkiem wietnamskim oraz chińskim; rozliczenie nastąpi poprzez zawarcie odrębnej umowy rozliczeniowej;
  - część pożyczki nierozliczona zgodnie z pkt. 3) powyżej zostanie umorzona;
  - Transakcja może zostać dokonana jedynie w całości, przy czym poszczególne umowy lub porozumienia mogą wchodzić w życie w różnym czasie;
  - Spółka nie złoży żadnych środków na rachunku zabezpieczonym escrow tytułem zabezpieczenia roszczeń inwestora;
  - w trybie art. 393<sup>1</sup> Kodeksu spółek handlowych, zgodnie z którym uchwała walnego zgromadzenia lub statut spółki może określać zasady postępowania w zakresie rozporządzania składnikami aktywów trwałych lub dokonywania niektórych czynności prawnych.



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

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie BIOTON S.A. z siedzibą w Warszawie, działając w trybie art. 393<sup>1</sup> Kodeksu spółek handlowych postanawia, że Spółka może dokonać Transakcji z zachowaniem następujących warunków:

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

Ad (ii) zgody banków finansujących Spółkę

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

Ad (iii) uzyskania zgód regulacyjnych przez Inwestora

W dniu 03 lipca 2018 r. Yifan International Pharmaceutical Co., Ltd. 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.

Przychody z Transakcji pozwolą na spłatę przez Spółkę części zadłużenia oraz zasilać kapitał obrotowy. Poprawi płynność i zmniejszy obciążenie kosztami odsetek od zadłużenia.

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.

### 9.1 Otrzymana zapłata

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2018- 30.06.2018</b>
Pozostałe formy zapłaty (gotówka)	100 185
<b>Razem otrzymana zapłata</b>	<b>100 185</b>

Na dzień 30 czerwca 2018 r. kwota 100 185 tys. zł stanowiła krótkoterminową należność. Wpływ na rachunek bankowy spółki BIOTON S.A. nastąpił w dniu 19 lipca 2018 r.

### 9.2 Analiza aktywów i zobowiązań, nad którymi utracono kontrolę

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>30.06.2018</b>
<u>Aktywa trwałe</u>	
Rzeczowe aktywa trwałe	341
Wartości niematerialne	99 479
Depozyty	543
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	22 090
<u>Aktywa obrotowe</u>	
Zapasy	11 797
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22 969
Środki pieniężne	17 417
Rozliczenia międzyokresowe	2 827
<u>Zobowiązania długoterminowe</u>	
Kredyty i pożyczki	(111 946)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(14 271)
<u>Zobowiązania krótkoterminowe</u>	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(7 181)
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	(899)
Rezerwy	(2 149)
<b>Zbyte aktywa netto</b>	<b>41 017</b>

### 9.3 Wynik na sprzedaży

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2018- 30.06.2018</b>
Wartość godziwa otrzymanego wynagrodzenia	100 185
Aktywa netto jednostki zależnej na dzień utraty kontroli	(41 017)
Udziały mniejszości	(6 637)
Różnice kursowe z kapitałów	47 919
Dyskonto należności od SciGen Ltd	(28 784)
Koszty związane ze sprzedażą	(3 525)
<b>Wynik na sprzedaży</b>	<b>68 141</b>

### 9.4 Wpływy pieniężne netto ze zbycia

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2018- 30.06.2018</b>
Otrzymane wynagrodzenie w formie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	100 185
Pomniejszone o zbyte salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(17 417)
	<b>82 768</b>

## 10. Rzeczowe aktywa trwałe

W pierwszym półroczu 2018 r. wartość rzeczowych aktywów trwałych zmniejszyła się o 4 892 tys. zł. W tym okresie zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych wyniosły łącznie 11 696 tys. zł i składały się na nie zakupy w kwocie 9 873 tys. zł, oraz leasing w kwocie 899 tys. zł. Zmniejszenia wartości rzeczowych aktywów trwałych w pierwszym półroczu 2018 r. wyniosły łącznie 16 588 tys. zł, z czego największą wartość stanowiła amortyzacja w kwocie 7 951 tys. zł (za pierwsze półrocze 2017 r. 7 479 tys. zł) oraz sprzedaż Grupy SciGen w kwocie 341 tys. zł.

## 11. Inne wartości niematerialne

W pierwszym półroczu 2018 r. inne wartości niematerialne zmniejszyły się o kwotę 66 876 tys. zł. W tym okresie zwiększenia innych wartości niematerialnych wyniosły łącznie 41 056 tys. zł i składały się na nie nakłady w kwocie 26 748 tys. zł (w tym m.in.: rejestracje w wysokości 2 644 tys. zł; wdrożenie produkcji substancji rekombinowanej insuliny ludzkiej w zakładzie o zwiększonych mocach produkcyjnych kwota 12 385 tys. zł wdrożenie produkcji nowej formy leku insulinowego kwota 8 211 tys. zł) dodatnie różnice kursowe w kwocie 6 782 oraz pozostałe zwiększenia w kwocie 7 526 tys. zł. Inne wartości niematerialne w pierwszym półroczu 2018 r. zmniejszyły się m.in. w związku ze sprzedażą Grupy SciGen o kwotę 99 479 tys. zł oraz o wartość amortyzacji w kwocie 8 434 tys. zł (amortyzacja za pierwsze półrocze 2017 r. wyniosła 8 538 tys. zł).

### Badania i rozwój

W ramach swojej podstawowej działalności Grupa BIOTON S.A. prowadzi szereg prac rozwojowych związanych z rekombinowaną insuliną ludzką (RHI). Prowadzone prace rozwojowe spełniają kryteria ich kapitalizacji zgodnie z MSR 38 *Wartości niematerialne*.

W skonsolidowanym bilansie na 30 czerwca 2018 r. wartość skapitalizowanych nakładów na prace rozwojowe wynosiła 126 032 tys. zł (na 31 grudnia 2017 r. kwota 103 760 tys. zł).

Prowadzone prace rozwojowe podzielone są na trzy rodzaje:

1. Koszty rejestracji/zgody regulacyjnej dla rekombinowanej insuliny ludzkiej (RHI) na rynkach innych niż krajowy w kwocie 17 620 tys. zł (na 31 grudnia 2017 r. kwota 15 319 tys. zł), dodatkowe rejestracje na rynku krajowym oraz rejestracje leków generycznych na rynku polskim w kwocie 3 154 tys. zł (na 31 grudnia 2017 r. kwota 2 325 tys. zł) oraz innych produktów, które są już zarejestrowane w EFSA (European Food Safety Authority), ale nie zostały jeszcze wprowadzone do obrotu w kwocie 4 341 tys. zł. Na 30 czerwca 2018 r. łączna wartość bilansowa dotycząca rejestracji wynosi 25 115 tys. zł (na 31 grudnia 2017 r. kwota 23 452 tys. zł). Grupa podejmuje działania w celu rejestracji RHI na nowych rynkach, w tym głównie Brazylii (proces rejestracji jest w toku) oraz Chin (proces rejestracji się zakończył, szczególnie w zakresie rejestracji zwiększonej skali produkcji, jednakże wartość zgromadzonych nakładów nie podlega jeszcze rozliczeniu). Urzędy rejestracyjne wymagają od Grupy rozszerzenia obecnego dossier i dokumentacji, a także wykonania dodatkowych testów, takich jak test stabilności podczas użytkowania w konkretnym klimacie, testy kliniczne różnych faz. Zarząd uważa, że uzyskanie zatwierdzenia regulacyjnego na rynku wtórnym jest wymaganiami formalnymi. Względy wzajemnego uznawania i przeszłe doświadczenia pokazują, że władze na docelowych rynkach rzadko odmawiają zatwierdzenia nowych leków zatwierdzonych na innych rynkach;
2. Koszty rejestracji/zgody regulacyjnej dotyczące wprowadzania zoptymalizowanych procesów technologicznych mających na celu wyeliminowanie Tritonu z procesu produkcyjnego zgodnie z wymogami regulacyjnymi w Unii Europejskiej. Od 1 stycznia 2021 używanie Tritonu w procesie produkcyjnym zostanie zabronione zgodnie z Rozporządzeniem 2017/999 zmieniającym załącznik XIV do rozporządzenia (WE) nr 1907/2006 Parlamentu Europejskiego REACH W tym przypadku Grupa opracowuje zmodyfikowaną technologię, która wyklucza te substancje. Zdaniem Zarządu opisywane działania są konieczne do spełnienia nowych wymagań związanych z przepisami UE i jest wysoce prawdopodobne, że zgłoszone zmiany rejestracyjne zostaną zatwierdzone, ponieważ zmiany w procesie są postrzegane jako nieznaczne, podczas gdy produkty pozostają takie same przed oraz po wprowadzeniu zmian w procesie produkcyjnym. Grupa wytworzyła 3 serie substancji API spełniające specyfikację zwolnieniową, z których wytworzyła 3 serie produktu finalnego RHI. Aktualnie, zgodnie z wymaganiami kolejnymi etapami przygotowania dokumentacji rejestracyjnej trwają testy/badania stabilności: badania stresowe, przyspieszone oraz długoterminowe. Łączna wartość bilansowa projektów rozwojowych wyniosła 38 520 tys. zł (na 31 grudnia 2017 r. kwota 26 135 tys. zł);

3. Rozwój i rejestracja leków biopodobnych: krótko i długodziałających analogów insuliny, które odnoszą się do leków istniejących na rynku będących poza okresem ochrony patentowej w kwocie 62 396 tys. zł (na 31 grudnia 2017 r. kwota 54 173 tys. zł). Celem prac jest wprowadzenie na rynek leków wykazujących podobieństwo do leków referencyjnych. Grupa opracowała już substancję czynną obu analogów insuliny SAIA i LAIA w średniej skali produkcji oraz docelowej skali komercyjnej w przypadku SAIA i znajduje się przed fazą badań klinicznych oraz procesu rejestracji. Celem prac rozwojowych typu 3 jest wytworzenie leku, którego działanie jest podobne do leku bez ochrony patentowej, istniejącego już na rynku (łatwiej jest ocenić szanse powodzenia w przeciwieństwie do leków innowacyjnych). Ponadto na rynku istnieją również już zarejestrowane leki biosymilarnie dla szybko działającej insuliny i długodziałającej insuliny produkowanej przez innych konkurentów.

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

W ocenie Grupy prace rozwojowe każdego rodzaju spełniają poniższe warunki kapitalizacji prac rozwojowych określone w § 57 MSR 38 *Wartości niematerialne*.

a) Techniczna wykonalność prac rozwojowych

W zakresie rozważanych substancji w ocenie Grupy nie następuje rozwój nowych produktów. Prace rozwojowe rodzaju 1 mają na celu rozszerzenie rejestracji na nowe rynki, co wymaga dodatkowej dokumentacji i testów, jednak z uwagi na uzyskanie rejestracji na innych rynkach prawdopodobieństwo odmowy jest niskie.

W zakresie prac w rodzaju 2, dotyczą one wyłącznie zmian procesu produkcyjnego kierowanych wymogami rejestracyjnymi – techniczna wykonalność projektu została już udowodniona przez rejestrację produktu bazowego a zmiany wynikające z modyfikacji procesu produkcyjnego nieznaczne co pozwala ocenić uzyskanie zmiany rejestracyjnej jako bardzo prawdopodobne.

W przypadku prac rodzaju 3 techniczna wykonalność udowodniona jest przez rejestrację oryginalnego leku. Prace rozwojowe obejmują wdrożenia w skali produkcyjnej produktów spełniających specyfikację istniejących substancji w taki sposób, aby produkt końcowy spełniał warunki leku referencyjnego. Grupa wyprodukowała aktywna substancję obu analogów oraz jest w trakcie wdrożenia produkcji w skali komercyjnej. Należy podkreślić iż Grupa, uzyskała dofinansowanie od Narodowego Centrum Badań i Rozwoju w ramach programu operacyjnego Inteligentny Rozwój, w ramach której Grupa otrzymała unijną dotację na opracowanie szybkich i długo działających analogów insuliny w skali komercyjnej.

b) Intencja ukończenia prac rozwojowych

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

W zakresie prac rodzaju 3, są one prowadzone zgodnie z obecną strategią Grupy zakładającą rozwój produktów analogu insuliny, dzięki którym Grupa dołączy do grupy globalnych potentatów w zakresie produktów insulinowych.

c) Możliwość wykorzystania lub sprzedaży produktów prac rozwojowych

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

W przypadku analogów insuliny – wyniki prac zostaną dołączone do obecnego portfela produktów Grupy i dystrybuowane w ramach istniejącego modelu promocji, marketingu i dystrybucji produktów Grupy.

d) Możliwość generowania korzyści ekonomicznych przez produkty otrzymane w toku prowadzonych prac rozwojowych

W przypadku prac rodzaju 1 i 2 korzyści ekonomiczne wynikać będą z możliwości sprzedaży istniejących produktów na nowych rynkach lub przez spełnienie wymogów regulacyjnych Unii Europejskiej co pozwoli na znaczne rozszerzenie rynków zbytu produktów.

W zakresie prac rodzaju 3, Grupa jest w tej chwili czwartym europejskim producentem insuliny. Wprowadzenie do oferty analogów pozwoli wzmocnić pozycję Grupy w tym zakresie i zwiększyć udział Grupy w rynku insuliny. Światowy rynek insuliny wynosi 40 mld USD, z czego trzech największych konkurentów posiada ponad 70% udział. Udział insuliny klasycznej wynosi około 10% w światowym rynku. Wzrost rynku segmentu analogów insuliny będzie w kolejnych latach spowodowany przez zmiany głównie w stylu życia oraz starzenia się populacji.

e) Dostępność odpowiednich zasobów w celu dokończenia prac

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

f) Wiarygodny pomiar poniesionych kosztów

Grupa posiada odpowiednie systemy informatyczne i rachunkowości zarządczej pozwalające na szczegółową identyfikację kosztów związanych z prowadzonymi pracami rozwojowymi. Grupa identyfikuje następujące kategorie kosztów związanych z tymi pracami:

- Usługi obce – testy zewnętrzne i usługi podwykonawców;
- Amortyzacja środków trwałych wykorzystywanych w ramach prac rozwojowych;
- Wynagrodzenia wraz z narzutami osób zatrudnionych w spółkach Grupy, w zakresie prac związanych z pracami rozwojowymi;
- Koszty materiałów wykorzystanych w ramach prac rozwojowych.

Test na utratę wartości

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości niezakończonych prac rozwojowych.

Oceniając istnienie przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości aktywów niematerialnych Grupa analizuje co najmniej przesłanki pochodzące z zewnętrznych oraz wewnętrznych źródeł informacji wymagane przez MSR 36 *Utrata wartości aktywów*.

## 12. Należności długoterminowe

Na dzień 30 czerwca 2018 r. należności długoterminowe dotyczą: (i) zaliczek na poczet przyszłych płatności za opłaty profit sharing na rynku chińskim, które wynikają z umowy zawartej w dniu 21 października 2011 roku z późniejszymi aneksami pomiędzy BIOTON S.A. i jej spółką zależną SciGen Ltd. a Hefei Life Science & Technology Park Investments & Development Co Ltd. (HLST) i Panem Gao Xiaoming. Rozliczenie przedpłaconych części opłat profit sharing związane jest m.in. z wydłużeniem okresu płatności opłat za sprzedaż insuliny na rynku chińskim, łączna kwota przekazanych zaliczek to 13 500 tys. USD, które będą rozliczane od czwartego kwartału 2018 r. (ii) należności za nabycie praw od SciGen (1) prawa do prowadzenia działalności handlowej na szeregu rynków, głównie Azji Wschodniej, polegającej na handlu produktami na bazie rekombinowanej insuliny ludzkiej oraz (2) prawa do szeregu znaków towarowych SciLin, umowa zawarta w dniu 15 maja 2018 r. Spółka BIOTON S.A. i SciGen zawarły w dniu 15 maja 2018 roku umowę rozwiązującą umowy o podział zysku wypracowanego przez Spółkę na rynku Wietnamu i Chin. Wynagrodzenie SciGen z tytułu w/w umów wynosi 29,9 mln USD, na dzień bilansowy po zdyskontowaniu

wartość wynagrodzenia wynosi 22,2 mln USD. Wartość należności w PLN wynosi odpowiednio HLST kwota 50 989 tys. zł, SciGen kwota 83 160 tys. zł. *Patrz również nota 9.*

### 13. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

Na dzień 30 czerwca 2018 r. w saldzie aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego została ujęta m. in. kwota 6 362 tys. zł, na którą składają się aktywa z tytułu podatku odroczonego na straty podatkowe: BIOTON S.A. 5 460 tys. zł za lata 2016 i 2017 (na 31 grudnia 2017 r. kwota aktywa wyniosła 10 920 tys. zł); Biolek Sp. z o.o. 902 tys. zł za lata 2013-2017 (na 31 grudnia 2017 r. kwota aktywa wyniosła 870 tys. zł). Na 31 grudnia 2017 r. występowała kwota aktywa z tytułu podatku odroczonego na straty podatkowe w Grupie SciGen w wysokości 20 926 tys. zł. W związku ze sprzedażą Grupy SciGen na 30.06.2018 r. saldo nie występuje. Grupa nie tworzyła odpisu aktualizującego na aktywa z tytułu strat podatkowych, ponieważ uznaje, że aktywa zostaną zrealizowane.

### 14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Na dzień 30 czerwca 2018 r. należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe wyniosły 159 152 tys. zł, w tym należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 49 842 tys. zł, należności z tytułu podatków w kwocie 4 749 tys. zł oraz pozostałe należności w kwocie 104 561 tys. zł. Pozostałe należności obejmują między innymi: należności w kwocie 100 185 tys. zł z tytułu sprzedaży udziałów w grupie SciGen (patrz nota 9), należności w kwocie 2 643 tys. zł z tytułu zaliczek na poczet dostaw oraz inne należności w kwocie 1 733 tys. zł.

### 15. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Na dzień 30 czerwca 2018 r. w saldzie krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych zostały ujęte między innymi: opłaty na rejestrację w wysokości 480 tys. zł, podatki i opłaty w wysokości 934 tys. zł, ubezpieczenia w wysokości 321 tys. zł, koszty zakazu konkurencji w wysokości 898 tys. zł oraz walidacje w wysokości 216 tys. zł.

### 16. Kapitały własne

#### Kapitał akcyjny

W tysiącach akcji

	Akcje zwykłe	
	30.06.2018	30.06.2017
Ilość akcji na początek okresu	85 864	85 864
Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłacona)	85 864	85 864
Wartość nominalna 1 akcji	20 zł	20 zł

#### Wg stanu na dzień 30 czerwca 2018 r. struktura własnościowa w Spółce kształtowała się następująco:

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

## Średnia ważona liczba akcji w okresie od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r.

Akcje serii	Ilość w sztukach	Ilość w sztukach narastająco	Okres	Ilość dni	Średnia ważona liczba akcji
A	85 864 200	85 864 200	01.01.2018- 30.06.2018	181	85 864 200
<b>Razem</b>	<b>85 864 200</b>			<b>181</b>	<b>85 864 200</b>

## Średnia ważona liczba akcji w okresie od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.

Akcje serii	Ilość w sztukach	Ilość w sztukach narastająco	Okres	Ilość dni	Średnia ważona liczba akcji
A	85 864 200	85 864 200	01.01.2017- 30.06.2017	181	85 864 200
<b>Razem</b>	<b>85 864 200</b>			<b>181</b>	<b>85 864 200</b>

W pierwszym półroczu 2018 r. jednostka dominująca BIOTON S.A. nie wypłacała dywidend.

## 17. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

## Zobowiązania długoterminowe

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Kredyty	18 489	19 625
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 548	3 806
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>21 037</b>	<b>23 431</b>

## Zobowiązania krótkoterminowe

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Kredyty, w tym:	157 154	169 183
- kredyty w rachunku bieżącym	7 518	7 419
- pozostałe kredyty, w tym:	149 636	161 764
- kredyty długoterminowe reklasyfikowane do krótkoterminowych <sup>1)</sup>	26 317	35 304
- linia faktoringowa	28 743	28 804
Pożyczki	662	700
Instrumenty pochodne	1 003	37
Zadłużenie z tytułu kart kredytowych	13	215
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 165	4 697
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>162 997</b>	<b>174 832</b>

<sup>1)</sup> według stanu na dzień publikacji kowenanty finansowe wskazane w warunkach umów kredytowych zawartych przez Grupę były spełnione lub Grupa uzyskała zgody na ich jednorazowe złamanie. Zgodnie z wymogami w MSR 1, czyli reklasyfikacja z kredytów długoterminowych na krótkoterminowe spowodowana jest faktem, iż Aneksy do umów kredytowych zmieniające warunki finansowania zostały podpisane w okresie od dnia bilansowego do dnia publikacji.

**Analiza kategorii wiekowych na 30.06.2018**

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>do roku</b>	<b>od 1 do 2 lat</b>	<b>od 2 lat do 5 lat</b>	<b>Powyżej 5 lat</b>	<b>Razem</b>
BOŚ S.A. kredyt odnawialny	17 240	-	-	-	<b>17 240</b>
BOŚ S.A. pożyczka hipoteczna	2 374	2 702	8 227	5 619	<b>18 922</b>
BOŚ S.A. kredyt inwestycyjny	157	350	971	620	<b>2 098</b>
BOŚ S.A. (linia faktoringowa)	28 743	-	-	-	<b>28 743</b>
ING Bank Śląski S.A. <sup>1)</sup>	8 691	8 702	6 311	-	<b>23 704</b>
HSBC Bank Polska S.A. <sup>1)</sup>	7 959	8 904	-	-	<b>16 863</b>
HSBC Bank Polska S.A. (kredyt w rachunku bieżącym) <sup>1)</sup>	3 544	-	-	-	<b>3 544</b>
Bank of China (Luxembourg) S.A. Oddział w Polsce	56 781	-	-	-	<b>56 781</b>
HSBC Bank Polska S.A. (kredyt w rachunku bieżącym) <sup>1)</sup>	3 341	-	-	-	<b>3 341</b>
HSBC Bank Polska S.A. <sup>1)</sup>	1 374	2 400	-	-	<b>3 774</b>
Pozostałe	1 295	-	-	-	<b>1 295</b>
	<b>131 499</b>	<b>23 058</b>	<b>15 509</b>	<b>6 239</b>	<b>176 305</b>

W tym:

Kredyty długoterminowe	18 489
Kredyty krótkoterminowe	157 154
Pożyczki krótkoterminowe	662

<sup>1)</sup> Według stanu na dzień publikacji, kowenanty finansowe wskazane w warunkach umów kredytowych były spełnione lub Grupa uzyskała zgody na ich jednorazowe złamanie. Zgodnie z wymogami w MSR 1, czyli reklasyfikacja z kredytów długoterminowych na krótkoterminowe spowodowana jest faktem, iż Aneksy do umów kredytowych zmieniające warunki finansowania zostały podpisane w okresie od dnia bilansowego do dnia publikacji.

**30.06.2018**

	<b>Przed reklasyfikacją</b>	<b>Reklasyfikacja</b>	<b>Po reklasyfikacji</b>
Kredyty i pożyczki długoterminowe	44 806	(26 317)	18 489
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	131 499	26 317	157 816
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>176 305</b>	<b>-</b>	<b>176 305</b>



**Zestawienie kredytów i pożyczek (część długo i krótkoterminowa)**

	Waluta	Termin spłaty	Warunki oprocentowania	Kwota wg stanu na 30.06.2018 w tys. zł
BOŚ S.A.	PLN	06.2019	Oprocentowanie zmienne – stawka WIBOR 3M plus marża	17 240
BOŚ S.A. pożyczka hipoteczna	PLN	05.2025	Oprocentowanie zmienne – stawka WIBOR 3M plus marża	18 922
BOŚ S.A. kredyt inwestycyjny	PLN	05.2025	Oprocentowanie zmienne – stawka WIBOR 3M plus marża	2 098
BOŚ S.A. (linia faktoringowa)	PLN	03.2019	Oprocentowanie zmienne – stawka WIBOR 1M plus marża	28 743
ING Bank Śląski S.A. <sup>1)</sup>	PLN	03.2021	Oprocentowanie zmienne – stawka WIBOR 1M plus marża	23 704
HSBC Bank Polska S.A. <sup>1)</sup>	PLN	06.2020	Oprocentowanie zmienne – stawka WIBOR 3M plus marża	16 863
HSBC Bank Polska S.A. (kredyt w rachunku bieżącym) <sup>1)</sup>	PLN	03.2019	Oprocentowanie zmienne – stawka WIBOR 1M plus marża	3 544
Bank of China (Luxembourg) S.A. Oddział w Polsce	EUR	11.2018	Oprocentowanie zmienne – stawka EUROIBOR 3M plus marża	56 781
HSBC Bank Polska S.A. <sup>1)</sup>	PLN	06.2020	Oprocentowanie zmienne – stawka WIBOR 3M plus marża	3 774
HSBC Bank Polska S.A. (kredyt w rachunku bieżącym) <sup>1)</sup>	PLN	03.2019	Oprocentowanie zmienne – stawka WIBOR 1M plus marża	3 341
Pozostałe kredyty i pożyczki				1 295
<b>Razem</b>				<b>176 305</b>
w tym:				
Kredyty i pożyczki długoterminowe				18 489
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe				157 816

<sup>1)</sup> zgodnie z MSR 1 par 74 Grupa reklasifikowała kredyty długoterminowe, dla których zostały złamane kowenanty; Grupa otrzymała od banków waivers, potwierdzające akceptację przekroczenia wymaganych wskaźników finansowych..

**Kredyty i pożyczki**

Na dzień 30 czerwca 2018 r. łączne zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wyniosły 176 305 tys. zł i spadły o łączną kwotę 13 203 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. Na łączny spadek zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek składa się spadek zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek w spółce BIOTON S.A. na kwotę 12 986 tys. zł oraz w pozostałych spółkach Grupy na kwotę 217 tys. zł.

Zabezpieczenia kredytów wynikające z umów:

- hipoteki na nieruchomościach o wartości 255 000 tys. zł (na 31 grudnia 2017 r. kwota 255 000 tys. zł) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej),
- zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych w kwocie 115 572 tys. zł (na 31 grudnia 2017 r. kwota 115 572 tys. zł) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- zastaw rejestrowy na zapasach w wysokości 87 580 tys. zł (na 31 grudnia 2017 r. kwota 86 697 tys. zł) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Różnica wartości zabezpieczenia wynika ze zmiany kursów walut do przeliczenia cen, ilość zabezpieczeń bez zmian,

- poręczenie spółki zależnej SciGen w wysokości 62 000 tys. zł (na 31 grudnia 2017 r. kwota 62 000 tys. zł).

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

W BOŚ S.A. Spółka BIOTON S.A. złożyła weksle własne in blanco wraz z deklaracją wekslową na kwoty 3,1 tys. zł, 25 900 tys. zł i 26 000 tys. zł.

#### BIOTON S.A.

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

W dniu 5 lipca 2016 r. Spółka złożyła oświadczenia o poddaniu się egzekucji związane z umowami kredytowymi w ING Bank Śląski S.A. do kwoty 93 mln zł z terminem do 07 czerwca 2025 r. i w HSBC Bank Polska S.A. do kwoty 57 mln zł, z terminem do 30 czerwca 2023 r. oraz 18 mln zł z terminem do 27 stycznia 2020 r.

W dniu 05 marca 2018 r. Spółka podpisała aneks nr 7 z BOŚ S.A. o przedłużeniu linii faktoringowej do 01 marca 2019 r.

W dniu 08 marca 2018 r. Spółka zawarła z HSBC Bank Polska S.A. aneks nr 6 na wydłużenie terminu spłaty kredytu w rachunku bieżącym do 29 marca 2019 r. oraz na wydłużenie umowy akredytywy do 26 sierpnia 2019 r.

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

- BOŚ S.A. ratę kredytu odnawialnego w wysokości 13 000 tys. zł, raty kredytu inwestycyjnego w wysokości 81 tys. zł oraz raty pożyczki hipotecznej w wysokości 591 tys. zł,
- ING Banku Śląskim raty kapitałowe w wysokości 9 462 tys. zł,
- HSBC Bank Polska S.A. ratę kapitałową w wysokości 300 tys. zł.

#### BIOLEK Sp. z o.o.

12 marca 2018 r. BIOLEK Sp. z o.o. zawarła z HSBC Bank Polska S.A. aneks nr 6 do Umowy o Kredyt w rachunku bieżącym oraz linii akredytyw wydłużający ostateczny termin spłaty do dnia 29 marca 2019 r. W dniu 24 lipca 2018 r. spółka BIOLEK Sp. z o.o. całkowicie spłaciła zobowiązanie.

W dniu 25 lipca 2018 r. spółka BIOLEK Sp. z o.o. całkowicie spłaciła zobowiązanie z tytułu kredytu długoterminowego w HSBC Polska S.A.

#### **Leasing**

Na dzień 30 czerwca 2018 r. zobowiązania z tytułu leasingu wynosiły 6 713 tys. zł, w tym długoterminowe 2 548 tys. zł (na 31 grudnia 2017 r. kwota 8 503 tys. zł, w tym długoterminowe 3 806 tys. zł). W pierwszym półroczu 2018 r. Spółka BIOTON S.A. zawarła cztery umowy leasingowe.

#### **18. Pozostałe zobowiązania długoterminowe**

Na dzień 30 czerwca 2018 r. zobowiązania długoterminowe dotyczą zobowiązań z tytułu zakupu udziałów w spółkach zależnych w kwocie 10 342 tys. zł (na 31 grudnia 2017 r. kwota 10 342 tys. zł) oraz zobowiązania z tytułu zakupów niefinansowych aktywów trwałych kwota 386 tys. zł (na 31 grudnia 2017 r. kwota 797 tys. zł).

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

Na dzień 30 czerwca 2018 r. w saldzie zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych w łącznej kwocie 59 444 tys. zł, kwota 40 357 tys. zł stanowi zobowiązania z tytułu dostaw i usług, kwota 10 411 tys. zł stanowi zobowiązania z tytułu zakupów niefinansowych aktywów trwałych, kwota 5 190 tys. zł stanowi zobowiązania z tytułu podatków, kwota 3 065 tys. zł stanowi zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, kwota 421 tys. zł stanowi zobowiązania z innych tytułów.

#### **20. Rezerwy i odpisy aktualizujące aktywa**

W pierwszym półroczu 2018 r. nastąpiły zmiany salda odpisów aktualizujących składniki majątkowe o następujące kwoty:

- odpisy na należności: nie wystąpiły,
- odpisy na zapasy: utworzenie 2 293 tys. zł, rozwiązanie odpisu w kwocie 414 tys. zł.

Ponadto w pierwszym półroczu 2018 r. zmieniły się salda następujących rezerw:

- zwiększono rezerwę na urlopy o 543 tys. zł,
- rozwiązano odpisy na należności w kwocie 963 tys. zł.

**21. Instrumenty finansowe**

Stan na 30 czerwca 2018 r.

	<b>Lokaty bankowe i środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>Kredyty bankowe i pożyczki otrzymane</b>	<b>Należności</b>	<b>Zobowiązania</b>
a) Kwalifikacja	Środki pieniężne	Zobowiązanie finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe
b) Zakres i charakter instrumentu	Pozbawione ryzyka lub o niskim ryzyku inwestycje krótkoterminowe	Kredyty bankowe, pożyczki krótkoterminowe, w tym linia faktoringowa	Szczegóły patrz poniżej	Szczegóły patrz poniżej
c) Wartość bilansowa instrumentu (w tysiącach złotych)	4 904	Kredyty 175 643 Pożyczki 662	Należności z tytułu dostaw i usług 159 152 Należności długoterminowe 134 149	59 444
d) Cel nabycia lub wystawienia	Lokowanie wolnych środków	Kredyty na bieżącą działalność	Bieżąca działalność	Bieżąca działalność
e) Kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności	Suma lokat	Wartość nominalna	Wartość nominalna	Wartość nominalna
f) Suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych	Odsetki zależne od czasu trwania	Odsetki płatne miesięcznie	Według wartości nominalnej	Według wartości nominalnej
g) Termin ustalenia cen, termin zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu	Instrumenty płynne typu overnight i do 3M	Splata kapitału w terminach wynikających z umów	Zgodnie z umowami	Zgodnie z umowami
h) Możliwość wcześniejszego rozliczenia	Dowolna	Istnieje	Istnieje	Istnieje
i) Cena lub przedział cen realizacji instrumentu	Według wartości nominalnej i odsetek	Wg wartości nominalnej i odsetek	Wg wartości nominalnej	Wg wartości nominalnej
j) Możliwość wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów	Brak	Brak	Brak	Brak
k) Ustalona stopa lub kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz termin ich płatności	Zmienna, WIBID minus marża banku Termin płatności w momencie zakończenia	Kredyt bankowy - WIBOR + marża banku, dla walutowych LIBOR + marża lub stałe stopy procentowe Termin spłaty – miesięcznie i kwartalnie	Zgodnie z umowami	Zgodnie z umowami
l) Zabezpieczenie związane z instrumentem, przyjęte lub złożone	Brak	Opisane w nocie 17	Brak	Brak

	<b>Lokaty bankowe i środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>Kredyty bankowe i pożyczki otrzymane</b>	<b>Należności</b>	<b>Zobowiązania</b>
m) Ww. informacje dla instrumentu, na który dany instrument może być zamieniony	N/D	N/D	N/D	N/D
n) Inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi	Brak	Kredyt bankowy – min. wykorzystanie kredytów zgodnie z umowami	Brak	Brak
o) Rodzaj ryzyka związanego z instrumentem	Stopy procentowej, kredytowe instytucji finansowej	Stopy procentowej i ryzyko płynności	Stopy procentowej, walutowe i kredytowe odbiorcy	Walutowe
p) Suma istniejących zobowiązań z tytułu zajętych pozycji w instrumentach	Brak	Brak	Brak	Brak
q) Wartość godziwa instrumentu	Równa wartości bilansowej	Równa wartości bilansowej	Równa wartości bilansowej	Równa wartości bilansowej
r) Metoda ustalenia wartości godziwej	Zdyskontowane przepływy pieniężne	Zdyskontowane przepływy pieniężne	Zamortyzowany koszt	Zamortyzowany koszt
s) Kategoria instrumentów finansowych	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

## Stan na 31 grudnia 2017 r.

	Lokaty bankowe i środki pieniężne na rachunkach bankowych	Kredyty bankowe i pożyczki otrzymane	Należności	Zobowiązania
a) Kwalifikacja	Środki pieniężne	Zobowiązanie finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe
b) Zakres i charakter instrumentu	Pozbawione ryzyka lub o niskim ryzyku inwestycje krótkoterminowe	Kredyty bankowe, pożyczki krótkoterminowe, w tym linia faktoringowa	Szczegóły patrz poniżej	Szczegóły patrz poniżej
c) Wartość bilansowa instrumentu (w tysiącach złotych)	38 687	Kredyty 188 808 Pożyczki 700	Należności z tytułu dostaw i usług 101 807 Należności długoterminowe 46 950	49 117
d) Wartość instrumentu w walucie obcej (w tysiącach)	10 538 PLN 1 775 USD 172 EUR 1 294 AUD 5 199 054 KRW Inne waluty 736 PLN	135 092 PLN 13 018 EUR Inne waluty 118 PLN	50 336 PLN 22 628 USD 225 EUR 2 424 AUD 3 670 860 KRW inne waluty 116 PLN	34 872 PLN 1 894 USD 907 EUR 952 AUD 334 392 KRW Inne waluty 185 PLN
e) Cel nabycia lub wystawienia	Lokowanie wolnych środków	Kredyty na bieżącą działalność	Bieżąca działalność	Bieżąca działalność
f) Kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności	Suma lokat	Wartość nominalna	Wartość nominalna	Wartość nominalna
g) Suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych	Odsetki zależne od czasu trwania	Odsetki płatne miesięcznie	Według wartości nominalnej	Według wartości nominalnej
h) Termin ustalenia cen, termin zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu	Instrumenty płynne typu overnight i do 3M	Splata kapitału w terminach wynikających z umów	Zgodnie z umowami	Zgodnie z umowami
i) Możliwość wcześniejszego rozliczenia	Dowolna	Istnieje	Istnieje	Istnieje
j) Cena lub przedział cen realizacji instrumentu	Według wartości nominalnej i odsetek	Wg wartości nominalnej i odsetek	Wg wartości nominalnej	Wg wartości nominalnej
k) Możliwość wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów	Brak	Brak	Brak	Brak
l) Ustalona stopa lub kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz termin ich płatności	Zmienna, WIBID minus marża banku Termin płatności w momencie zakończenia	Kredyt bankowy – dla PLN WIBOR + marża banku, dla walutowych EUROIBOR + marża banku Terminy spłaty – miesięcznie i kwartalnie	Zgodnie z umowami	Zgodnie z umowami

	<b>Lokaty bankowe i środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>Kredyty bankowe i pożyczki otrzymane</b>	<b>Należności</b>	<b>Zobowiązania</b>
m) Zabezpieczenie związane z instrumentem, przyjęte lub złożone	Brak	Opisane w nocie 17	Brak	Brak
n) Ww. informacje dla instrumentu, na który dany instrument może być zamieniony	N/D	N/D	N/D	N/D
o) Inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi	Brak	Kredyt bankowy – min. wykorzystanie kredytów zgodnie z umowami	Brak	Brak
p) Rodzaj ryzyka związanego z instrumentem	Stopy procentowej, kredytowe instytucji finansowej	Stopy procentowej i ryzyko płynności	Stopy procentowej, walutowe i kredytowe odbiorcy	Walutowe
q) Suma istniejących zobowiązań z tytułu zajętych pozycji w instrumentach	Brak	Brak	Brak	Brak
r) Wartość godziwa instrumentu	Równa wartości bilansowej	Równa wartości bilansowej	Równa wartości bilansowej	Równa wartości bilansowej
s) Metoda ustalenia wartości godziwej	Zdyskontowane przepływy pieniężne	Zdyskontowane przepływy pieniężne	Zamortyzowany koszt	Zamortyzowany koszt
t) Kategoria instrumentów finansowych	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

## 22. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe, które obowiązywały Grupę na 31 grudnia 2017 r. obowiązują nadal, poza niżej wymienionymi.

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

## 23. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

### 23.1 Okres obrachunkowy od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r.

#### 23.1.a Przedmiot transakcji – obroty w okresie

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. obroty z podmiotami powiązanymi nie wystąpiły.

#### 23.1.b Salda otwartych pozycji rozrachunków

Na koniec okresu salda otwartych pozycji rozrachunków nie wystąpiły.

### 23.2 Okres obrachunkowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.

#### 23.2.a Przedmiot transakcji – obroty w okresie

Nazwa podmiotu, z którym została zawarta transakcja	Przedmiot transakcji	Wartość netto w tys. zł
UniApek S.A.	Pożyczka spłacona	(58 442)
	- kapitał	(57 868)
	- odsetki	(574)

#### 23.2.b Salda otwartych pozycji rozrachunków

Na koniec okresu salda otwartych pozycji rozrachunków nie wystąpiły.

### 23.3 Okres obrachunkowy od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.

#### 23.3.a Przedmiot transakcji – obroty w okresie

Nazwa podmiotu, z którym została zawarta transakcja	Przedmiot transakcji	Wartość netto w tys. zł
Ning Bo Bonden Area EastRen Investment Co., Ltd	Zakup, w tym:	1 542
	usługi	1 542
UniApek S.A.	Pożyczka	605
	- odsetki	605

#### 23.3.b Salda otwartych pozycji rozrachunków

Nazwa podmiotu, z którym została zawarta transakcja	Przedmiot transakcji	Wartość netto w tys. zł
UniApek S.A.	Zobowiązania, z tytułu:	58 151
	- pożyczek	58 151



## 24. Oszacowania i przyjęte założenia do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Oszacowania i przyjęte założenia podlegają ciągłej weryfikacji i są oparte o dane historyczne oraz najlepszą wiedzę na dzień dokonania oszacowania. Grupa dokonuje oszacowań i założeń dotyczących przyszłości. Wyniki tych oszacowań nie są z reguły równe rzeczywistym wynikom. Oszacowania i założenia, które w największym stopniu mogą oddziaływać na wartość bilansową aktywów i zobowiązań dotyczą wyceny wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

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

Korekty danych sprawozdania finansowego za poprzednie okresy nie wystąpiły.

## 26. Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym

- w dniu 12 lipca 2018 r. Spółka BIOTON S.A. podpisała umowę o współpracy z Sequoia Sp. z o. o. („Sequoia”) w zakresie produkcji, dystrybucji i promocji produktów leczniczych, wyrobów medycznych i żywności. Prawa do produktów przysługują Sequoia, w przypadku zamiaru ich odsprzedaży przez Sequoia prawo pierwokupu przysługuje Spółce. Szacowana wartość przychodów w okresie pięcioletnim od daty podpisania umowy wynosi 237 mln zł.
- w dniu 16 lipca 2018 r. Zarząd Spółki BIOTON S.A. działając na podstawie art. 398, art. 399 §1, art. 402<sup>1</sup> oraz art. 402<sup>2</sup> Kodeksu spółek handlowych zwołał, na wniosek akcjonariuszy Basolma Holding Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze oraz AIS 2 Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki BIOTON S.A., które odbędzie się w dniu 26 września 2018 r. Porządek obrad dotyczy min.: podjęcia uchwały w sprawie powołania biegłego rewidenta do spraw szczególnych, o których mowa w art. 84 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Przedmiot i zakres badania obejmować będzie badanie: (i) wartości ekonomicznej sprzedaży przez Spółkę BIOTON S.A. wszystkich akcji w spółce zależnej SciGen Ltd. z siedzibą w Singapurze („SciGen”) na rzecz Yifan International Pharmaceutical Co., Ltd. („Yifan”), w tym przeprowadzenie analizy w zakresie wyceny akcji SciGen, o której mowa w Uchwale nr 1 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 11 czerwca 2018 r., tj. wyceny akcji SciGen na nie mniej niż USD 0,0507 za 1 akcję, (ii) zasadności umorzenia wierzytelności Spółki BIOTON S.A. w stosunku do SciGen, tj. co najmniej 28,5 mln USD oraz uwzględnienie całkowitej wartości umorzenia przy wycenie SciGen w ramach jej sprzedaży na rzecz Yifan, (iii) badanie zasadności nieuwzględnienia odpisów zobowiązań do Spółki BIOTON S.A. w wycenie wykonanej przez KPMG Advisory sp. z o.o. sp. k. („KPMG”) (o której to Spółka BIOTON S.A. poinformowała w raporcie bieżącym nr 38/2017 z dnia 4 grudnia 2017 roku), które nastąpiły między datą wykonania wyceny KPMG a datą zawarcia transakcji sprzedaży SciGen, łącznie z odpisem zobowiązań do Spółki BIOTON S.A. zawartych w umowie sprzedaży SciGen na kwotę 29,9 mln USD a także nieuwzględnienie w wycenie SciGen gotówki zakumulowanej w SciGen (na dzień 31 grudnia 2017 r. w kwocie 22,4 mln zł), (iv) powiązań osobowych oraz kapitałowych pomiędzy Spółką BIOTON S.A., a Yifan oraz Spółką BIOTON S.A., a UniApek S.A. i Perfect Trend Ventures (akcjonariusze Spółki BIOTON S.A.) w zakresie wpływu na wycenę SciGen, w tym powiązań osobowych oraz kapitałowych:
  - przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki BIOTON S.A. Jubo Liu,
  - byłego członka Rady Nadzorczej Spółki BIOTON S.A., wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz wiceprzewodniczącego Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki Yu Liang Huang,
  - członka Rady Nadzorczej Spółki BIOTON S.A. Pana Bo Qi,
  - członka Rady Nadzorczej Spółki BIOTON S.A. Pana Gary He,
  - członka Rady Nadzorczej Spółki BIOTON S.A. Pana Mark Ming-Tso Chiang,
  - członka Rady Nadzorczej Spółki BIOTON S.A. Pana Vaidyanathan Viswanath,
  - żony przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki BIOTON S.A. Jubo Liu, tj. Wenjun Cui, jako członka Rady Nadzorczej UniApek S.A., największego akcjonariusza Spółki BIOTON S.A.,które to powiązania łącznie mogły mieć wpływ na wydanie zgody na transakcję sprzedaży SciGen na rzecz Yifan przez Radę Nadzorczą Spółki BIOTON S.A. oraz finalnie podpisanie umowy sprzedaży przez Zarząd Spółki BIOTON S.A., (v)

zgodności z prawem i wartości, w kontekście pokrzywdzenia akcjonariuszy mniejszościowych i wierzycieli, Umowy dystrybucyjnej zawartej pomiędzy Spółką BIOTON S.A., a Yifan w dniu 27 marca 2018 r. („Umowa Dystrybucyjna”), na której to podstawie Yifan będzie wyłącznym dystrybutorem produktów Spółki BIOTON S.A. na całym świecie przez okres 15 lat za równowartość 6,8 mln USD, (Vi) wyboru doradcy do prowadzenia procesu sprzedaży SciGen oraz jego kompetencji i doświadczenia w prowadzeniu procesów sprzedaży zagranicznych spółek o podobnej wielkości oraz z branży dystrybucji farmaceutyków w Azji.

- w dniu 6 sierpnia 2018 r. Spółka BIOTON S.A. otrzymała z Sądu Okręgowego XVI Wydziału Gospodarczego w Warszawie odpis pozwu z dnia 11 lipca 2018 r., złożonego przez AIS Investment 2 Sp. z o.o. w Warszawie przeciwko Bioton S.A. o uchylenie uchwały nr 2 w sprawie wyrażenia zgody na transakcję zbycia SciGen Ltd. oraz określenia podstawowych warunków dla transakcji podjętej w dniu 11 czerwca 2018 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Bioton S.A. Powód określił wartość przedmiotu sporu na kwotę 177.985.500 zł, stanowiącą iloczyn kwoty 48,3 mln USD oraz kursu średniego dolara amerykańskiego opublikowanego przez NBP w dniu 09 lipca 2018 r. (3,6850 zł), jako grożąca szkoda w związku z podjętą uchwałą nr 2 i transakcją. Spółka BIOTON S.A. nie zgodziła się z zarzutami pozwu, w związku z czym złożyła odpowiedź na pozew, w treści której wniosła przede wszystkim o oddalenie powództwa z uwagi na brak udowodnienia przez powoda podnoszonych zarzutów. Należy wskazać, iż powództwo nie dotyczy sprawy o roszczenie pieniężne. Rozprawa została wyznaczona na dzień 03 grudnia 2018 r. *Patrz również noty 7.6, 7.7.2, 7.10, 7.12 i 7.20.*
- w dniu 17 września 2018 r. Spółka BIOTON S.A. podpisała aneks do umowy zawartej pomiędzy Spółką i Sequoia (Aneks). Na mocy, którego Sequoia zobowiązała się, w określonych w Aneksie terminach i przypadkach, do ustanowienia zastawu zwykłego i zastawu rejestrowego na rzecz Spółki BIOTON S.A. na zabezpieczenie przyszłych wierzytelności Spółki BIOTON S.A.: (i) o zapłatę kar umownych zastrzeżonych na rzecz Bioton w Umowie z tytułu zbycia praw do Produktów, (ii) z tytułu wygaśnięcia Umowy oraz (iii) z tytułu rozliczenia wypowiedzenia Umowy, do maksymalnej kwoty zabezpieczenia 100 mln zł z zakazem zbywania i dalszego obciążania przedmiotów zastawów. Ponadto, Sequoia w określonych przypadkach zobowiązała się złożyć Spółce warunkową ofertę sprzedaży m.in. ogółu praw i obowiązków Sequoia wynikających z określonych umów oraz praw i obowiązków podmiotu odpowiedzialnego (Market Authorization Holder) w odniesieniu do określonego produktu leczniczego. Za brak realizacji obowiązków zastrzeżona została kara umowna na rzecz Spółki BIOTON S.A.. Rozszerzony został katalog możliwości wypowiedzenia umowy ze skutkiem natychmiastowym o przypadki gdy m.in.: (i) zostaną cofnięte lub przestaną obowiązywać zgody lub zezwolenia lub licencje umożliwiające Sequoia wykonywanie działalności lub Sequoia nie uzyska wymaganej zgody niezbędnej do wykonywania swojej dotychczasowej działalności gospodarczej, w razie wprowadzenia przez ogólnie obowiązujące przepisy prawa wymogu uzyskania takiej zgody; (ii) Sequoia utraci lub dokona czynności skutkującej obciążeniem jakichkolwiek praw związanych z Produktami bez uprzedniej, pisemnej zgody Spółki BIOTON S.A., (iii) zostanie cofnięte lub wygaśnie pozwolenie na dopuszczenie do obrotu określonego Umową produktu leczniczego, (iv) Sequoia nie wykupi obligacji w terminach wskazanych w WEO, (v) Sequoia nie złoży Spółce warunkowej oferty sprzedaży o której mowa w akapicie poprzednim. Dodano postanowienie o wygaśnięciu Umowy w przypadku postawienia jakichkolwiek obligacji wyemitowanych przez Sequoia w stan wymagalności i niewykupienia przez Sequoia obligacji w terminie 14 dni od dnia postawienia ich w stan wymagalności. W takim przypadku oraz w przypadku wypowiedzenia Umowy przez Spółkę BIOTON S.A. w okresie dwóch lat od jej zawarcia z przyczyn określonych w Aneksie, Sequoia będzie zobowiązana zwrócić Spółce sumę wszelkich kosztów poniesionych przez Spółkę BIOTON S.A. (takich jak przykładowo koszty marketingu, koszty wynagrodzenia i inne zwracane przez Spółkę BIOTON S.A.) w stosunku do Produktów.
- w dniu 26 września 2018 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, dotyczące min.: podjęcia uchwały Nr 2, w sprawie powołania biegłego rewidenta do spraw szczególnych, o których mowa w art. 84 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. W głosowaniu jawnym Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie podjęło uchwały nr 2. Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia (patrz również bullet drugi niniejszej noty).

Zarząd BIOTON S.A. oświadcza, że po dniu bilansowym do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego poza wyżej wymienionymi zdarzeniami oraz opisanymi w nocie 17 dotyczącymi podpisania aneksów zmieniających warunki finansowania, nie wystąpiły zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2018 r.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

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

Warszawa, 27 września 2018 r.