

**BIOTON S.A.
WARSZAWA, UL. STAROŚCIŃSKA 5**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2013**

**WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI BIOTON S.A. ZA ROK OBROTOWY 2013.....	5
I. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę	5
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	9
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	9
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki	10
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI.....	11
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	12
1. Ocena systemu rachunkowości.....	12
2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego	12
3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	13
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki	14
IV. UWAGI KOŃCOWE.....	15

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI BIOTON S.A. ZA ROK OBROTOWY 2013

1. Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego
2. Jednostkowy rachunek zysków i strat
3. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów ogółem
4. Jednostkowy bilans
5. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych
6. Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym
7. Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI BIOTON S.A. ZA ROK OBROTOWY 2013

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BIOTON S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki BIOTON S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Starościńskiej 5 („Bioton S.A.”, Spółka”) na które składa się bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, rachunek zysków i strat i sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

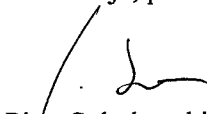
Spółka posiada udziały w jednostce stowarzyszonej ZAO INDAR z siedzibą na Ukrainie, objęte pełnym odpisem aktualizującym w poprzednich okresach sprawozdawczych. Zgodnie z MSR 36 Spółka powinna wykazać te aktywa w wartości odzyskiwalnej. W związku z brakiem pełnych informacji, w tym dotyczących przewidywanych do zrealizowania cen sprzedaży netto lub w inny sposób określonej wartości odzyskiwalnej, nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się na temat prawidłowości wyceny powyższych aktywów na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Spółka posiada 100% udziałów i pożyczki w zależnej Grupie Kapitałowej Biopartners, w której istotnym aktywem są prace rozwojowe. W związku z tym, iż możliwość realizacji tych aktywów zależy w dużym stopniu od przyszłych zdarzeń, na dzień wydania niniejszego raportu nie jesteśmy w stanie upewnić się co do ich wartości odzyskiwalnej, a tym samym prawidłowości jego wyceny na dzień 31 grudnia 2013 roku. Zarząd prowadzi aktywne działania zmierzające do komercjalizacji tych aktywów jednakże ostateczny efekt tych działań nie jest możliwy do oszacowania na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem skutków ewentualnych korekt, wynikających z opisanych powyżej kwestii, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

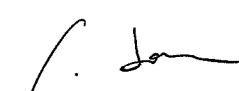
- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2013 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Piotr Sokołowski
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 9752

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Piotr Sokołowski – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 30 kwietnia 2014 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI BIOTON S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2013**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Spółka działa pod firmą BIOTON S.A. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Starościńska 5.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 24 sierpnia 1989 roku przed notariuszem Leszkiem Zabielskim w Warszawie (Repertorium A Nr 17042/89). Na mocy aktu notarialnego z dnia 30 czerwca 2004 roku, zawiązanego przed notariuszem Zbigniewem Szaniawskim w Warszawie (Repertorium A Nr 4971/2004) Spółka została przekształcona ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.

Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XX Wydział Gospodarczy-Rejestrowy w Warszawie, w dziale B pod numerem 0000214072, na podstawie postanowienia z dnia 2 sierpnia 2004 roku. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Rejestrowy w Warszawie pod numerem KRS 0000214072.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 521-008-25-73 nadany przez Urząd Skarbowy Warszawa-Mokotów w dniu 24 maja 1993 roku.

Urząd Statystyczny nadał Spółce REGON o numerze: 1384592.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- produkcja artykułów spożywczych homogenizowanych i żywności dietetycznej,
- wydawanie książek,
- wydawanie gazet,
- wydawanie czasopism i pozostałych periodyków,
- działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych,
- pozostała działalność wydawnicza,
- pozostałe drukowanie,
- produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych,
- produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów organicznych,
- produkcja pestycydów i pozostałych środków agrochemicznych,
- produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych,
- produkcja leków i wyrobów farmaceutycznych,
- produkcja urządzeń, instrumentów oraz wyrobów medycznych, włączając dentystyczne,
- produkcja mydła i detergentów, środków myjących i czyszczących,
- produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych,
- produkcja przemysłowych urządzeń chłodniczych i wentylacyjnych,
- naprawa i konserwacja maszyn,
- instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- produkcja urządzeń napromieniowujących, sprzętu elektromedycznego i elektroterapeutycznego,
- produkcja mebli biurowych i sklepowych,
- sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków,
- sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych,
- sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,

- sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna wyrobów medycznych, włączając ortopedyczne, prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- badanie rynku i opinii publicznej,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- działalność w zakresie architektury,
- działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
- działalność agencji reklamowych,
- działalność związana z pakowaniem,
- pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody,
- odprowadzanie i oczyszczanie ścieków,
- zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne,
- zbieranie odpadów niebezpiecznych,
- obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne,
- przetwarzanie i unieszkodliwianie odpadów niebezpiecznych,
- produkcja pozostałych artykułów spożywczych, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- sprzedaż hurtowa pozostałej żywności,
- działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe,
- działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura,
- wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna działalność wspomagająca prowadzenie biura,
- działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe,
- pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- działalność wspomagająca edukację,
- pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie produkcji podstawowych substancji farmaceutycznych oraz produkcji leków i wyrobów farmaceutycznych.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 1.717.284.000,00 zł i dzielił się po scaleniu w stosunku 100:1 zarejestrowanym w KRS dnia 12 listopada 2013 roku na 85.864.200 akcji zwykłych o wartości nominalnej 20,00 zł każda.

Według stanu na dzień 18 grudnia 2013 roku (data ostatniego Zgromadzenia Akcjonariuszy) wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- PROKOM Investments S.A. – 11,82% akcji,
- Troqueera Enterprises Ltd – 11,51% akcji,
- Pozostali – 76,67% akcji.

Według statutu BIOTON S.A. spółka PROKOM Investments S.A. posiada status „Uprawnionego Założyciela”. Zgodnie ze statutem Uprawnionemu Założycielowi w przypadku, gdy posiada akcje stanowiące co najmniej 20% kapitału zakładowego, przysługują następujące uprawnienia osobiste:

- prawo do powoływania i odwoływania Prezesa i Wiceprezesa Zarządu,
- prawo do powoływania i odwoływania Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Uprawniony Założyciel posiadał poniżej 20% kapitału zakładowego.

W roku obrotowym wystąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

- Podwyższenie kapitału zakładowego w kwocie 6.790.250,00 zł w drodze wydania 33.951.250,00 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do nabycia akcji serii AA spółce Troquera Enterprises Limited na podstawie Uchwały Zarządu numer 1 z dnia 2 września 2013 roku. Zarząd podjął uchwałę na podstawie Uchwały numer 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 października 2011 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru oraz emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru. Cena emisyjna wydawanych posiadaczom warrantów akcji zwykłych na okaziciela serii AA Spółki wyniosła 0,20 zł za 1 akcję serii AA.
- Podwyższenie kapitału zakładowego w kwocie 33.135.977,60 zł w drodze wydania 165.679.888,00 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do nabycia akcji serii AB spółce Troquera Enterprises Limited na podstawie Uchwały Zarządu numer 2 z dnia 2 września 2013 roku. Zarząd podjął uchwałę na podstawie Uchwały numer 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 3 grudnia 2012 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany statutu Spółki. Cena emisyjna wydawanych posiadaczom warrantów akcji zwykłych na okaziciela serii AB Spółki wyniosła 0,20 zł za 1 akcję serii AB.
- Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w kwocie 737,60 zł w drodze emisji 3.688 akcji serii AC o wartości nominalnej 0,20 zł każda zgodnie z uchwałą numer 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 września 2013 roku. Objęcie akcji nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej. Podwyższenie kapitału zakładowego z dnia 30 września 2013 roku o kwotę 737,60 zł zostało przeprowadzone w celu umożliwienia scalenia akcji Spółki wszystkich serii z liczby 8.586.420.000,00 do liczby 85.864.200,00.
- W dniu 30 września 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę numer 2 w sprawie scalenia akcji oraz zmiany Statutu Spółki. Oznaczono nową serią A wszystkie akcje zwykłe na okaziciela Spółki dotychczasowych serii A, AA, AB, AC.
- W dniu 12 listopada 2013 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował w KRS oznaczenie wszystkich dotychczas istniejących 8.586.420.000 akcji Spółki o wartości nominalnej 0,20 zł każda serią A, oraz proporcjonalne zmniejszenie łącznej liczby akcji Spółki z 8.586.420.000 do 85.864.200 poprzez połączenie (scalenie) każdych 100 akcji o dotychczasowej wartości nominalnej 0,20 zł każda w 1 akcję o wartości nominalnej 20,00 zł. W związku z powyższym wysokość zarejestrowanego kapitału zakładowego Spółki wynosi 1.717.284.000,00 zł, liczba akcji Spółki wszystkich zarejestrowanych emisji wynosi 85.864.200, ogólna liczba głosów wynikających z wyemitowanych i zarejestrowanych akcji Spółki wynosi 85.864.200.

W badanym okresie nie wystąpiły inne niż wyżej opisane zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego Spółki.

Po dniu bilansowym wystąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

- Spółka wykonując postanowienia w sprawie połączenia (scalenia) akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie złożyła w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. wniosek o dokonanie w dniu 13 stycznia 2014 roku scalenia i wymiany Akcji w stosunku 100:1. Scalenie zostało zarejestrowane.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 1.652.132 tys. zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

Podmioty zależne na dzień 31 grudnia 2013 roku:

- Bioton Marketing Agency Sp. z o.o. (dawniej: BIOTON TRADE Sp. z o.o.) – podmiot zależny w 100%,
- Mindar Holdings Ltd – podmiot zależny w 100%,
- Germonta Holdings Ltd – podmiot zależny w 100%,
- Biopartners Holdings AG – podmiot zależny w 100%,
- TRICEL S.A. – podmiot zależny w 100%,
- Biolek Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100%,
- SciGen Ltd – podmiot zależny w 95,57%,
- Copernicus Sp z o.o. – podmiot zależny w 60%,
- MJ BIOTON Life Sciences Ltd¹ – podmiot zależny w 50%.

Podmioty zależne pośrednio poprzez SciGen Ltd:

- SciGen Australia PTY Ltd – podmiot zależny w 100%,
- SciGen Korea Ltd – podmiot zależny w 100%,
- SciGen Biopharma PrivateLtd – podmiot zależny w 100%,
- SciGen (Beijing) Biotechnology Company Ltd – podmiot zależny w 100%.

Podmioty zależne pośrednio poprzez BioPartners Holdings AG:

- BioPartners GmbH (Szwajcaria) – podmiot zależny w 100%,
- BioPartners GmbH (Niemcy) – podmiot zależny w 100%,
- BioPartners Polska Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100%.

Podmioty zależne pośrednio poprzez MJ BIOTON Life Sciences LTD:

- MJ BioPharm Pvt Ltd – podmiot zależny w 50%,
- Marvel Life Sciences India Pvt Ltd – podmiot zależny w 50%.

Podmioty zależne pośrednio poprzez TRICEL S.A.:

- Pharmatex Italia S.r.l. – podmiot zależny w 100%,
- Fisiopharma S.r.l. – podmiot zależny w 100%.

Podmioty zależne pośrednio poprzez Germonta Holdings Ltd.:

- Bioton (International) GmbH – podmiot zależny w 100%.

Spółki stowarzyszone:

- ZAO INDAR² – podmiot stowarzyszony w 29,29%.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

- Sławomir Piotr Ziegert – Prezes Zarządu,
- Adam Wilczęga – Członek Zarządu,
- Piotr Igor Błaszczuk – Członek Zarządu,
- Adam Tomasz Polonek – Członek Zarządu.

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

¹ Spółka posiada kontrolę poprzez strukturę Zarządu oraz umowę wspólników.

² Spółka pośrednio stowarzyszona. Spółki Mindar Holdings Ltd oraz Germonta Holdings Ltd, w których BIOTON S.A. posiada 100% udziałów, są właścicielami 29,29% akcji w kapitale zakładowym spółki ZAO INDAR.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2012 roku zamknęła się stratą netto w wysokości 36.920 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2012 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Biegły rewident w dniu 26 kwietnia 2013 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię z zastrzeżeniem o następującej treści:

Na dzień 31 grudnia 2012 Spółka posiada udziały w jednostce stowarzyszonej ZAO INDAR z siedzibą na Ukrainie, objęte pełnym odpisem aktualizującym w poprzednich okresach sprawozdawczych. Zgodnie z MSR 36 Spółka powinna wykazać te aktywa w wartości odzyskiwalnej. W związku z brakiem pełnych informacji, w tym dotyczących przewidywanych do zrealizowania cen sprzedaży netto lub w inny sposób określonej wartości odzyskiwalnej, nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się na temat prawidłowości wyceny powyższych aktywów na dzień bilansowy.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka posiada udziały i pożyczki od spółki zależnej w 100% BioPartners Holding AG zarejestrowanej w Szwajcarii, w której istotnym aktywem są prace rozwojowe w kwocie netto 130 mln zł dotyczące Interferonu Beta. W związku z tym, iż realizowalność tego aktywa zależy w dużym stopniu od przyszłych zdarzeń, na dzień wydania niniejszej opinii nie jesteśmy w stanie upewnić się co do wartości odzyskiwalnej tego aktywa, a tym samym prawidłowości jego wyceny na dzień bilansowy. Zarząd prowadzi aktywne działania zmierzające do komercjalizacji Interferonu Beta, jakkolwiek finalny efekt nie jest możliwy do oszacowania na dzień bilansowy.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 odbyło się w dniu 24 czerwca 2013 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o pokryciu straty netto za rok 2012 w kwocie 36.920 tys. zł w całości z kapitału zapasowego.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 5 lipca 2013 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 26 lipca 2013 roku, zawartej pomiędzy Bioton S.A. a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Piotra Sokołowskiego (nr ewidencyjny 9752) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od 30 września do 6 grudnia 2013 roku (z przerwami), oraz od 10 lutego do 25 kwietnia 2014 roku (z przerwami) oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 19 czerwca 2013 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 21 ust 1 pkt. 1 statutu Spółki.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident Piotr Sokołowski potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz. 649 z późn. zm.) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Bioton S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Z wyjątkiem kwestii związanych z wartością odzyskiwalną aktywów o czym mowa w opinii, nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, z wyjątkiem kwestii opisanych powyżej, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 30 kwietnia 2014 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Przychody ze sprzedaży	175.614	133.899
Koszty działalności operacyjnej	160.675	161.428
Pozostałe przychody operacyjne	5.291	5.653
Pozostałe koszty operacyjne	9.313	4.031
Przychody finansowe	19.237	110.573
Koszty finansowe	30.718	100.852
Podatek dochodowy	4.682	20.734
Zysk (strata) netto	(5.246)	(36.920)
Całkowity dochód ogółem	(5.246)	(42.213)

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
– rentowność sprzedaży	6%	(19%)
– rentowność sprzedaży netto	(3%)	(28%)
– rentowność netto kapitału własnego	0%	(2%)

<u>Wskaźniki efektywności</u>		
– wskaźnik rotacji majątku	0,09	0,07
– wskaźnik rotacji należności w dniach	181	381
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	71	59
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	124	157

<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
– stopa zadłużenia	17%	20%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	83%	80%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	42.070	(113.669)
– wskaźnik płynności	1,27	0,67
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,99	0,48

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2013 następujących tendencji:

- wzrost przychodów ze sprzedaży,
- wzrost wskaźników rentowności sprzedaży,
- spadek wskaźników rotacji należności i zapasów oraz wzrost wskaźnika rotacji zobowiązań w dniach,
- spadek stopy zadłużenia,
- wzrost wartości kapitału obrotowego netto do poziomu dodatniego,
- wzrost wskaźników płynności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości, a w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami MSSF i przyjęta do stosowania od dnia 1 stycznia 2005 roku uchwałą Zarządu nr 48a z dnia 18 października 2005 roku. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w dodatkowych informacjach objaśniających.

Zasady rachunkowości, których Spółka ma możliwość wyboru na podstawie MSSF, zostały wybrane w sposób pozwalający na poprawne odzwierciedlenie specyfiki działalności Spółki, jej sytuacji finansowej oraz uzyskiwanych wyników finansowych. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych do prowadzenia ksiąg rachunkowych i sporządzenia sprawozdania finansowego w roku poprzednim.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej SAP, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych, z wyjątkiem kadr i płac, dla których używany jest system SyKOF. System SAP posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy o rachunkowości.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku i obejmuje:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.980.527 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący stratę netto w kwocie 5.246 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące ujemny całkowity dochód ogółem w kwocie 5.246 tys. zł,

- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 65.667 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 10.371 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:

- środki trwałe w kwocie 307.041 tys. zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 60.922 tys. zł.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie, łącznie z ujawnieniem ewentualnych odpisów aktualizujących powyższe składniki majątkowe.

Długoterminowe aktywa finansowe oraz inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

- Do pozycji długoterminowych aktywów finansowych w Spółce zaliczono pożyczki udzielone podmiotom podporządkowanych w kwocie 621.630 tys. zł.
- Do pozycji inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych w Spółce zaliczono:
- udziały i akcje w podmiotach podporządkowanych w kwocie 582.961 tys. zł.

Spółka posiada udziały w jednostce stowarzyszonej ZAO INDAR z siedzibą na Ukrainie, objęte pełnym odpisem aktualizującym w poprzednich okresach sprawozdawczych. Zgodnie z MSR 36 Spółka powinna wykazać te aktywa w wartości odzyskiwalnej. W związku z brakiem pełnych informacji, w tym dotyczących przewidywanych do zrealizowania cen sprzedaży netto lub w inny sposób określonej wartości odzyskiwalnej, nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się na temat prawidłowości wyceny powyższych aktywów na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Spółka posiada udziały i pożyczki od spółki zależnej w 100% BioPartners Holding AG zarejestrowanej w Szwajcarii, w której istotnym aktywem są prace rozwojowe. W związku z tym, iż możliwość realizacji tych aktywów zależy w dużym stopniu od przyszłych zdarzeń, na dzień wydania niniejszego raportu nie jesteśmy w stanie upewnić się co do ich wartości odzyskiwalnej, a tym samym prawidłowości jego wyceny na dzień 31 grudnia 2013 roku Zarząd prowadzi aktywne działania zmierzające do komercjalizacji tych aktywów jednakże ostateczny efekt tych działań nie jest możliwy do oszacowania na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Struktura zapasów

Struktura zapasów została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję bilansu.

Struktura należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję bilansu. W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

Zobowiązania

Struktura czasowa i rodzajowa zobowiązań według okresu spłaty została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję bilansu.

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- kredyty i pożyczki długoterminowe w kwocie 103.280 tys. zł,
- kredyty i pożyczki krótkoterminowe w kwocie 95.394 tys. zł,
- zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług w kwocie 40.539 tys. zł.

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń ujawniono w informacjach dodatkowych. Zobowiązania przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Informacje objaśniające czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy na zobowiązania w sposób prawidłowy opisują ich strukturę. Koszty i przychody rozliczane w czasie zakwalifikowano prawidłowo w stosunku do badanego okresu obrotowego. Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach. Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

Uzasadnienie wydanej opinii

Spółka posiada udziały w jednostce stowarzyszonej ZAO INDAR z siedzibą na Ukrainie, objęte pełnym odpisem aktualizującym w poprzednich okresach sprawozdawczych. Zgodnie z MSR 36 Spółka powinna wykazać te aktywa w wartości odzyskiwalnej. W związku z brakiem pełnych informacji, w tym dotyczących przewidywanych do zrealizowania cen sprzedaży netto lub w inny sposób określonej wartości odzyskiwalnej, nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się na temat prawidłowości wyceny powyższych aktywów na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Spółka posiada 100% udziałów i pożyczki w zależnej Grupie Kapitałowej Biopartners, w której istotnym aktywem są prace rozwojowe. W związku z tym, iż możliwość realizacji tych aktywów zależy w dużym stopniu od przyszłych zdarzeń, na dzień wydania niniejszego raportu nie jesteśmy w stanie upewnić się co do ich wartości odzyskiwalnej, a tym samym prawidłowości jego wyceny na dzień 31 grudnia 2013 roku. Zarząd prowadzi aktywne działania zmierzające do komercjalizacji tych aktywów jednakże ostateczny efekt tych działań nie jest możliwy do oszacowania na dzień 31 grudnia 2013 roku.

W związku z powyższymi ograniczeniami wydaliśmy opinię z zastrzeżeniami.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w informacjach objaśniających.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Informacje objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez MSSF.

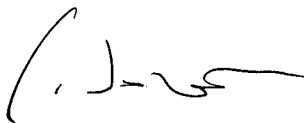
Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2013. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku

w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133). Dokonałiśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

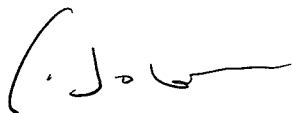
Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.



Piotr Sokołowski
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 9752

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Piotr Sokołowski – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 30 kwietnia 2014 roku