

**Sprawozdanie Zarządu BIOTON S.A.
z działalności BIOTON S.A.
w okresie od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.**

Spis treści

1. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego	5
1.1. Średnie kursy wymiany złotego w okresie objętym rocznym sprawozdaniem finansowym oraz danymi porównawczymi, w stosunku do EUR.....	5
1.2. Podstawowe pozycje jednostkowego bilansu, jednostkowego rachunku zysków i strat oraz jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych z jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego oraz jednostkowych danych porównawczych przeliczonych na EUR	6
2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność BIOTON S.A. i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w 2013 r. a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Spółki przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.....	7
3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu BIOTON S.A. jest na nie narażona	11
4. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	12
5. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży BIOTON S.A. ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.....	13
6. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku, gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z BIOTON S.A.	14
6.1. Rynki zbytu.....	14
6.2. Źródła zaopatrzenia	14
7. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności BIOTON S.A., w tym znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....	15
8. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych BIOTON S.A. z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jej grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.....	16
8.1. SciGen Ltd z siedzibą w Singapurze.....	16
8.2. Inwestycja w Indiach.....	17
8.3. BioPartners Holdings AG z siedzibą w Szwajcarii	17
8.4. Joint-venture z grupą spółek kontrolowaną przez rodzinę Shah.....	17
8.5. Copernicus Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie	17
8.6. BIOLEK Sp. z o.o. z siedzibą w Macierzyszu	18
8.7. Inwestycje w środki trwałe i wartości niematerialne	18
8.8. Nakłady na badania i rozwój	18
9. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez BIOTON S.A. lub jednostkę od niej zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji	19

10. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności	19
10.1. Kredyty.....	19
10.2. Pożyczki	19
11. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym BIOTON S.A., z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności	20
11.1. Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	20
11.2. Pozostałe pożyczki	21
12. Informacje o udzielonych i otrzymanych danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym BIOTON S.A.	21
13. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez BIOTON S.A. wpływów z emisji do chwili sporządzenia niniejszego sprawozdania.....	21
14. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	22
15. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie BIOTON S.A. podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.....	22
16. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.....	24
17. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Spółki za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.....	24
18. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa BIOTON S.A. i Grupy oraz opis perspektyw rozwoju działalności Spółki i Grupy co najmniej do końca 2013 r., z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nią wypracowanej	25
18.1. Czynniki istotne dla rozwoju Spółki i Grupy.....	25
18.2. Perspektywy rozwoju działalności Spółki i Grupy	26
19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem BIOTON S.A. i Grupą. 26	
20. Wszelkie umowy zawarte między BIOTON S.A. a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.....	26
21. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale BIOTON S.A., w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Spółki w przedsiębiorstwie BIOTON S.A., bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku oraz informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych	26
22. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji BIOTON S.A. oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).....	26

23. Informacje o znanych BIOTON S.A. umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	27
24. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	27
25. Informacje o bieżącym rewidencie	27
26. Oświadczenie Zarządu BIOTON S.A. o zgodności.....	27
27. Oświadczenie Zarządu BIOTON S.A. o wyborze audytora	28
28. Oświadczenie Zarządu BIOTON S.A. o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego	29
28.1. <i>Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega BIOTON S.A. oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.....</i>	29
28.2. <i>Wskazanie postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, od których BIOTON S.A. odstąpiła, wyjaśnienie okoliczności i przyczyn tego odstąpienia oraz określenie sposobu, w jaki spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danego postanowienia lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danego postanowienia w przyszłości.....</i>	29
28.3. <i>Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Spółki systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych</i>	35
28.4. <i>Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio, znaczne pakiety akcji BIOTON S.A. wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu</i>	35
28.5. <i>Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do BIOTON S.A., wraz z opisem tych uprawnień.....</i>	36
28.6. <i>Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.....</i>	36
28.7. <i>Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych BIOTON S.A.....</i>	37
28.8. <i>Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji</i>	37
28.9. <i>Opis zasad zmiany Statutu BIOTON S.A.....</i>	37
28.10. <i>Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.....</i>	38
28.11. <i>Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących BIOTON S.A. oraz ich komitetów.....</i>	43

Niniejsze sprawozdanie Zarządu BIOTON S.A. z działalności BIOTON S.A. („Spółka”) w okresie od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. zostało sporządzone zgodnie z § 91 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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 2009 r., Nr 33, poz. 259, z późn. zm.).

BIOTON S.A. wraz jednostkami zależnymi i stowarzyszonymi określana jest w dalszej części sprawozdania jako „Grupa”.

1. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

Podstawowe zasady i metody rachunkowości, metody wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposób sporządzania rocznego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w pkt. 1.1.5 rocznego sprawozdania finansowego BIOTON S.A. za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

1.1. Średnie kursy wymiany złotego w okresie objętym rocznym sprawozdaniem finansowym oraz danymi porównawczymi, w stosunku do EUR

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

Rok obrotowy	Średni kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
2012	4,1736	4,0465	4,5135	4,0882
2013	4,2110	4,0671	4,3432	4,1472

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

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	31.12.2013 (tys. PLN)	31.12.2012 (tys. PLN)	31.12.2013 (tys. EUR)	31.12.2012 (tys. EUR)
I. Przychody netto ze sprzedaży	175 614	133 899	41 704	32 082
II. Zysk (strata) brutto z działalności operacyjnej	10 917	(25 907)	2 592	(6 207)
III. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	(564)	(16 186)	(134)	(3 878)
IV. Zysk (strata) netto	(5 246)	(36 920)	(1 246)	(8 846)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	76 140	45 267	18 081	10 846
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(54 073)	(94 274)	(12 841)	(22 588)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(32 438)	57 706	(7 703)	13 826
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(10 371)	8 699	(2 463)	2 084
IX. Aktywa razem	1 980 527	1 991 847	477 558	487 219
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	328 395	405 382	79 185	99 159
XI. Zobowiązania długoterminowe	171 416	58 629	41 333	14 341
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	156 979	346 753	37 852	84 818
XIII. Kapitał własny	1 652 132	1 586 465	398 373	388 060
XIV. Kapitał akcyjny	1 717 284	1 677 357	414 083	410 292
XV. Średnioważona liczba akcji	84 529 651	71 468 095	84 529 651	71 468 095
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(0,0621)	(0,5166)	(0,0147)	(0,1238)
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,0621)	(0,5166)	(0,0147)	(0,1238)
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	19,5450	22,1982	4,7128	5,4298
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	19,5450	22,1982	4,7128	5,4298
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	-	-	-	-

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność BIOTON S.A. i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w 2013 r. a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Spółki przynajmniej w najbliższym roku obrotowym

Elementem wpływającym na porównywalność danych za 2013 i 2012 rok była zmiana kursu PLN w stosunku do głównych walut używanych w Spółce:

- w porównaniu do 2012 r. w 2013 r. średniodzienny kurs USD/PLN spadł o 2,04 %, zaś kurs EUR/PLN wzrósł o 0,90 %,
- w porównaniu do 31.12.2012 r. na 31.12.2013 r. kurs USD/PLN zmniejszył się o 2,83 %, a w stosunku EUR/PLN wzrósł o 1,44 %.

Wskaźniki dynamiki poszczególnych składników bilansu zostały obliczone poprzez porównanie ich wartości na 31.12.2013 r. z wartościami na 31.12.2012 r.

Bilans analityczny – aktywa

AKTYWA	31 grudnia		31 grudnia		zmiana	
	2013		2012		2013/2012	
	(w tys. zł)	struktura (w %)	(w tys. zł)	struktura (w %)	zmiana (w tys. zł)	zmiana (w %)
Aktywa trwałe	1 781 478	89,95%	1 758 763	88,30%	22 715	1,29%
Rzeczowe aktywa trwałe	367 963	18,58%	350 421	17,59%	17 542	5,01%
Wartości niematerialne	176 444	8,91%	167 163	8,39%	9 281	5,55%
Długoterminowe aktywa finansowe	621 630	31,39%	620 332	31,14%	1 298	0,21%
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	582 961	29,43%	582 961	29,27%	0	0,00%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	30 120	1,52%	30 996	1,56%	-876	-2,83%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	<0,1%	6 227	<0,1%	-6 227	-100,00%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 360	<0,1%	663	<0,1%	1 697	255,96%
Aktywa obrotowe	199 049	10,05%	233 084	11,70%	-34 035	-14,60%
Zapasy	43 488	2,20%	65 416	3,28%	-21 928	-33,52%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	36 957	1,87%	34 869	1,75%	2 088	5,99%
Należności handlowe i pozostałe	106 364	5,37%	110 205	5,53%	-3 841	-3,49%
Należności z tytułu podatków	0	<0,1%	0	<0,1%	0	-
Środki pieniężne	9 854	<0,1%	20 225	1,02%	-10 371	-51,28%
Środki pieniężne na rachunku zastrzeżonym	0	<0,1%	0	<0,1%	0	-
Rozliczenia międzyokresowe	2 386	<0,1%	2 369	<0,1%	17	0,72%
Aktywa dostępne do sprzedaży	0	<0,1%	0	<0,1%	0	-
AKTYWA RAZEM	1 980 527	100,00%	1 991 847	100,00%	-11 320	-0,57%

W 2013 r. suma bilansowa Spółki utrzymała się na zbliżonym poziomie jak w roku 2012. Aktywa trwałe ogółem wzrosły o 1,3 % (22,7 mln PLN). Wartościowo na zmianę poziomu aktywów trwałych największy wpływ miały:

- wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 5,0 % (17,5 mln PLN) do poziomu 368,0 mln PLN, spowodowanym głównie oddaniem do użytkowania zakończonych inwestycji,
- wzrost wartości niematerialnych o 5,6 % (9,3 mln PLN) spowodowany głównie wzrostem wartości prac rozwojowych w realizacji dotyczących nakładów na rejestracje nowych produktów oraz nakładów na nowe technologie,

- spadek aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego związany z rozliczeniem strat podatkowych z lat poprzednich.

Aktywa obrotowe Spółki spadły o 14,6 % (34,0 mln PLN). Na zmianę stanu sumy aktywów obrotowych istotny wpływ miały:

- zmniejszenie poziomu zapasów o 33,5 % (21,9 mln PLN) do poziomu 43,5 mln PLN, co związane było głównie z niższym poziomem produkcji w efekcie przeprowadzonego procesu rewitalizacji zakładu produkcyjnego w Macierzyszu oraz optymalizacją efektywności poziomu dostaw,
- zmniejszenie stanu środków pieniężnych o 51,3 % (10,4 mln PLN) do poziomu 9,9 mln PLN,
- zmniejszenie poziomu należności handlowych i pozostałych o 3,5 % (3,8 mln PLN) do wartości 106,4 mln PLN,
- wzrost wartości krótkoterminowych aktywów finansowych o 6 % (2,1 mln PLN) do kwoty 37,0 mln PLN, będący wynikiem udzielenia pożyczek jednostkom powiązanym oraz przeszacowania wartości pożyczek.

Stosunek aktywów trwałych do aktywów obrotowych wynosił 90 % do 10 % sumy bilansowej. Zwiększenie o 2 % udziału aktywów trwałych w strukturze bilansu za rok 2013 w porównaniu do roku poprzedniego wynika ze wzrostu wartości środków trwałych, nakładów na prace rozwojowe w realizacji oraz obniżenia poziomu zapasów i środków pieniężnych.

Bilans analityczny – pasywa

PASywa	31 grudnia		31 grudnia		zmiana	
	2013		2012		2013/2012	
	(w tys. zł)	struktura (w %)	(w tys. zł)	struktura (w %)	zmiana (w tys. zł)	zmiana (w %)
Kapitał własny	1 652 132	83,42%	1 586 465	79,65%	65 667	4,14%
Kapitał akcyjny	1 717 284	86,71%	1 677 357	84,21%	39 927	2,38%
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	57 161	2,89%	58 110	2,92%	-949	-1,63%
Kapitał zapasowy	151 381	7,64%	192 963	9,69%	-41 582	-21,55%
Kapitał rezerwowy	-268 448	<0,1%	-300 382	<0,1%	31 934	-10,63%
Zyski/Straty zatrzymane	-5 246	<0,1%	-41 583	<0,1%	36 337	-87,38%
Zobowiązania długoterminowe	171 416	8,66%	58 629	2,94%	112 787	192,37%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 586	<0,1%	0	<0,1%	17 586	0
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	103 280	5,21%	2 870	<0,1%	100 410	3498,61%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 194	<0,1%	1 258	<0,1%	-64	-5,09%
Przychody przyszłych okresów	22 648	1,14%	23 400	1,17%	-752	-3,21%
Zobowiązania pozostałe	26 708	1,35%	31 101	1,56%	-4 393	-14,12%
Zobowiązania krótkoterminowe	156 979	7,93%	346 753	17,41%	-189 774	-54,73%
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	95 394	4,82%	198 807	9,98%	-103 413	-52,02%
Zobowiązania handlowe i pozostałe	52 818	2,67%	134 837	6,77%	-82 019	-60,83%
Rozliczenia międzyokresowe	8 767	<0,1%	13 109	<0,1%	-4 342	-33,12%
PASywa RAZEM	1 980 527	100,00%	1 991 847	100,00%	-11 320	-0,57%

Kapitały własne Spółki wzrosły o 4,1 % do poziomu ponad 1,652 mld PLN, na co największy wpływ miał wzrost kapitału akcyjnego o 39,9 mln PLN oraz kapitału rezerwowego o 31,9 mln PLN, w związku z rozliczeniem transakcji nabycia spółki BIOLEK Sp. z o.o.

Udział kapitałów własnych w strukturze pasywów wzrósł do poziomu 83,4 %.

Po stronie pasywów odnotowano:

- spadek zobowiązań handlowych i pozostałych o 82,0 mln PLN głównie w efekcie rezygnacji przez Troqueera Enterprises Ltd z należnych płatności premii wynikających z nabycia BIOLEK Sp. z o.o.,
- spadek rozliczeń międzyokresowych o 4,3 mln PLN związany głównie z niższym poziomem rezerw kosztowych dotyczących wydatków poniesionych na zarządzanie, promocję, obsługę prawną oraz zakup środków trwałych.
- zawiązanie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na kwotę 17,6 mln PLN.

Wskaźniki dynamiki poszczególnych składników rachunku zysków i strat zostały obliczone poprzez porównanie ich wartości w 2013 r. z wartościami za 2012 r.

Analityczny rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	31 grudnia		31 grudnia			
	2013		2012			
	(w tys. zł)	udział w sprzedaży	(w tys. zł)	udział w sprzedaży	zmiana	zmiana
					(w tys. zł)	(w %)
Przychody ze sprzedaży	175 614	100,00%	133 899	100,00%	41 715	31,15%
Koszt własny sprzedaży	73 489	41,85%	62 633	46,78%	10 856	17,33%
Koszt przestojów i niewykorzystanych mocy	2 208	1,26%	4 706	3,51%	-2 498	-53,08%
Zysk brutto na sprzedaży	99 917	56,90%	66 560	49,71%	33 357	50,12%
Pozostałe przychody operacyjne	5 291	3,01%	5 653	4,22%	-362	-6,40%
Koszty sprzedaży	50 214	28,59%	44 960	33,58%	5 254	11,69%
Koszty ogólnego zarządu	31 197	17,76%	43 877	32,77%	-12 680	-28,90%
Koszty badań i rozwoju	3 567	2,03%	5 252	3,92%	-1 685	-32,08%
Pozostałe koszty operacyjne	9 313	5,30%	4 031	3,01%	5 282	131,03%
Zysk brutto na działalności operacyjnej	10 917	6,22%	-25 907	-19,35%	36 824	-142,14%
Przychody finansowe	19 237	10,95%	110 573	82,58%	-91 336	-82,60%
Koszty finansowe	30 718	17,49%	100 852	75,32%	-70 134	-69,54%
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-564	-0,32%	-16 186	-12,09%	15 622	-96,52%
Podatek dochodowy	4 682	2,67%	20 734	15,48%	-16 052	-77,42%
Zysk/(Strata) netto z działalności zaniechanej	0	0,00%	0	0,00%	0	0
Zysk/Strata netto	-5 246	-2,99%	-36 920	-27,57%	31 674	-85,79%

W 2013 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 175,6 mln PLN. Spółka odnotowała wzrost o 41,7 mln PLN, czego główną przyczyną było ustabilizowanie sytuacji rynkowej w kraju po wprowadzeniu na początku 2012 r. nowych regulacji dotyczących obrotu farmaceutykami oraz wzrost sprzedaży na rynku chińskim w wyniku realizacji umowy z Bayer Healthcare Company Ltd i rozpoczęcie sprzedaży form insulinowych na nowych rynkach.

W strukturze pozostałych przychodów operacyjnych największe pozycje stanowią:

- sprzedaż materiałów (2,2 mln PLN),
- sprzedaż wierzytelności (1,6 mln PLN),
- dotacje (0,8 mln PLN).

Z kolei pozostałe koszty operacyjne to głównie:

- koszty rewitalizacji zakładu produkcyjnego w Macierzyszu (5,8 mln PLN),
- koszt sprzedaży materiałów (2,0 mln PLN),
- darowizny (0,6 mln PLN).

Na wartość przychodów finansowych znaczący wpływ miały:

- odsetki z tytułu udzielonych pożyczek i lokat (12,6 mln PLN),
- rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa finansowe (6,7 mln PLN)

Koszty finansowe kształtowały się następująco:

- ujemne różnice kursowe, w których największą pozycję stanowią statystyczne różnice kursowe, w większości od udzielonych pożyczek do spółek zależnych (16,7 mln PLN),
- koszty z tytułu odsetek (13,2 mln PLN),
- odpisy aktualizujące aktywa finansowe (0,7 mln PLN).

Strata brutto za 2013 r. osiągnęła wartość 0,6 mln PLN (strata 16,2 mln PLN w roku 2012). Wartość podatku odroczonego wyniosła 4,7 mln PLN, strata netto wyniosła 5,2 mln PLN.

3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu BIOTON S.A. jest na nie narażona

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

Nowe produkty Grupy mogą zostać dopuszczone do obrotu na danym rynku jedynie po uzyskaniu właściwego pozwolenia zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Przygotowanie dokumentacji niezbędnej do uzyskania pozwolenia dla danego produktu, szczególnie na niektórych rynkach, wymaga dużego nakładu pracy oraz czasu. Także sama procedura uzyskania takiego pozwolenia może okazać się niezwykle czasochłonna. Powyższe w szczególności dotyczy procedury rejestracji centralnej produktów biotechnologicznych, którą dodatkowo mogą wydłużać częste zmiany regulacji oraz wątpliwości interpretacyjne z nimi związane. Powyższe czynniki mogą powodować znaczące opóźnienia we wprowadzeniu przez Grupę nowych produktów do obrotu. Odmowa lub opóźnienie w dopuszczeniu produktów Grupy do obrotu może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki operacyjne Grupy. Zagrożenie – wysokie.

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

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

Ryzyko nieosiągnięcia zamierzonych wyników prac rozwojowych w segmencie leków biotechnologicznych

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

Ryzyko związane z rozwiązaniem licencji na produkcję rekombinowanej insuliny ludzkiej

Jeden z najistotniejszych produktów Grupy, tj. rekombinowana insulina ludzka, jest wytwarzany, dystrybuowany i sprzedawany na podstawie licencji udzielonej Spółce w dniu 03.06.1997 r. W chwili obecnej, po przejęciu uprawnień od Savient Pharmaceuticals Inc. (d. Bio-Technology General Corp.), licencjodawcą jest Ferring International Center S.A. Licencja jest ważna na danym terytorium przez 15 lat, począwszy od daty rejestracji rekombinowanej insuliny ludzkiej, nie dłużej jednak niż do 31.12.2019 r. Po upływie powyższych terminów w odniesieniu do danego terytorium Spółka nie będzie związana postanowieniami umowy licencyjnej, ale będzie mogła nadal produkować i sprzedawać insulinę. Umowa licencyjna może zostać rozwiązana przez licencjodawcę w przypadku, gdy Spółka naruszy postanowienia umowy oraz w przypadku zaistnienia zdarzeń uniemożliwiających dalsze wykonywanie umowy. Ewentualne przedterminowe rozwiązanie umowy licencyjnej będzie oznaczało konieczność zaprzestania wytwarzania i sprzedaży jednego z najistotniejszych produktów Grupy, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki operacyjne Grupy. Zagrożenie – niskie.

Ryzyko związane ze strategią komercjalizacji produktów Grupy na kluczowych rynkach

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

Ryzyko związane ze zmianą zasad refundacji leków

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

Ryzyko kursu walutowego

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

Ryzyko związane ze zmianami przepisów prawa

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

4. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Przed Wojewodą Mazowieckim toczy się postępowanie z wniosku spadkobierców byłych właścicieli majątku „Dobra Macierzysz” z dnia 14.04.2009 r. w sprawie stwierdzenia nieważności decyzji Naczelnika Gminy Ożarów Mazowiecki z dnia 15.04.1988 r. o przejęciu na rzecz Skarbu Państwa dwóch działek o łącznej powierzchni 78,87 ha oraz decyzji Naczelnika Gminy Ożarów Mazowiecki z dnia

19.03.1990 r. o przekazaniu w zarząd Instytutowi Biotechnologii i Antybiotyków („IBA”) działek o łącznej powierzchni 77,83 ha.

28.02.2013 r. Wojewoda Mazowiecki wydał postanowienie o zawieszeniu przedmiotowego postępowania do czasu zakończenia prawomocnymi orzeczeniami toczących się postępowań o stwierdzenie, czy wydzielone nieruchomości z „Dóbr Macierzysz Ośrodek” podlegały działaniu przepisów dekretu Polskiego Komitetu Wyzwolenia Narodowego z dnia 6 września 1944 r. o przeprowadzeniu reformy rolnej (Dz. U. z 1945 Nr 3, poz. 13, z późn. zm.). Spółka jest uczestnikiem trzech takich postępowań, we wszystkich przypadkach złożyła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie skargę na orzeczenie organu II instancji.

23.07.2013 r. Spółka wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego na postanowienie Ministra Rolnictwa i Rozwoju Wsi z dnia 15.07.2013 r. uchylające postanowienie Wojewody Mazowieckiego o zawieszeniu postępowania w sprawie stwierdzenia nieważności decyzji Naczelnika Gminy Ożarów Mazowiecki z dnia 15.04.1988 r.

Zdaniem Spółki w świetle dotychczasowego orzecznictwa, a w szczególności w świetle orzeczenia Trybunału Konstytucyjnego z dnia 20.02.1991 r., prawdopodobieństwo poniesienia szkody przez Spółkę w rezultacie uznania ewentualnych roszczeń spadkobierców byłych właścicieli majątku „Dobra Macierzysz” przez odpowiednie organy wydaje się być niewielkie.

W przypadku ewentualnego niekorzystnego rozstrzygnięcia dla Spółki, przysługuje jej dalsza droga odwoławcza, łącznie ze skargą do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Ponadto na podstawie dokumentacji zawartej z IBA, Spółce, w odniesieniu do działki nr 4/43, będzie przysługiwało roszczenie wobec IBA, który oświadczył, iż ewentualne roszczenia osób trzecich będą obciążać IBA.

5. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży BIOTON S.A. ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym

Głównymi produktami i towarami Spółki są:

- rekombinowana insulina ludzka w postaci substancji farmaceutycznej i preparatów iniekcyjnych,
- doustne leki przeciwcukrzycowe,
- paski do mierzenia poziomu cukru we krwi,
- leki OTC dla diabetyków.

Sprzedaż wyrobów gotowych na rynku krajowym od roku 2011 odbywa się bezpośrednio przez Spółkę, zaś w latach ubiegłych była realizowana przez należącą do Spółki hurtownię BIOTON TRADE Sp. z o.o.

Spółka sprzedaje swoje produkty poza granicami Polski na podstawie umów współpracy i umów sprzedaży zawieranych z zagranicznymi i krajowymi partnerami, w tym spółkami z Grupy. W przypadku zagranicznych partnerów handlowych, współpraca obejmuje głównie eksport bezpośredni. W przypadku krajowych partnerów handlowych w zakresie eksportu, produkty są dostarczane przez Spółkę do miejsc określonych przez partnerów handlowych odpowiedzialnych za dostarczenie produktów za granicę. Sprzedaż zagraniczna realizowana przez polskich pośredników klasyfikowana jest w sprawozdaniu finansowym jako sprzedaż krajowa, podobnie jak w poniższych tabelach odnoszących się do sprzedaży wg asortymentów.

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

Sprzedaż	2013		2012		Zmiana
	wartość	struktura	wartość	struktura	2013/2012
	(w tys. zł)	(w %)	(w tys. zł)	(w %)	
Insulina	153 714	87,53%	116 098	86,71%	32,40%
Antybiotyki (krople oczne)	0	<0,1%	417	0,31%	-100,00%
Wyroby gotowe	153 714	87,53%	116 515	87,02%	31,93%
Doustne leki przeciwcukrzycowe	7 411	4,22%	5 611	4,19%	32,09%
Pozostałe towary i materiały	11 306	6,44%	8 614	6,43%	31,25%
Towary i materiały	18 718	10,66%	14 225	10,62%	31,58%

Usługi	3 182	1,81%	3 159	2,36%	0,75%
Sprzedaż razem	175 614	100,00%	133 899	100,00%	31,15%

6. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku, gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z BIOTON S.A.

6.1. Rynki zbytu

Struktura sprzedaży BIOTON S.A. na rynku krajowym

Sprzedaż - kraj	2013		2012		Zmiana
	wartość	struktura	wartość	struktura	2013/2012
	(w tys. zł)	(w %)	(w tys. zł)	(w %)	
Insulina	103 518	85,51%	81 708	84,76%	26,69%
Antybiotyki (krople oczne)	0	<0,1%	417	0,43%	-100,00%
Wyroby gotowe	103 518	85,51%	82 125	85,20%	26,05%
Doustne leki przeciwcukrzycowe	7 411	6,12%	5 611	5,82%	32,09%
Pozostałe towary i materiały	8 141	6,72%	6 641	6,89%	22,58%
Towary i materiały	15 552	12,85%	12 252	12,71%	26,93%
Usługi	1 987	1,64%	2 017	2,09%	-1,50%
Sprzedaż razem	121 057	100,00%	96 394	100,00%	25,59%

W 2013 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży krajowej w kwocie 121,1 mln PLN, co stanowi wzrost o 25,6 % w stosunku do 2012 r. Wzrost ten był wynikiem ustabilizowania sytuacji rynkowej w kraju po wprowadzeniu na początku 2012 r. nowych regulacji dotyczących obrotu farmaceutykami.

Struktura sprzedaży BIOTON S.A. na rynkach zagranicznych

Sprzedaż - zagranica	2013		2012		Zmiana
	wartość	struktura	wartość	struktura	2013/2012
	(w tys. zł)	(w %)	(w tys. zł)	(w %)	
Insulina	50 196	92,01%	34 389	91,69%	45,97%
Wyroby gotowe	50 196	92,01%	34 389	91,69%	45,97%
Towary i materiały	3 166	5,80%	1 974	5,26%	60,37%
Usługi	1 196	2,19%	1 142	3,04%	4,73%
Sprzedaż razem	54 558	100,00%	37 505	100,00%	45,47%

W 2013 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży eksportowej w kwocie 54,6 mln PLN, co stanowi wzrost o 45,5% w stosunku do 2012 r. Głównym powodem wzrostu przychodów była wyższa sprzedaż na rynku chińskim w wyniku realizacji umowy z Bayer Healthcare Company Ltd oraz rozpoczęcie sprzedaży form insulinowych na nowych rynkach. Wartość sprzedaży insuliny (forma gotowa i substancja) była wyższa o 46,0 % w porównaniu z rokiem 2012 i wyniosła 50,2 mln PLN.

W 2013 r. największy procentowy udział w sprzedaży Spółki odnotowały trzy hurtownie farmaceutyczne działające na rynku krajowym: NEUCA S.A. (17 %), FARMACOL S.A. (16 %) i Polska Grupa Farmaceutyczna (13 %).

6.2. Źródła zaopatrzenia

Struktura geograficzna zakupów poszczególnych materiałów do produkcji w 2013 r. obejmowała pod względem wartościowym:

- substancje aktywne - źródłem dostaw substancji aktywnych była produkcja własna BIOTON S.A.,
- substancje pomocnicze – 70 % kupione zostało w firmach krajowych będących w większości dystrybutorami surowców importowanych, pozostałe pochodziły z Izraela (27 %) oraz Francji (3 %),
- opakowania - najwięksi dostawcy opakowań bezpośrednich (tj. fiolek, kapsli, korków, kartoników, ulotek oraz etykiet), pochodzili z Włoch (30 %), Węgier (12%) oraz Belgii (20 %), zaś krajowe dostawy stanowiły 38 %.

Udział żadnego z dostawców nie osiągnął 10 % przychodów ze sprzedaży Spółki. Wzajemne relacje regulują stosowne umowy handlowe.

7. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności BIOTON S.A., w tym znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

24.01.2013 r. Spółka otrzymała od Actavis Group PTC ehf z siedzibą w Islandii („Actavis”) zawiadomienie o rozwiązaniu umowy joint-venture, dotyczącej współpracy w zakresie rozwoju i komercjalizacji insulin na rynkach Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych oraz Japonii („Umowa”). Rozwiązanie Umowy związane jest z przejęciem Actavis przez amerykański koncern Watson Pharmaceuticals, Inc. z siedzibą w Stanach Zjednoczonych („Watson”). W dniu 31.10.2012 r. Actavis został nabyty przez Watson i zgodnie z Umową Actavis mógł skorzystać z przysługującego mu prawa do rozwiązania Umowy w sytuacji przejęcia kontroli nad Actavis przez podmiot trzeci. Zgodnie z warunkami rozwiązania Umowy przewidzianymi w Umowie, Spółce należne jest wynagrodzenie w wysokości 22.250.000 EUR, które zapłacone zostało przez Actavis w dniu zawarcia Umowy, powiększone o udostępnione dotychczas przez Actavis finansowanie dla spółki Actavis Bioton GmbH z siedzibą w Szwajcarii w wysokości 150.000 EUR („Spółka JV”, łącznie „Wynagrodzenie”). Spółka nie ma obecnie obowiązku zwrotu Wynagrodzenia i zgodnie z Umową pozostaje ono jego własnością. W związku z powyższym rozwiązanie Umowy nie wpływa na sytuację finansową Spółki. Ponadto zgodnie z warunkami rozwiązania Umowy, Spółka: (i) nabyła od Actavis (po wartości nominalnej wynoszącej 10.000 CHF) wszystkie udziały Actavis w Spółce JV stając się w konsekwencji jedynym właścicielem tej spółki mogącym swobodnie kształtować jej przyszłą strukturę właścicielską, w tym również pozyskać innego partnera do dystrybucji insulin Spółki na rynkach zagranicznych, (ii) posiada wyłączne prawa do sprzedaży insulin Spółki na rynkach Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych oraz Japonii oraz będzie miał swobodne prawo do poszukiwania nowych partnerów na tych obszarach oraz (iii) zobowiązana będzie do zwrotu 50 % Wynagrodzenia z 50 % zysków generowanych w przyszłości z komercjalizacji insulin Spółki na rynkach Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych i Japonii. Podjęta przez Actavis decyzja o rozwiązaniu Umowy związana jest ze strategiczną decyzją koncernu Watson zakładającą koncentrację na rozwoju produktów biotechnologicznych w już obecnych głównych obszarach terapeutycznych związanych z medycyną kobiet oraz onkologią. Decyzja Watson podyktowana jest więc inną strategią rozwoju i skoncentrowaniem się na innych produktach biotechnologicznych niż insuliny. W ocenie Zarządu Spółki, decyzja Actavis nie ma wpływu na sytuację Spółki, a także realizowaną przez Spółkę długoterminową strategię rozwoju. W zakładanych przez Spółkę planach finansowych, dochody ze sprzedaży insulin Spółki na rynkach Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych i Japonii oczekiwane były dopiero od 2017 r. Spółka będzie konsekwentnie prowadziła prace w celu rejestracji insulin Spółki na rynkach Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych oraz Japonii oraz ich komercjalizacji we współpracy z międzynarodowymi koncernami farmaceutycznymi, w modelu, który został przyjęty w innych długoterminowych kontraktach zawartych przez Spółkę m.in. z Bayer HealthCare oraz GlaxoSmithKline.

27.03.2013 r., Spółka zawarła z Bayer HealthCare Company Limited („BHC”) - spółką prawa chińskiego - umowę, której przedmiotem jest dostawa i dystrybucja przez BHC wstrzykiwaczy do podawania insuliny, wytwarzanych przez spółkę zależną Spółki – Copernicus Sp. z o.o., na terytorium Chińskiej Republiki Ludowej. Wstrzykiwacz Spółki będzie oferowany przez BHC na rynku chińskim pod nazwą „Bai Lin Pen” i stanowić będzie istotny element oferty produktowej BHC w zakresie terapii cukrzycy. Umowa została zawarta na okres do 31.12.2015 r. z możliwością jej przedłużenia na dalsze okresy. Rozszerzenie współpracy pomiędzy Spółką i BHC o dystrybucję w Chinach wstrzykiwacza Spółki przyczyni się w ocenie Zarządu Spółki do wzrostu sprzedaży insulin Spółki na rynku chińskim. Chiny są obecnie krajem o największej na świecie liczbie pacjentów dotkniętych cukrzycą.

14.08.2013 r., Spółka zawarła z Troqueera Enterprises Limited z siedzibą w Nikozji („Troqueera”) porozumienie dotyczące nabytych przez Spółkę na podstawie: (i) umowy z dnia 31.08.2011 r. („Umowa I”), (ii) umowy z dnia 20.04.2012 r. („Umowa II”) oraz (iii) umowy z dnia 22.11.2012 r. („Umowa III”) (łącznie „Umowy”) udziałów BIOLEK Sp. z o.o. z siedzibą w Macierzyszu („Biolek”, „Porozumienie”). Zgodnie z Porozumieniem Troqueera, jako znaczący akcjonariusz Spółki, zrezygnowała z należnych Troqueera płatności z tytułu zaistnienia w Biolek zdarzeń związanych z rozwojem Biolek i dopuszczeniem do sprzedaży produktów tej spółki: (i) dokonania przez Biolek pierwszej sprzedaży w ramach umowy zawartej przez Biolek z Beijing Smile Feed Sci. & Tech. Co. Ltd z dnia 01.07.2011 r., (ii) dopuszczenia do sprzedaży preparatu Suilectin w Unii Europejskiej oraz (iii) dopuszczenia do sprzedaży preparatu Suilectin w Chińskiej Republice Ludowej (łącznie „Zdarzenia”). Zgodnie Umowami, z tytułu zrealizowania przez Biolek Zdarzeń, których wystąpienie jest wysoce prawdopodobne, Spółka byłaby zobowiązana do wypłaty na rzecz Troqueera w formie bezgotówkowej (w drodze emisji akcji) lub gotówkowej łącznego dodatkowego wynagrodzenia w wysokości 107.099.573,00 PLN. W związku z rezygnacją Troqueera z powyższych płatności, Spółka zobowiązała się do jednorazowej dopłaty do łącznej ceny sprzedaży udziałów Biolek, wynikającej z Umów, kwoty 5.988.934,14 PLN („Dopłata do Ceny Sprzedaży Udziałów”). Strony Porozumienia przewidziały płatność Dopłaty do Ceny Sprzedaży Udziałów w drodze potrącenia ceny emisyjnej akcji Spółki, które zostaną objęte przez Troqueera, w liczbie równej ilorazowi Dopłaty do Ceny Sprzedaży Udziałów oraz ceny emisyjnej jednej akcji Spółki, która została przez strony Porozumienia ustalona w wysokości równej wartości nominalnej akcji Spółki tj. 0,20 PLN za jedną akcję („Emisja Akcji Spółki”). Zważywszy, że cena rynkowa jednej akcji Spółki na dzień podpisania Porozumienia była niższa niż wartość nominalna jednej akcji Spółki, Spółka była zobowiązana do wyemitowania na rzecz Troqueera dodatkowych akcji („Dodatkowa Emisja Akcji Spółki”), przy czym łączna wartość akcji wyemitowanych w ramach Emisji Akcji Spółki oraz Dodatkowej Emisji Akcji Spółki liczona według kursu akcji Spółki na poziomie 0,03 PLN była równa Dopłacie do Ceny Sprzedaży Udziałów. W związku z powyższym Spółka zobowiązała się do wyemitowania na rzecz Troqueera 199.631.138 akcji Spółki, w ramach już uchwalonych w październiku 2011 r. oraz grudniu 2012 r. warunkowych podwyższeń kapitału zakładowego, w tym 33.951.250 akcji zwykłych na okaziciela serii AA oraz 165.679.888 akcji zwykłych na okaziciela serii AB. Łączna wartość rynkowa emitowanych akcji według kursu akcji Spółki na poziomie 0,03 PLN wyniosła 5.988.934,14 PLN. W ocenie Zarządu Spółki Porozumienie jest korzystne zarówno dla Spółki, jak i dla wszystkich akcjonariuszy Spółki, gdyż całkowicie redukuje potencjalne zobowiązania Spółki w stosunku do Troqueera wynikające z wystąpienia Zdarzeń, które skutkowałyby koniecznością podjęcia przez akcjonariuszy uchwał o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki lub też wypłaty gotówkowej na rzecz Troqueera. Zgodnie z deklaracją Troqueera, podmiot ten jest zainteresowany wzrostem wartości akcji Spółki, stąd zaakceptował zaproponowaną przez Zarząd Spółki powyższą formę rozliczenia, która nie będzie wiązać się z dodatkowymi podwyższeniami kapitału zakładowego Spółki oraz nie będzie miała negatywnego wpływu na pozycję gotówkową Spółki.

Spółka nie posiada informacji na temat obowiązujących i dotyczących Spółki umów zawartych pomiędzy akcjonariuszami.

8. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych BIOTON S.A. z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jej grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Zaprezentowane poniżej inwestycje finansowane były wpływami z emisji akcji oraz kredytami bankowymi.

8.1. SciGen Ltd z siedzibą w Singapurze

Spółka posiada 527.786.735 udziałów SciGen Ltd, stanowiących 95,57 % kapitału zakładowego i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.

Włączenie SciGen Ltd do Grupy stanowiło element realizacji globalnej strategii rozwoju Spółki polegającej na ekspansji działalności BIOTON S.A. poza granice Polski poprzez znaczące umocnienie swojego udziału w sprzedaży rekombinowanej insuliny ludzkiej na rynkach Azji, w szczególności w Chinach i Indiach.

8.2. Inwestycja w Indiach

29.06.2012 r. zamknięta została transakcja zakupu i objęcia udziałów SciGen BioPharma Pvt Ltd z siedzibą w Mumbai, Indie („**SciGen Indie**”) (jednostki zależnej Spółki poprzez SciGen Ltd z siedzibą w Singapurze („**SciGen**”)) przez spółkę Tek-Gen Holdings z siedzibą na Cyprze („**Tek-Gen**”, „**Transakcja**”). Zamknięcie Transakcji zostało dokonane zgodnie z umową inwestycyjną zawartą w dniu 15.03.2010 r. pomiędzy SciGen, SciGen Indie oraz Anglo Gulf Ltd z siedzibą na Brytyjskich Wyspach Dziewiczych, należąca wraz z Tek-Gen do Grupy Kapitałowej MJ obecnej w branży farmaceutycznej, w tym w segmencie diabetologii, od ponad 30 lat, w wyniku zainwestowania przez Tek-Gen, w formie objęcia udziałów nowej emisji w kapitale zakładowym SciGen Indie oraz zakupu udziałów istniejących, kwoty 8.000.000 USD. W wyniku Transakcji Tek-Gen posiada 49,99 %, a SciGen 51,01 % kapitału zakładowego i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników SciGen Indie, zachowując kontrolę nad SciGen Indie.

Dzięki zamknięciu Transakcji zakończenie budowy nowoczesnego zakładu produkcyjnego w Pune należącego do SciGen Indie, który wytwarzać będzie insulinę ludzką w oparciu o technologię posiadaną przez Grupę, a także uruchomienie w nim produkcji innych produktów biotechnologicznych pozyskanych przez Grupę, spodziewane jest w 2014 r.

8.3. BioPartners Holdings AG z siedzibą w Szwajcarii

09.03.2007 r. Spółka zawarła z podmiotami z grupy DLJ Merchant Banking Partners umowę nabycia 100 % akcji w kapitale zakładowym spółki BioPartners Holding AG z siedzibą w Szwajcarii („**BioPartners**”) („**Umowa**”). W dacie Umowy BioPartners był właścicielem 100 % udziałów w spółkach: (i) BioPartners GmbH z siedzibą w Szwajcarii oraz (ii) BioPartners GmbH z siedzibą w Niemczech, prowadzących działalność w branży biotechnologicznej.

Dzięki nabyciu BioPartners, BIOTON S.A. uzyskała dostęp do produktów innowacyjnych oraz biotechnologicznych w zaawansowanych fazach rozwoju, w tym unikalnego hormonu wzrostu o przedłużonym uwalnianiu rozwijanego przez BioPartners w oparciu o współpracę z LG Life Sciences, dodatkowy know-how w zakresie rozwoju nowoczesnych produktów biotechnologicznych oraz procesów rejestracji w Europejskiej Agencji ds. Leków.

8.4. Joint-venture z grupą spółek kontrolowaną przez rodzinę Shah

28.02.2008 r. Spółka wykonała umowę inwestycyjną zawartą w dniu 04.10.2007 r. pomiędzy Spółką a spółką Marvel Bioscience Ltd z siedzibą w Tortoli, Brytyjskie Wyspy Dziewicze („**MBS**”), Panem Jashvant M. Shah, spółką M.J. Exports U.K. z siedzibą w Uxbridge, Middlesex, U.K., spółką Marvel International Ltd z siedzibą w Tortoli, Brytyjskie Wyspy Dziewicze, oraz Anglo Gulf Ltd z siedzibą w Tortoli, Brytyjskie Wyspy Dziewicze, której celem było utworzenie joint-venture z grupą spółek kontrolowaną przez rodzinę Shah („**JV**”, „**Umowa Inwestycyjna**”).

W wykonaniu Umowy Inwestycyjnej Spółka nabyła od MBS oraz od Pana Jashvant M. Shah 50 % udziałów spółki holdingowej MJ BIOTON Life Sciences Ltd (d. Nong Investment Ltd) z siedzibą na Cyprze („**MJ**”), uprawniających do 50 % głosów na zgromadzeniu wspólników MJ, która była właścicielem 100 % udziałów w spółce MJ Biopharm Pvt Ltd z siedzibą w Bombaju (Indie). Ponadto spółka MJ Biopharm Pvt Ltd posiada 100 % udziałów w spółce Marvel Life Sciences Pvt Ltd z siedzibą w Bombaju (Indie).

Dzięki realizacji JV, Spółka uzyskała dostęp do produktów innowacyjnych oraz biotechnologicznych w zaawansowanych fazach rozwoju oraz procesów rejestracji, a ponadto możliwości wzajemnych synergii w zakresie wykorzystania infrastruktury produkcyjnej oraz istniejących sieci dystrybucji.

8.5. Copernicus Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie

14.09.2010 r. uprawomocniło się postanowienie Sądu Rejonowego Szczecin Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o rejestracji w KRS podwyższenia kapitału zakładowego Copernicus Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie (d. Kappa Medilab Sp. z o.o.) („**Copernicus**”, „**Rejestracja**”). W wyniku uprawomocnienia Rejestracji Spółka posiadała 105 udziałów Copernicus, stanowiących 60 % kapitału zakładowego i uprawniających do 60 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Copernicus. Zaangażowanie kapitałowe Spółki w Copernicus stanowi realizację porozumienia inwestycyjnego, zawartego pomiędzy Spółką, Kappa Medilab Sp. z o.o. oraz

wspólnikami Kappa Medilab Sp. z o.o. w dniu 22.02.2010 r. („**Porozumienie**”). Na podstawie Porozumienia Spółka uzyskała wyłączność na komercjalizację wstrzykiwacza do insuliny opracowanego przez Copernicus. Na podstawie uzyskanej wyłączności Spółka będzie uprawniona do komercjalizacji wstrzykiwacza na wszystkich rynkach, na których jest lub będzie obecna z produkowaną przez siebie i dystrybuowaną insuliną, m.in. w Chinach, Indiach i pozostałych krajach Azji i Pacyfiku, a także w Rosji i krajach Wspólnoty Niepodległych Państw, Unii Europejskiej oraz na rynkach Stanów Zjednoczonych i Ameryki Południowej. Inwestycja Spółki w Copernicus stwarza możliwość zaoferowania przez Spółkę swoim partnerom dystrybucyjnym i pacjentom rozwiązań poprawiających jakość i zwiększających bezpieczeństwo terapii, a w rezultacie poprawę poziomu opieki nad pacjentami.

31.01.2014 r. Spółka zawarła z dwoma osobami fizycznymi będącymi pozostałymi wspólnikami Copernicus umowę, w wyniku realizacji której Spółka sprzedała 10 % udziałów Copernicus, zmniejszając swoje zaangażowanie kapitałowe w Copernicus do 50 %.

14.02.2014 r. Spółka zawarła z pozostałymi wspólnikami Copernicus list intencyjny w sprawie sprzedaży wszystkich posiadanych przez Spółkę udziałów Copernicus („**Udziały**”). Cena sprzedaży Udziałów została ustalona przez strony na kwotę 25.000.000,00 PLN. Sprzedaż Udziałów uzależniona jest od spełnienia szeregu warunków, które zostaną zawarte w ostatecznej umowie sprzedaży Udziałów. Po sprzedaży Udziałów Spółka i Copernicus będą kontynuowały współpracę w zakresie dostaw wstrzykiwaczy na rzecz Spółki. Szczegóły współpracy zostaną zawarte w umowie dostawy, która stanowić będzie element dokumentacji transakcyjnej związanej ze sprzedażą Udziałów. Spółka pozostanie uprawniona do komercjalizacji wstrzykiwaczy wytwarzanych przez Copernicus na rynkach, na których jest lub będzie obecna z produkowaną przez siebie i dystrybuowaną insuliną, w tym do wyłącznej komercjalizacji na rynku polskim i chińskim oraz zachowa pierwszeństwo w komercjalizacji wstrzykiwaczy do insuliny rozwijanych przez Copernicus.

8.6. BIOLEK Sp. z o.o. z siedzibą w Macierzyszu

20.04.2012 r. oraz 22.11.2012 r. Spółka zawarła z Troqueera Enterprises Limited z siedzibą w Nikozji („**Sprzedawca**”) umowy sprzedaży, odpowiednio, 176 i 262 udziałów („**Udziały**”) spółki BIOLEK Sp. z o.o. z siedzibą w Macierzyszu („**Biolek**”), stanowiących łącznie 49,89 % kapitału zakładowego oraz uprawniających do 49,89 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Biolek. Transakcja była kontynuacją zaangażowania Spółki w Biolek, zapoczątkowanego nabyciem na podstawie umowy z dnia 31.08.2011 r. 50,11 % udziałów Biolek. Po nabyciu Udziałów Spółka posiada łącznie 100 % w kapitale zakładowym i liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Biolek.

Nabycie udziałów w Biolek służy realizacji przez strategicznego celu jakim jest zbudowanie przez Spółkę drugiej linii biznesowej, która w krótkim horyzoncie wpłynie pozytywnie na wyniki finansowe Spółki i zapewni jej dodatkowe środki pieniężne na przyspieszenie prac nad rozwojem kolejnych generacji insulin, w tym insulin analogowych. Obok innowacyjnego portfela produktów weterynaryjnych i farmaceutycznych, główną przesłanką dla akwizycji Biolek jest podpisana umowa dystrybucyjna dla części produktów weterynaryjnych w Chinach, zawarta przez Biolek z Beijing Smile Feed Sci. & Tech Co. Ltd. Wartość tego kontraktu obejmującego produkty dla hodowli trzody chlewnej i drobiu szacowana jest na 1,2 mld USD w okresie 2012-2021. Chiny są największym na świecie producentem trzody chlewnej (ok. 50 % udziału w światowym rynku) oraz drobiu (ok. 30 % udziału w światowym rynku) i czwartym na świecie producentem bydła.

8.7. Inwestycje w środki trwałe i wartości niematerialne

Na koniec 2013 r. nakłady na środki trwałe w budowie wyniosły łącznie 60,9 mln PLN i dotyczyły realizowanych przez Spółkę zadań związanych m.in. z nakładami zaliczanymi do budynków i budowli o wartości 7,3 mln PLN, do maszyn i urządzeń o wartości 49,1 mln PLN (na 31.12.2012 r. nakłady wynosiły 142, 2 mln PLN i odpowiednio dla w/w kategorii 46,7 mln PLN oraz 95,5 mln PLN).

8.8. Nakłady na badania i rozwój

Na koniec 2013 r. nakłady na prace rozwojowe oraz wartości niematerialne w realizacji wyniosły łącznie 81,2 mln PLN i dotyczyły nakładów na rejestracje nowych produktów, w tym nakłady na rejestrację zwiększenia skali produkcji, o wartości 43,2 mln PLN oraz nakładów na nowe technologie, w tym analogów insuliny, w kwocie 38,0 mln PLN (na 31.12.2012 r. wyniosły łącznie 65,8 mln PLN i dotyczyły nakładów na rejestracje nowych produktów w kwocie 21,1 mln PLN oraz nakładów na nowe technologie o wartości 44,7 mln PLN).

9. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez BIOTON S.A. lub jednostkę od niej zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji

W 2013 r. Spółka i jej jednostki zależne nie zawarły z podmiotami powiązanymi transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

10. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

10.1. Kredyty

W 2013 r. Spółka dokonała poniższych transakcji oraz uzgodnień z bankami finansującymi:

- z Bankiem BGŻ S.A. - 26.03.2013 r. i 10.06.2013 Spółka podpisała, odpowiednio, aneks nr 12 i 13 do umowy o kredyt obrotowy rewolwingowy zmieniający część klauzul dotyczących ustanowionych zabezpieczeń. 29.11.2013 r. Spółka podpisała aneks nr 14 do umowy o kredyt rewolwingowy przedłużający okres kredytowania do dnia 29.11.2014 r. oraz zmieniający klauzule finansowe kredytu,
- z Bankiem BOŚ S.A. - 18.07.2013 r. i 19.08.2013 r. Spółka podpisała, odpowiednio, aneks nr 10 i 11 do umowy o kredyt obrotowy rewolwingowy przedłużający termin spłaty kredytu do 18.09.2013 r. W dniu 13.09.2013 r. Spółka podpisała aneks nr 12 do umowy o kredyt obrotowy rewolwingowy, na mocy którego wydłużony został termin spłaty kredytu do dnia 30.06.2016 r. w kwocie 29 mln PLN wraz z uzgodnionym harmonogramem kwartalnych spłat. W dniu 30.08.2013 r. Spółka zawarła aneks nr 5 do umowy o linię faktoringową,
- z FM Bank PBP S.A. (d. Bank PBP S.A.) – 29.03.2013 r. Spółka podpisała aneks nr 9 zmieniający częściowo klauzule finansowe kredytu oraz definiujący dokumenty dotyczące klauzul finansowych. 05.06.2013 r. Spółka podpisała aneks nr 10 do umowy o kredyt rewolwingowy zmieniający część klauzul dotyczących ustanowionych zabezpieczeń. 16.07.2013 r. oraz 14.08.2013 r. Spółka podpisała, odpowiednio, aneks nr 11 i 12 do umowy o kredyt rewolwingowy zmieniający częściowo zapisy dotyczące zobowiązań ogólnych. 29.09.2013 r. Spółka podpisała aneks nr 13 przedłużający okres kredytowania do 19.08.2014 r. na kwotę 23,5 mln PLN wraz z uzgodnionym harmonogramem spłaty kwoty 3,5 mln PLN do dnia 19.08.2014 r. 31.12.2013 r. Spółka podpisała aneks nr 14 zmieniający częściowo klauzule finansowe kredytu,
- z PLUS BANK S.A. (d. INVEST BANK S.A.) - 12.06.2013 r. Spółka zawarła umowę kredytową na refinansowanie poniesionych nakładów inwestycyjnych związanych ze zwiększeniem mocy produkcyjnych w zakładzie Spółki w Macierzyszu na kwotę 5 mln PLN wraz z uzgodnionym harmonogramem spłaty począwszy od III kwartału 2013 r. 28.03.2014 r. Spółka podpisała aneks nr 1 do umowy kredytowej, na mocy którego termin spłaty kredytu został wydłużony do dnia 31.05.2015 r.

Szczegółowe informacje dotyczące kredytów zaciągniętych przez Spółkę zostały przedstawione w pkt. 21 rocznego sprawozdania finansowego BIOTON S.A. za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

10.2. Pożyczki

W 2013 r. Spółka zawarła następujące umowy pożyczek:

- z jednostką zależną Spółki - BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o.o., jako pożyczkodawcą, umowę pożyczki w wysokości 3.700.000,00 PLN („Pożyczka”). Pożyczka została udostępniona bezterminowo z przeznaczeniem na finansowanie działalności Spółki. Oprocentowanie Pożyczki oparte jest na zmiennej stopie WIBOR plus marża. Kwota Pożyczki została częściowo rozliczona w IV kwartale 2013 r. poprzez kompensatę wzajemnych wierzycelności i na koniec 2013 r. wyniosła 1.017.026,26 PLN,
- z POLNORD S.A. („Polnord”), jako pożyczkodawcą, umowę pożyczki w wysokości 10.800.000,00 PLN („Pożyczka”). W ramach Grupy Polnord Pożyczka została przeniesiona na spółkę SURPLUS Sp. z o.o. DOMITUS S.K.A. Pożyczka została udostępniona do końca 2014 r.

z przeznaczeniem na spłatę zobowiązań handlowych Spółki wobec Polnord. Oprocentowanie Pożyczki oparte jest na zmiennej stopie WIBOR plus marża,

- z Bankiem BOŚ S.A. – 30.08.2013 r. Spółka zawarła aneks nr 5 do umowy o linię faktoringową wydłużający termin obowiązywania limitu faktoringowego na kwotę 24 mln PLN do dnia 31.08.2014 r.

W 2013 r. Spółka nie wypowiadała umów pożyczek.

11. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym BIOTON S.A., z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

11.1. Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym

22.07.2009 r. Spółka, jako pożyczkodawca, zawarła z BioPartners Holdings AG z siedzibą w Szwajcarii („**BioPartners**”), jako pożyczkobiorcą, umowę pożyczki w wysokości 390.000,00 EUR („**Pożyczka**”). Pożyczka została udostępniona do grudnia 2015 r. z przeznaczeniem na finansowanie działalności Grupy Kapitałowej BioPartners Holdings AG. Oprocentowanie Pożyczki oparte jest na zmiennej stopie EUR LIBOR plus marża.

23.01.2013 r., 22.02.2013 r., 22.03.2013 r., 22.04.2013 r., 28.05.2013 r., 25.06.2013 r., 25.07.2013 r., 25.09.2013 r., 24.10.2013 r. i 23.12.2013 r. Spółka zawarła z BioPartners aneksy do umowy Pożyczki, którym podwyższono kwotę Pożyczki o 1.578.000,00 EUR do łącznej kwoty 17.784.000,00 EUR.

25.06.2008 r. Spółka, jako pożyczkodawca, zawarła z MJ BIOTON Life Sciences Ltd z siedzibą na Cyprze („**MJ**”), jako pożyczkobiorcą, umowę pożyczki w wysokości 200.000,00 EUR („**Pożyczka**”) z przeznaczeniem na finansowanie działalności MJ. Oprocentowanie Pożyczki oparte było na zmiennej stopie EUR LIBOR plus marża. W latach poprzednich Spółka zawarła z MJ aneksy do umowy Pożyczki, które skutkowały podwyższeniem kwoty pożyczki do wysokości 3.449.915,00 EUR. W wyniku kompensaty wzajemnych należności i zobowiązań kwota Pożyczki w 2013 r. została zmniejszona do poziomu 5.247,06 EUR.

31.01.2012 r. Spółka, jako pożyczkodawca, zawarła z BIOLEK Sp. z o.o. z siedzibą w Macierzyszu („**Biolek**”), jako pożyczkobiorcą, umowę pożyczki w wysokości 2.000.000,00 PLN („**Pożyczka**”) z przeznaczeniem na finansowanie działalności Biolek. Pożyczka została udostępniona bezterminowo. Oprocentowanie Pożyczki oparte jest na zmiennej stopie WIBOR plus marża.

W II i III kwartale 2014 r. Spółka zawarła z Biolek aneksy do umowy Pożyczki, którym podwyższono kwotę pożyczki o 1.000.000,00 PLN do łącznej kwoty 3.940.000,00 PLN, wypłacaną w transzach według uzgodnień pomiędzy stronami.

06.12.2010 r. Spółka, jako pożyczkodawca, stała się stroną zawartej z Tricel S.A. z siedzibą w Luksemburgu („**Tricel**”), jako pożyczkobiorcą, umowy pożyczki w wysokości 6.232.000,00 EUR („**Pożyczka**”), której rozliczenie było częścią transakcji zakupu udziałów w spółkach Pharmatex S.r.l. i Fisiopharma S.r.l. Pożyczka została udostępniona do grudnia 2014 r. Oprocentowanie Pożyczki oparte jest na zmiennej stopie EUR LIBOR plus marża.

30.11.2009 r. Spółka, jako pożyczkodawca, zawarła z Fisiopharma S.r.l. z siedzibą we Włoszech („**Fisiopharma**”), jako pożyczkobiorcą, umowę pożyczki w wysokości 1.850.000,00 EUR („**Pożyczka**”) z przeznaczeniem na finansowanie działalności Fisiopharma. Pożyczka została udostępniona do czerwca 2014 r. Oprocentowanie Pożyczki oparte jest na zmiennej stopie EUR LIBOR plus marża.

14.02.2013 r. Spółka, jako pożyczkodawca, zawarła z Fisiopharma, jako pożyczkobiorcą, umowę pożyczki w wysokości do kwoty 500.000,00 EUR („**Pożyczka**”) z przeznaczeniem na finansowanie działalności Fisiopharma. Pożyczka została udostępniona do grudnia 2014 r. Oprocentowanie Pożyczki oparte jest na zmiennej stopie EUR LIBOR plus marża.

11.2. Pozostałe pożyczki

11.08.2010 r. Spółka, jako pożyczkodawca, zawarła z panem Gao Xiaoming oraz spółką Hefei Life Science & Technology Park Investments & Development Co., Ltd z siedzibą w Chinach, jako pożyczkobiorcami, umowę pożyczki w wysokości 7.000.000,00 USD („**Pożyczka**”) z przeznaczeniem inwestycyjnym. Pożyczka została wypłacona w kwocie 3.500.000,00 USD i udostępniona do sierpnia 2014 r. Oprocentowanie Pożyczki oparte jest na zmiennej stopie USD LIBOR.

12. **Informacje o udzielonych i otrzymanych danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym BIOTON S.A.**

W 2013 r. Actavis Group PTC ehf z siedzibą w Islandii („**Actavis**”) przekazała Spółce zawiadomienie o rozwiązaniu umowy joint-venture, dotyczącej współpracy w zakresie rozwoju i komercjalizacji insulin na rynkach Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych oraz Japonii („**Umowa**”). Zgodnie z warunkami rozwiązania Umowy Spółka zobowiązana jest do zwrotu na rzecz Actavis 50 % wynagrodzenia z 50 % zysków generowanych w przyszłości z komercjalizacji insulin Spółki na rynkach Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych i Japonii do wysokości 11.275 tys. EUR. Zobowiązanie jest bezterminowe.

W 2013 r. spółki zależne Spółki - BIOLEK Sp. z o.o., SciGen Ltd oraz Germonta Holdings Ltd. udzieliły Spółce poręczenia za zobowiązanie kredytowe w Banku BGŻ S.A. na łączną kwotę 20 mln PLN. W dniu 03.01.2014 r. Germonta Holdings Ltd została zwolniona z poręczenia na kwotę 2 mln PLN. Termin spłaty kredytu przypada w dniu 29.11.2014 r.

W 2013 r. Spółka zawarła umowę pożyczki z POLNORD S.A. (w ramach Grupy POLNORD S.A. pożyczka została przeniesiona na spółkę SURPLUS Sp. z o.o. DOMITUS S.K.A.), z której wynika zobowiązanie w postaci oświadczenia o poddaniu się egzekucji na kwotę 12.300 tys. PLN z terminem obowiązywania do 30.06.2015 r.

W 2013 r. Spółka zawarła umowę leasingu finansowego z ING Lease Sp. z o.o. na kwotę 15.017 tys. PLN, z której wynika zobowiązanie wekslowe z terminem obowiązywania do 25.08.2017 r. oraz umowę leasingu operacyjnego z PKO Leasing S.A. na kwotę 15.649 tys. PLN, z której wynika zobowiązanie wekslowe z terminem obowiązywania do 30.09.2018 r.

13. **W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez BIOTON S.A. wpływów z emisji do chwili sporządzenia niniejszego sprawozdania**

Na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 06.06.2013 r., zmienionej uchwałą Zarządu Spółki z dnia 13.06.2013 r., w dniu 29.07.2013 r. („**Dzień Emisji**”) Spółka wyemitowała, a w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. dokonano rejestracji, 79.200 obligacji na okaziciela serii B Spółki, o wartości nominalnej 1.000,00 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 79.200.000,00 PLN, których cena emisyjna odpowiada wartości nominalnej („**Obligacje Serii B**”). Ostateczny wykup Obligacji Serii B nastąpi w terminie 36 miesięcy po Dniu Emisji, tj. w dniu 29.07.2016 r. Oprocentowanie Obligacji Serii B jest zmienne, tj. równe stawce WIBOR3M powiększone o marżę 4,50 %. Zabezpieczeniem obligacji są składniki majątku Spółki w postaci hipotek na nieruchomościach, zastawach rejestrowych na maszynach i urządzeniach oraz na udziałach spółek zależnych Spółki. Celem emisji Obligacji Serii B był częściowy wykup obligacji Spółki serii A zamiennych na akcje serii Z („**Obligacje Serii A**”). Wykup pozostałej części Obligacji Serii A: (i) w kwocie 19.950.000,00 PLN nastąpił w dniu 08.07.2013 r. poprzez wypłacenie w odniesieniu do każdej Obligacji Serii A raty wykupu w wysokości 50.000,00 PLN, (ii) w kwocie 600.000,00 PLN nastąpił w dniu 06.08.2013 r.

Na podstawie: (i) Uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19.10.2011 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru oraz emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru, (ii) Uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 03.12.2012 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany Statutu Spółki oraz w związku z (iii) porozumieniem do umów sprzedaży udziałów BIOLEK Sp. z o.o. z siedzibą w Macierzyszu („**Biolek**”), zawartym w dniu 14.08.2013 r. pomiędzy Spółką a Troqueera Enterprises Limited z siedzibą w Nikozji („**Troqueera**”), Zarząd Spółki w dniu

02.09.2013 r. podjął uchwały o zaoferowaniu Troqueera: (i) 33.951.250 warrantów subskrypcyjnych („**Warranty Subskrypcyjne I**”) uprawniających do objęcia 33.951.250 akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii AA o wartości nominalnej 0,20 PLN każda akcja („**Akcje Serii AA**”) po cenie emisyjnej równej 0,20 PLN za jedną Akcję Serii AA oraz (ii) 165.679.888 warrantów subskrypcyjnych („**Warranty Subskrypcyjne II**”) uprawniających do objęcia 165.679.888 akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii AB o wartości nominalnej 0,20 PLN każda akcja („**Akcje Serii AB**”) po cenie emisyjnej równej 0,20 PLN za jedną Akcję Serii AB. Cena emisyjna Akcji Serii AA oraz cena emisyjna Akcji Serii AB zostały zatwierdzone przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 29.08.2013 r. Wydanie Troqueera Warrantów Subskrypcyjnych I i Warrantów Subskrypcyjnych II oraz wykonanie przez Troqueera wynikających z Warrantów Subskrypcyjnych I i Warrantów Subskrypcyjnych II praw do objęcia, odpowiednio, Akcji Serii AA i Akcji Serii AB, nastąpiło w dniu 02.09.2013 r. Emisja Akcji Serii AA oraz emisja Akcji Serii AB stanowiły płatność na rzecz Troqueera Dopłaty do Ceny Sprzedaży Udziałów (zgodnie z definicją w raporcie bieżącym nr 48/2013 z dnia 14.08.2013 r.) w zamian za rezygnację Troqueera z należnych Troqueera od Spółki płatności z tytułu zaistnienia w Bolek zdarzeń związanych z rozwojem Bolek i dopuszczeniem do sprzedaży produktów tej spółki.

30.09.2013 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło uchwały w sprawie: (i) podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 3.688 akcji zwykłych na okaziciela serii AC po cenie emisyjnej 0,20 PLN za jedną akcję z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz (ii) scalenia akcji Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii AC, zarejestrowane w KRS w dniu 09.10.2013 r., zostało przeprowadzone w celu umożliwienia scalenia akcji Spółki, które polegało na proporcjonalnym zmniejszeniu łącznej liczby akcji Spółki wszystkich serii z liczby 8.586.420.000 do liczby 85.864.200, poprzez połączenie każdych stu akcji o wartości nominalnej 0,20 PLN każda w jedną akcję o wartości nominalnej 20,00 PLN. Scalenie akcji, zarejestrowane w KRS w dniu 12.11.2013 r. i przeprowadzone w KDPW w dniu 13.01.2014 r., umożliwiło zmniejszenie zmienności ich kursu, a w konsekwencji pozwoliło na opuszczenie segmentu rynku regulowanego oznaczonego jako Lista Alertów, do którego Spółka została zakwalifikowana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

14. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Spółka nie publikowała prognoz wyników na rok 2013.

15. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie BIOTON S.A. podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Podstawowe wskaźniki efektywności finansowej

Wskaźniki rentowności (zyskowności):		2012 w tys. zł	2013 w tys. zł
1.	Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)	-27,6%	-3,0%
2.	Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	-1,9%	-0,3%

Wskaźniki płynności i obrotowości:		2012 w tys. zł	2013 w tys. zł
1.	Wskaźnik płynności bieżącej	69,9%	134,3%
2.	Wskaźnik płynności szybkiej	49,5%	103,3%
3.	Przeciętny stan należności handlowych i pozostałych	156 880	108 285
3.a.	Wskaźnik obrotu należnościami handlowymi i pozostałymi	0,85	1,62
3.b.	Cykl inkasa należności handlowych i pozostałych w dniach	422	222
4.	Przeciętny stan zapasów	69 557	54 452

4.a.	Wskaźnik obrotu zapasami	1,9	3,2
4.b.	Stan zapasów w dniach	187	112
5.	Przeciętny stan zobowiązań handlowych i pozostałych	135 176	93 828
5.a.	Wskaźnik obrotu zobowiązań handlowych i pozostałych	1,0	1,9
5.b.	Regulacja zobowiązań handlowych i pozostałych w dniach	363	192

Wskaźniki zadłużenia:		2012 w tys. zł	2013 w tys. zł
1.	Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami	19,7%	16,1%
2.	Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym	79,6%	83,4%
3.	Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych [krotność]	0,25	0,19

W efekcie znaczącej poprawy wyniku finansowego wskaźniki rentowności za rok 2013 w porównaniu do roku ubiegłego uległy znaczącej poprawie.

Wskaźnik przeciętnego obrotu należnościami handlowymi wzrósł, osiągając wartość 1,62 w 2013 r. (w 2012 r.: 0,85), co wskazuje na skrócenie cyklu rotacji należności. Czas regulacji zobowiązań handlowych spadł do 192 dni (z 363 dni w 2012 r.), głównie w wyniku obniżenia poziomu zobowiązań wynikających z rozliczenia nabycia BIOLEK Sp. z o.o. Podstawowy wskaźnik oceniający zdolność do regulowania bieżących zobowiązań wzrósł, w porównaniu do 2012 r., z 69,9 % do 134,3 %. Wskaźnik płynności szybkiej wzrósł do poziomu 103,3 % (z 49,5 % w 2012 r.). Średni stan zapasów w 2013 r. obniżył się o 15,1 mln PLN i był wystarczający na 112 dni sprzedaży (w poprzednim roku na 187 dni).

Udział finansowania obcego w majątku (o którym mówi wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami) spadł do poziomu 16,1 % (z 19,7 % w 2012 r.).

Struktura finansowania majątku

		2012 w tys. zł	2013 w tys. zł
1.	Kapitały własne	1 586 465	1 652 132
2.	Zobowiązania długoterminowe	58 629	171 416
3.	Razem kapitały stałe (1+2)	1 645 094	1 823 548
4.	Aktywa trwałe	1 758 763	1 781 478
5.	Kapitały stałe na finansowanie majątku obrotowego	-113 669	42 070
7.	Majątek obrotowy	233 084	199 049
8.	Pokrycie majątku obrotowego zobowiązaniami bieżącymi	346 753	156 979
9.	Odsetek pokrycia majątku obrotowego:		
9.a.	kapitałami stałymi	-48,77%	21,14%
9.b.	zobowiązaniami bieżącymi	148,77%	78,86%

Wskaźnik pokrycia kapitałem własnym majątku trwałego	0,90	0,93
Wskaźnik pokrycia kapitałem obcym majątku obrotowego	1,74	1,65
Wskaźnik struktury kapitału (kapitał własny / kapitał obcy)	3,91	5,03
Wskaźnik struktury majątku (majątek trwały / majątek obrotowy)	7,546	8,950

Poziom kapitałów własnych był niższy o 7 % od wartości aktywów trwałych (w roku 2012 poziom ten był niższy o 10 %). Wskaźnik struktury kapitału wskazuje, iż wszystkie zobowiązania mogą być pokryte z kapitału własnego, co potwierdza wiarygodność Spółki w kontaktach handlowych.

16. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

31.07.2013 r. Spółka złożyła oświadczenie o wypowiedzeniu umowy zawartej w dniu 11.04.2012 r. z Ministrem Gospodarki RP o dofinansowanie projektu Spółki „Dywersyfikacja produkcji poprzez wprowadzenie gamy innowacyjnych produktów dla diabetyków” w ramach Poddziałania 4.5.1 „Wsparcie inwestycji w sektorze produkcyjnym” Działania 4.5 „Wsparcie inwestycji o dużym znaczeniu dla gospodarki” Osi Priorytetowej 4 „Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia” Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007-2013 („Umowa”). Zgodnie z przyjętym przez Spółkę założeniem Umowa miała być realizowana w związku ze współpracą Spółki z Actavis Group PTC ehf z siedzibą w Islandii („Actavis”). O zakończeniu współpracy z Actavis Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 4/2013 z dnia 25.01.2013 r. W ramach Umowy Spółka zamierzała, m.in., wdrożyć technologie służące uzyskiwaniu substancji biotechnologicznych i produktów mających kluczowe znaczenie w opiece zdrowotnej osób chorych na cukrzycę, a także wprowadzić na rynek kompletną gamę produktów dla diabetyków obejmującą, m.in., insuliny analogowe oraz nowoczesne wstrzykiwacze stosowane do podawania insuliny. Powyższe cele, w szczególności wprowadzenie na rynek insuliny analogowych oraz kolejnych generacji wstrzykiwaczy do podawania insuliny, Spółka zamierza osiągnąć samodzielnie, a wobec aktualnego zaawansowania realizacji powyższych projektów, również przy niższych niż pierwotnie zakładano nakładach inwestycyjnych oraz w optymalnej dla Spółki strukturze.

17. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Spółki za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

W 2013 r. Spółka kontynuowała wdrożone w poprzednich latach działania związane ze zwiększaniem poziomu sprzedaży produktów Spółki i Grupy, a także utrzymania kosztów operacyjnych na zrównoważonym poziomie.

Działania te skupiały się na poniższych kluczowych obszarach:

1. konsolidacji portfela produktowego ukierunkowanej na przyspieszenie efektów komercjalizacji kluczowego produktu Spółki – rekombinowanej insuliny ludzkiej – oraz skupienie aktywności badawczo-rozwojowej na produktach o najwyższym potencjale rynkowym (hormon wzrostu o przedłużonym uwalnianiu),
2. ograniczeniu kosztów operacyjnych, zmniejszenia zapotrzebowania na finansowanie zewnętrzne oraz dostosowania posiadanej infrastruktury do nowych wymogów realizacji strategii na wybranych rynkach,
3. skupieniu strategicznych działań Grupy na określonych kluczowych kompetencjach, to jest:
 - wytwarzaniu produktów biotechnologicznych o wysokiej jakości,
 - badaniach i rozwoju nowych produktów biotechnologicznych,
 - działaniach w obszarze rejestracji produktów biotechnologicznych na kluczowych rynkach światowych w celu ich późniejszej komercjalizacji we współpracy z wiodącymi koncernami farmaceutycznymi działającymi na światowym rynku,
4. znaczącej redukcji zadłużenia oraz zwiększenia stabilności struktury finansowania Grupy,
5. rozwoju portfela produktowego w produktach wokół diabetologii i kardiologii.

Powyższe działania miały na celu intensyfikację działalności Spółki i Grupy oraz realizację przyjętej strategii rozwoju, która pozwoli na osiągnięcie zadowalających wyników finansowych w przyszłych latach.

18. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa BIOTON S.A. i Grupy oraz opis perspektyw rozwoju działalności Spółki i Grupy co najmniej do końca 2013 r., z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nią wypracowanej

18.1. Czynniki istotne dla rozwoju Spółki i Grupy

Asortyment produktów Grupy

Asortyment produktów Grupy obejmuje m.in. rekombinowaną insulinę ludzką, jak również inne produkty farmaceutyczne, w tym biotechnologiczne. Konkurencja na rynku produktów biotechnologicznych jest dużo mniejsza niż na rynkach innych produktów farmaceutycznych z powodu dużo mniejszej liczby konkurentów i istotnych barier utrudniających wejście na ten rynek. Marże na rynku produktów biotechnologicznych należą do najwyższych na rynku farmaceutycznym.

Potwierdzone doświadczenie w rozwoju nowych produktów biotechnologicznych i wprowadzanie ich z poziomu laboratorium do produkcji przemysłowej

Spółka posiada udokumentowane doświadczenie w rozwoju produktów biotechnologicznych. W 1997 r. nabyła od amerykańskiej firmy biotechnologicznej - Bio-Technology General Corp. licencję na wytwarzanie ludzkiej insuliny z zastosowaniem opatentowanego, genetycznie zmodyfikowanego szczepu bakterii *E. coli*, jak również na technologię wytwarzania insuliny i jej form gotowych na skalę laboratoryjną. W następnych czterech latach Spółka rozwinęła na pełną skalę przemysłową produkcję substancji czynnej i form gotowych insuliny ludzkiej oraz uzyskała rejestrację w Polsce. W kolejnych latach specjaliści Spółki pracowali nad zwiększeniem efektywności procesu produkcji insuliny. Produkcja insuliny, ze względu na swoją skalę i złożoność, jest jednym z najbardziej skomplikowanych procesów produkcji produktów biotechnologicznych. Udokumentowane doświadczenie w opracowywaniu wysoce efektywnych procesów wytwarzania produktów biotechnologicznych jest jedną z najważniejszych przewag konkurencyjnych Spółki.

Możliwości rozwijania nowych produktów

Spółka i Grupa opracowuje szereg nowych produktów biotechnologicznych i farmaceutycznych. Dzięki dobrze wykształconej i doświadczonej kadrze oraz współpracy z IBA prawdopodobne jest, że planowane znaczne inwestycje w rozwój spowodują wprowadzenie nowych produktów biotechnologicznych. W ramach prac rozwojowych Grupy kontynuowane są prace, m. in., nad ludzkim hormonem wzrostu o powolnym uwalnianiu oraz analogami insuliny.

Wysoce wykwalifikowani i doświadczeni specjaliści

BIOTON S.A., jako jedyna polska firma wytwarzająca produkty biotechnologiczne, jest w stanie przyciągnąć czołowych specjalistów biotechnologii w Polsce. Instytut Biotechnologii i Antybiotyków jest wiodącym instytutem badawczym w Polsce i zatrudnia wysoko wykwalifikowanych i doświadczonych specjalistów. Spółka, na bazie porozumienia o współpracy z IBA, ma otrzymywać ofertę współpracy w związku z każdym nowym projektem IBA.

Silny marketing w Polsce

Spółka rozwinęła drugi co do wielkości zespół ds. marketingu insulin w Polsce, który jest odpowiedzialny za informowanie lekarzy i pacjentów.

Współpraca zmierzająca do wejścia na nowe rynki

Zgodnie ze strategią Grupy, rynki indyjski, rosyjski i chiński mają znaczenie priorytetowe. Spółka zdecydowała się podjąć współpracę z międzynarodowymi spółkami farmaceutycznymi, które mają silną pozycję na lokalnych rynkach.

Jakość insuliny/nowoczesna technologia produkcji

Spółka jest jedynym w Polsce i jednym z niewielu na świecie producentów insuliny ludzkiej z zastosowaniem technologii rekombinacji DNA.

Insulina produkowana przez Spółkę charakteryzuje się wysoką jakością. Zarówno insulina jak i wstrzykiwacze wytwarzane są zgodnie z zasadami GMP i spełniają zalecenia Europejskiej Farmakopei.

Analiza produktów insuliny w szerokim zakresie przeprowadzana jest z zastosowaniem poddanych walidacji chemicznych, biochemicznych i mikrobiologicznych metod analitycznych. W zakładach produkcyjnych oraz w laboratoriach kontroli jakości został wprowadzony system kontroli jakości spełniający zalecenia UE.

18.2. Perspektywy rozwoju działalności Spółki i Grupy

W ocenie Zarządu Spółki rok 2013 był kolejnym rokiem porządkowania Grupy i wdrażania nowej strategii. Jej efekty są już widoczne w wynikach zarówno spółek Grupy, a także samej Spółki, która, poczynawszy od III kwartału 2012 r., sukcesywnie zwiększa sprzedaż insuliny i innych produktów diabetologicznych w Polsce, a także na głównych rynkach zagranicznych, w tym Chin. W ocenie Zarządu Spółki na podstawie już zawartych przez Spółkę umów można oczekiwać rosnącej sprzedaży w kolejnych latach. W 2013 r. Spółka zakończyła proces inwestycji w zwiększenie skali produkcji substancji insuliny oraz produkcji formy gotowej wraz z otrzymaniem rejestracji, co w kolejnych latach pozwoli na efektywniejsze wykorzystanie procesów produkcyjnych oraz będzie miało wpływ na zmniejszenie kosztów produkcji. Na wyniki Grupy pozytywny wpływ będzie mieć również sprzedaż realizowana przez BIOLEK Sp. z o.o. w segmencie weterynaryjnym, której rozpoczęcie na rynku chińskim planowane jest w II kwartale 2014 r.

19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem BIOTON S.A. i Grupą

W 2013 r. nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem BIOTON S.A. i Grupą.

20. Wszelkie umowy zawarte między BIOTON S.A. a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie

W 2013 r. Spółka nie zawierała umów tego rodzaju.

21. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale BIOTON S.A., w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Spółki w przedsiębiorstwie BIOTON S.A., bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane na koszty, czy też wynikały z podziału zysku oraz informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych

Informacje dotyczące wynagrodzeń, nagród i korzyści osób zarządzających i nadzorujących BIOTON S.A. zostały przedstawione w pkt. 31 i 32 rocznego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. oraz w pkt. 39 i 40 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

22. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji BIOTON S.A. oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie)

Wg stanu na 31.12.2013 r., zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę:

- osoby zarządzające BIOTON S.A. nie posiadały akcji Spółki,
- stan posiadania akcji Spółki przez członków Rady Nadzorczej BIOTON S.A. prezentował się następująco:
 - Barbara Ratnicka – Kiczka: 765.970 akcji (o wartości nominalnej 153.194,00 PLN),
 - Maciej Grelowski: 600.000 akcji (o wartości nominalnej 120.000,00 PLN),
- osoby zarządzające i nadzorujące BIOTON S.A. nie posiadały akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki.

23. Informacje o znanych BIOTON S.A. umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

14.08.2013 r., Spółka zawarła z Troqueera Enterprises Limited z siedzibą w Nikozji („Troqueera”) porozumienie dotyczące nabytych przez Spółkę na podstawie: (i) umowy z dnia 31.08.2011 r., (ii) umowy z dnia 20.04.2012 r. oraz (iii) umowy z dnia 22.11.2012 r. (łącznie „Umowy”) udziałów BIOLEK Sp. z o.o. z siedzibą w Macierzyszu („Biolek”, „Porozumienie”). Zgodnie z Porozumieniem Troqueera, jako znaczący akcjonariusz Spółki, zrezygnowała z przewidzianych Umowami i należnych Troqueera wszystkich płatności z tytułu zaistnienia w Biolek zdarzeń związanych z rozwojem Biolek i dopuszczeniem do sprzedaży produktów tej spółki („Premia”), za wyjątkiem płatności za uzyskanie przez Biolek zysku przed potrąceniem odsetek od zaciągniętych kredytów, podatków oraz amortyzacji (EBITDA) w wysokości 30 mln PLN („Zdarzenie”). Premia z tytułu Zdarzenia została ustalona w wysokości 10.635.542,00 PLN. Płatność Premii nastąpi w formie bezgotówkowej w drodze emisji akcji Spółki z uwzględnieniem, że w sytuacji, gdy cena rynkowa jednej akcji Spółki na dzień wystąpienia Zdarzenia będzie niższa niż wartość nominalna akcji Spółki, Spółka będzie zobowiązana do wyemitowania na rzecz Troqueery dodatkowych akcji w liczbie stanowiącej różnicę pomiędzy wysokością Premii i wartością rynkową akcji z dnia poprzedzającego wystąpienie Zdarzenia, przy czym łączna wartość rynkowa akcji emitowanych w celu pokrycia wysokości Premii będzie równa wartości Premii. Płatność Premii, według wyboru Spółki, będzie mogła nastąpić również w gotówce (częściowo bądź w całości).

24. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Do daty opublikowania niniejszego sprawozdania Spółka nie wyemitowała akcji w ramach programów motywacyjnych.

25. Informacje o biegłym rewidencie

Informacje dotyczące biegłego rewidenta zostały przedstawione w pkt. 33 rocznego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

26. Oświadczenie Zarządu BIOTON S.A. o zgodności

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

1. roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe BIOTON S.A. na 31.12.2013 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które mają zastosowanie do sprawozdań rocznych i które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

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

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu bilansowym. Ponadto na dzień bilansowy Spółka nie zakończyła jeszcze procesu oszacowania wpływu nowych Standardów i Interpretacji, które wejdą w życie po dniu bilansowym, na sprawozdanie finansowe Spółki za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy,

2. sprawozdanie, o którym mowa powyżej, odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wyniki finansowe,
3. sprawozdanie Zarządu BIOTON S.A. z działalności BIOTON S.A. w okresie od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

27. Oświadczenie Zarządu BIOTON S.A. o wyborze audytora

Zarząd BIOTON S.A. oświadcza, że:

1. zgodnie z art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) oraz na podstawie § 21 ust. 1 pkt 1) Statutu BIOTON S.A. Rada Nadzorcza Spółki uchwałą z dnia 19.06.2013 r. wyznaczyła Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie (00-854) przy Alei Jana Pawła II 19, jako podmiot dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego BIOTON S.A. na 31.12.2013 r. oraz wyraziła zgodę na zawarcie przez BIOTON S.A. umów w tym zakresie,
2. podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego BIOTON S.A. na 31.12.2013 r. spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu, stosownie do postanowień Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych, rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

28. Oświadczenie Zarządu BIOTON S.A. o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

28.1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega BIOTON S.A. oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

BIOTON S.A. podlega „Dobrym Praktykom Spółek Notowanych na GPW”. Tekst „Dobrych Praktyk (...)” dostępny jest, m. in., na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego - www.corp-gov.gpw.pl

28.2. Wskazanie postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, od których BIOTON S.A. odstąpiła, wyjaśnienie okoliczności i przyczyn tego odstąpienia oraz określenie sposobu, w jaki spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danego postanowienia lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danego postanowienia w przyszłości

Zarząd BIOTON S.A. informuje, że dzieląc idee oraz założenia będące podstawą poszczególnych zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” - wobec ustalonej w Spółce praktyki lub postanowień Statutu, wymagających odejścia od modelu zarządzania i nadzoru przewidzianego przez niektóre reguły ładu korporacyjnego - nie może stosować w sposób trwały oraz w pełnym zakresie zasad przedstawionych poniżej.

Zarząd Spółki pragnie podkreślić, że odejście od tego modelu lub wyrażenie pewnych zastrzeżeń w odniesieniu do określonych zasad nie wpływa negatywnie na przejrzystość reguł nadzoru oraz zarządzania BIOTON S.A. jak również na implementację dobrych praktyk, a tym samym nie prowadzi do naruszenia założeń leżących u podstaw ładu korporacyjnego. Zarząd BIOTON S.A. będzie na bieżąco dokonywać oceny zasad zarządzania oraz nadzoru wprowadzonych w Spółce jak również będzie badać oczekiwania inwestorów, co do stanowiska Spółki w zakresie nieprzyjętych zasad dobrych praktyk, a gdy zmiany zostaną uznane za potrzebne, to podjęta zostanie decyzja o przyjęciu określonych zasad w brzmieniu zaproponowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W przypadku zaś, w którym zastosowanie takich zasad będzie wymagać decyzji innego organu Spółki, Zarząd Spółki zwróci się do niego z wnioskiem o podjęcie odpowiedniej decyzji.

Identyfikacja zasady	Zasada, której stosowania Spółka nie może gwarantować w sposób trwały lub w pełnym zakresie	Wyjaśnienie
Część I	Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych	
Zasada I.5.	Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE),	Ze względu na szczegółowe postanowienia zawarte w Statucie Spółki, Spółka nie może przyjąć przedmiotowej zasady w obecnym brzmieniu. <i>Zgodnie z § 23 ust. 3 Statutu Spółki „Wynagrodzenie Członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza.”</i> Natomiast wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej, zgodnie z art. 392 § 1 Kodeksu spółek handlowych, ustalane jest uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki.
Zasada I.12.	Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego	W ocenie Spółki, ryzyko zakłóceń prawidłowego przebiegu obrad, powodowane problemami natury technicznej i logistycznej, którego

	zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.	całkowitego wyeliminowania Spółka nie jest w stanie zagwarantować, przekracza korzyści płynące dla akcjonariuszy ze stosowania powyższej zasady. Spółka stoi na stanowisku, że obecnie obowiązujące zasady udziału w walnych zgromadzeniach umożliwiają właściwą i efektywną realizację praw wynikających z akcji i wystarczająco zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy, w tym mniejszościowych.
Część II	Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych	
Zasada II.1.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa:	
Zasada II.1.1.	<ul style="list-style-type: none"> podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności Statut i regulaminy organów spółki, 	Ze względu na stanowisko Spółki wobec zasady IV.2 Spółka nie może zamieścić na swojej stronie internetowej regulaminu walnego zgromadzenia.
Zasada II.1.9a.	<ul style="list-style-type: none"> zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub video, 	Dotychczasowa praktyka w Spółce, jak również praktyka wielu spółek publicznych, nie przemawia za potrzebą rejestracji i upubliczniania zapisu obrad Walnego Zgromadzenia. Spółka stoi na stanowisku, że publikowane przez Spółkę, przewidziane przepisami prawa, informacje dotyczące zwołania i przebiegu Walnego Zgromadzenia, umożliwiają w sposób wyczerpujący zapoznanie się ze sprawami poruszonymi na Zgromadzeniu akcjonariuszom nieuczestniczącym w obradach i innym zainteresowanym.
Zasada II.3.	Zarząd, przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym zwraca się do rady nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Na potrzeby niniejszego zbioru zasad przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.).	<p>Spółka podziela pogląd o konieczności uzyskiwania przez zarząd aprobaty rady nadzorczej na zawarcie przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym. Ze względu na szczegółowe postanowienia zawarte w Statucie Spółki, Spółka nie może przyjąć w całości przedmiotowej zasady w obecnym brzmieniu. Zgodnie z § 21 ust. 1 Statutu Spółki do kompetencji rady nadzorczej należy:</p> <p><i>„2) wyrażanie zgody na zawieranie przez Podmioty Powiązane ze Spółką umów lub dokonywanie innych czynności na rzecz Podmiotów Powiązanych ze Spółką, w przypadku, gdy wartość takich umów lub czynności przekracza w ciągu kolejnych 12 (dwunastu miesięcy) kwotę 500.000 Euro lub równowartość tej kwoty w innych walutach, z wyjątkiem typowych i rutynowych czynności, dokonywanych na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, których charakter i warunki wynikają z bieżącej</i></p>

		<i>działalności operacyjnej, prowadzonej przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną.”</i>
Część III	Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych	
Zasada III.1.	Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa rada nadzorcza powinna:	
Zasada III.1.3.	<ul style="list-style-type: none"> rozpatrywać i opiniować sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia. 	Spółka podziela potrzebę rozpatrywania i opiniowania przez radę nadzorczą spraw mających być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia. Spółka nie może jednak zagwarantować, że w każdej sprawie mającej być przedmiotem uchwały walnego zgromadzenia zostanie przed walnym zgromadzeniem uzyskana opinia rady nadzorczej w czasie umożliwiającym akcjonariuszom zapoznanie się z nią. Niekiedy bowiem względy praktyczne mogą przemawiać za koniecznością szybkiego przeprowadzenia walnego zgromadzenia a sama rada nadzorcza nie będzie miała wystarczająco dużo czasu, żeby sporządzić opinię przed walnym zgromadzeniem lub skorzystać z porady ekspertów przed sporządzeniem opinii.
Zasada III.2.	Członek rady nadzorczej powinien przekazać zarządowi spółki informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Powyższy obowiązek dotyczy powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko członka rady nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez radę.	Spółka stoi na stanowisku, że nie mogłaby zagwarantować procedur umożliwiających informowanie o wszelkich powiązaniach ”innej natury” z uwagi na wieloznaczność tego pojęcia. Zdaniem Spółki brak takiego ujawnienia nie wpływa na przejrzystość funkcjonowania Spółki z uwagi na przyjęcie zamiaru stosowania zasady ładu korporacyjnego stanowiącej, że o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek rady nadzorczej powinien poinformować radę nadzorczą i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.
Zasada III.6.	Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana	Spółka zgadza się, że do dobrej praktyki korporacyjnej należy zaliczyć udział w radzie nadzorczej niezależnych członków. Ze względu na szczegółowe postanowienia zawarte w § 18 Statutu Spółki, Spółka nie może przyjąć w całości przedmiotowej zasady w obecnym brzmieniu. Zgodnie z § 18 Statutu Spółki: <i>„1. Jeden z członków Rady Nadzorczej powoływany przez Walne Zgromadzenie powinien spełniać wszystkie następujące warunki:</i> 1) <i>został wybrany w trybie, o którym mowa w ust. 3;</i>

	<p>za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.</p>	<p>2) <i>nie może być Podmiotem Powiązanym ze Spółką lub z podmiotem zależnym od Spółki;</i></p> <p>3) <i>nie może być Podmiotem Powiązanym z podmiotem dominującym lub innym podmiotem zależnym od podmiotu dominującego, lub</i></p> <p>4) <i>nie może być osobą, która pozostaje w jakimkolwiek związku ze Spółką lub z którymkolwiek z podmiotów wymienionych w pkt. 2) i 3), który mógłby istotnie wpłynąć na zdolność takiej osoby jako członka Rady Nadzorczej do podejmowania bezstronnych decyzji.</i></p> <p>2. <i>Dla uniknięcia wątpliwości, powiązania, o których mowa w ust. 1 pkt. 2)-4) nie dotyczą członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki.</i></p> <p>3. <i>Wybór członka Rady Nadzorczej, który ma spełniać warunki opisane w ust. 1, następuje w oddzielnym głosowaniu. Z zastrzeżeniem ust. 4, prawo zgłaszania kandydatur na członka Rady Nadzorczej spełniającego warunki określone w ust. 1 przysługuje akcjonariuszom obecnym na Walnym Zgromadzeniu, którego przedmiotem jest wybór członka Rady Nadzorczej, o którym mowa w ust. 1. Zgłoszenia dokonuje się na ręce Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia w formie pisemnej wraz z pisemnym oświadczeniem danego kandydata o zgodzie na kandydowanie oraz spełnianiu warunków określonych w ust. 1 pkt. 2)-4). Jeżeli kandydatury w sposób przewidziany w zdaniu poprzednim nie zostaną zgłoszone przez akcjonariuszy, kandydatów do Rady Nadzorczej, spełniających warunki opisane w ust. 1 pkt. 2)-4), zgłasza Rada Nadzorcza.</i></p> <p>4. <i>Uprawniony Założyciel nie ma prawa do zgłaszania kandydatur na członka Rady Nadzorczej, o którym mowa w ust. 1."</i></p> <p><i>Ponadto zgodnie z § 21 ust. 2 Statutu „uchwały w sprawach określonych w ust. 1 pkt 1 wymagają dla swojej ważności głosowania za ich przyjęciem przez członka Rady Nadzorczej, który spełnia warunki określone w § 18 ust. 1 Statutu."</i></p> <p><i>Zgodnie natomiast z § 21 ust. 1 pkt. 1 Statutu do tych uchwał zalicza się uchwały w sprawie: „wyznaczania podmiotu dokonującego badania lub</i></p>
--	--	--

		<i>przeglądu skonsolidowanych oraz jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki, wyrażania zgody na zawieranie umów z takim podmiotem lub jego podmiotami zależnymi, jednostkami podporządkowanymi, podmiotami dominującymi lub podmiotami zależnymi lub jednostkami podporządkowanymi jego podmiotów dominujących oraz na dokonywanie wszelkich innych czynności, które mogą negatywnie wpływać na niezależność takiego podmiotu w dokonywaniu badania lub przeglądu sprawozdań finansowych Spółki”.</i>
Zasada III.8.	W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do <i>Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...)</i> .	Patrz wyjaśnienie do zasady III.6
Zasada III.9.	Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązaniem spełniającej warunki o której mowa w części II pkt 3, wymaga aprobaty rady nadzorczej.	Patrz wyjaśnienia do zasady II.3
Część IV	Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy	
Zasada IV.1	Przedstawicielom mediów powinno się umożliwiać obecność na walnych zgromadzeniach.	Spółka co do zasady uznaje założenia stojące za niniejszą regułą i uznaje ją za dobrą praktykę korporacyjną. W swoich działaniach Spółka podejmuje liczne starania mające na celu posiadanie dobrych kontaktów z mediami i prowadzenie skutecznej polityki informacyjnej. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której Spółka nie zapewni przedstawicielom mediów możliwości obecności na walnym zgromadzeniu z uwagi na konieczność zapewnienia sprawnego przebiegu obrad.
Zasada IV.2	Regulamin walnego zgromadzenia nie może utrudniać uczestnictwa akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu i wykonywania ich praw. Zmiany w regulaminie powinny obowiązywać najwcześniej od następnego walnego zgromadzenia.	Dotychczasowa praktyka w Spółce jak również praktyka wielu spółek publicznych nie przemawia za potrzebą wprowadzenia regulaminu walnego zgromadzenia, który w sposób szczegółowy ujmowałby zasady prowadzenia obrad walnego zgromadzenia. Spółka stoi, zatem, na stanowisku, że wystarczającą podstawę dla sprawnego przebiegu walnego zgromadzenia w Spółce, w tym głosowania oddzielnymi grupami, stanowią odpowiednie przepisy Kodeksu spółek handlowych.
Zasada IV.10.	Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:	Patrz wyjaśnienie do zasady I.12.

	1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.	
--	---	--

28.3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Spółki systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych w BIOTON S.A. opiera się na:

- wewnętrznych regulaminach określających obowiązki, uprawnienia i odpowiedzialność poszczególnych komórek organizacyjnych, w tym biorących udział w procesie sporządzania sprawozdań finansowych,
- wewnętrznych procedurach określających obieg dokumentów finansowo – księgowych (w tym zasady kontroli dokumentów),
- prowadzeniu ksiąg rachunkowych w systemie informatycznym,
- działalności komórki bezpieczeństwa i kontroli wewnętrznej monitorującej przebieg wrażliwych dla Spółki procesów, w tym sporządzania sprawozdań finansowych,
- działalności powołanego w ramach Rady Nadzorczej Spółki Komitetu Audytu, obejmującej m.in. wstępną ocenę sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy oraz rocznych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy oraz opiniowaniu podstawowych zasad istniejącego w Spółce systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem oraz przedstawianie Radzie Nadzorczej wniosków i rekomendacji dotyczących zasadności jego zmiany, a także informowanie Rady Nadzorczej o istotnych, znanych Komitetowi nieprawidłowościach takiego systemu lub ryzykach związanych z jego organizacją i funkcjonowaniem,
- badaniu i przeglądzie sprawozdań finansowych przez niezależnego biegłego rewidenta, wyznaczonego przez Radę Nadzorczą Spółki na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu.

28.4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio, znaczne pakiety akcji BIOTON S.A. wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Strukturę własności kapitału zakładowego Spółki, wg stanu na 31.12.2013 r., prezentuje poniższa tabela:

Lp	Akcjonariusz	Liczba akcji / głosów (w szt.)	% kapitału zakładowego / głosów
1	Ryszard Krauze ¹	1	0,00000001
2	PROKOM Investments S.A. ²	1.015.181.768	11,82
3	Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o.	4.066.534	0,05
4	Troqueera Enterprises Ltd	987.944.760	11,51
5	Pozostali	6.579.226.937	76,62
Razem		8.586.420.000	100,00

10.09.2013 r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych pod kodem PLBIOTN00029 zarejestrowane zostały następujące akcje zwykłe na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 0,20 PLN każda: (i) 33.951.250 akcji serii AA („**Akcje Serii AA**”) oraz (ii) 165.679.888 akcji serii AB („**Akcje Serii AB**”) („**Rejestracja**”). W wyniku Rejestracji:

- wysokość w pełni opłaconego kapitału zakładowego Spółki wyniosła 1.717.283.262,40 PLN, w tym 1.677.357.034,80 PLN kapitału zarejestrowanego w KRS oraz łącznie 39.926.227,60

¹ Wg stanu na 31.12.2013 r. Ryszard Krauze był podmiotem dominującym w stosunku do PROKOM Investments S.A.

² PROKOM Investments S.A jest podmiotem dominującym w stosunku do Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o.

PLN kapitału zakładowego z emisji Akcji Serii AA i Akcji Serii AB, wyemitowanych w ramach kapitału warunkowego i nieobjętych jeszcze aktualizacją wpisu w KRS,

- liczba akcji Spółki wszystkich emisji wyniosła 8.586.416.312, w tym 8.386.785.174 akcje Spółki zarejestrowane w KRS oraz łącznie 199.631.138 Akcji Serii AA i Akcji Serii AB, wyemitowanych w ramach kapitału warunkowego i nieobjętych jeszcze aktualizacją wpisu w KRS,
- ogólna liczba głosów, wynikających z wyemitowanych akcji Spółki, wyniosła 8.586.416.312, w tym 8.386.785.174 głosy z wyemitowanych i zarejestrowanych w KRS akcji Spółki oraz łącznie 199.631.138 głosów z Akcji Serii AA i Akcji Serii AB, wyemitowanych w ramach kapitału warunkowego i nieobjętych jeszcze aktualizacją wpisu w KRS.

09.10.2013 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego po posiedzeniu niejawnym zarejestrował w KRS podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 3.688 akcji zwykłych na okaziciela serii AC o wartości nominalnej 0,20 PLN każda („**Podwyższenie Kapitału**”). Podwyższenie Kapitału zostało przeprowadzone w celu umożliwienia scalenia akcji Spółki. W związku z powyższym:

- wysokość zarejestrowanego kapitału zakładowego Spółki wyniosła 1.717.284.000,00 PLN,
- liczba akcji Spółki wszystkich zarejestrowanych emisji wyniosła 8.586.420.000,
- ogólna liczba głosów, wynikających z wyemitowanych i zarejestrowanych akcji Spółki, wyniosła 8.586.420.000.

28.5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do BIOTON S.A., wraz z opisem tych uprawnień

Zgodnie z postanowieniami Statutu BIOTON S.A., PROKOM Investments S.A. („**Prokom**”) posiada status tzw. uprawnionego założyciela, któremu przysługuje szereg uprawnień osobistych określonych w Statucie, w tym prawo do powoływania i odwoływania Prezesa oraz Wiceprezesa Zarządu, a także jednego członka Rady Nadzorczej oraz prawo wyznaczania Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady. Do Prokom nie znajduje także zastosowania ograniczenie prawa głosu, które jest przewidziane w Statucie. Powyższe uprawnienia osobiste nie przysługują, gdy udział Prokom w kapitale zakładowym Spółki spadnie poniżej 20 %.

28.6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

Z zastrzeżeniem ograniczeń przewidzianych w Statucie opisanych poniżej, zgodnie z art. 411 ust. 1 KSH, jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Prawo głosu przysługuje akcjonariuszom od dnia pełnego pokrycia akcji.

Zgodnie z § 26 ust. 1 Statutu Spółki, prawo głosu akcjonariuszy zostało ograniczone w ten sposób, że żaden z akcjonariuszy nie może wykonywać więcej niż 20 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu przy założeniu, że ww. ograniczenia nie stosuje się dla celów ustanowienia obowiązków nabywcy znacznego pakietu akcji, o których mowa w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539) w brzmieniu z dnia rejestracji Uchwały Nr 1 Walnego Zgromadzenia w sprawie zmiany Statutu z dnia 09.05.2006 r. („**Ustawa o Ofercie Publicznej**”).

Wskazane powyżej ograniczenia prawa głosu nie stosuje się do:

- akcjonariuszy, którzy w dniu wpisania przekształcenia BIOTON Sp. z o.o. w spółkę akcyjną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego posiadali akcje stanowiące co najmniej 20 % kapitału zakładowego (tj. PROKOM Investments S.A.), oraz
- akcjonariusza, który nabędzie po dopuszczeniu akcji do publicznego obrotu (działając w imieniu własnym oraz na swój rachunek) oraz rejestruje na Walnym Zgromadzeniu akcje stanowiące co najmniej 75 % ogólnej liczby głosów w kapitale zakładowym BIOTON S.A., pod warunkiem, że wszystkie akcje w liczbie powodującej przekroczenie 10 % ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki muszą zostać nabyte przez takiego akcjonariusza:

- w drodze ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji Spółki ogłoszonego zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej od akcjonariuszy, którzy nie są powiązani z takim akcjonariuszem w sposób określony w art. 87 ust. 1 pkt 2-6 Ustawy o Ofercie Publicznej lub którzy nie działają z takim akcjonariuszem w innym porozumieniu mającym na celu obejście ograniczeń przewidzianych w § 26 ust. 1, albo
- w obrocie pierwotnym (zgodnie z definicją zawartą w Ustawie o Ofercie Publicznej).

28.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych BIOTON S.A.

Zgodnie z art. 337 § 1 KSH akcjonariuszom przysługuje prawo zbywania akcji bez ograniczeń.

28.8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zarząd Spółki składa się z nie więcej niż 4 osób, w tym Prezesa oraz Wiceprezesa. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Akcjonariuszowi, który na dzień wpisania do Rejestru Przedsiębiorców przekształcenia BIOTON ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną posiadał największą liczbę akcji w kapitale zakładowym Spółki, przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania Prezesa oraz Wiceprezesa Zarządu (prawo to przysługuje PROKOM Investments S.A.).

Pozostałych członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Członkowie Zarządu są powoływani na trzyletnią kadencję.

Do składania oświadczeń oraz podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są: Prezes Zarządu z innym członkiem Zarządu lub prokurentem łącznie, albo Wiceprezes Zarządu z innym członkiem Zarządu lub prokurentem łącznie.

Do kompetencji Zarządu należą sprawy przewidziane w Kodeksie Spółek Handlowych i Statucie. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę na zewnątrz.

Zgodnie z art. 444 Kodeksu spółek handlowych oraz § 11 ust. 1 i 2 Statutu, Zarząd Spółki upoważniony był do podwyższenia kapitału zakładowego BIOTON S.A. poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nieprzekraczającej 209.090.909,20 PLN na drodze jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy). W ramach upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego Zarząd jest uprawniony do emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 KSH, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone upoważnienie.

Wg stanu na 31.12.2013 r. Zarząd wykorzystał całkowicie bieżące upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego.

Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień KSH lub Statutu, Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach związanych z podwyższaniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Przewodniczący Rady Nadzorczej zatwierdza cenę emisyjną oraz emisję akcji w zamian za wkłady niepieniężne. Ponadto za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd może częściowo lub w całości wyłączyć lub ograniczyć prawo poboru akcjonariuszy w odniesieniu do akcji lub warrantów subskrypcyjnych emitowanych w ramach kapitału docelowego.

28.9. Opis zasad zmiany Statutu BIOTON S.A.

Zmiana Statutu Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do rejestru. Uchwała w sprawie zmiany Statutu wymaga większości 3/4 głosów. Ponadto stosownie do art. 415 § 3 KSH uchwała dotycząca zmiany Statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście akcjonariuszom, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy.

28.10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

Zwoływanie Walnych Zgromadzeń

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, walne zgromadzenia mogą być zwyczajne (Zwyczajne Walne Zgromadzenia) lub nadzwyczajne (Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia).

Podmioty uprawnione do zwołania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie sześciu miesięcy od zakończenia roku obrotowego Spółki, oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje również akcjonariuszom Spółki reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. W takim przypadku akcjonariusze Spółki wyznaczają przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Ponadto akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Sposób zwołania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z Ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r., Nr 184, poz. 1539, z późn. zm.) („**Ustawa o Ofercie Publicznej**”) oraz Rozporządzeniem 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 państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 209, poz. 1744, z późn. zm.) („**Rozporządzenie w Sprawie Informacji Bieżących i Okresowych**”). Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno zawierać w szczególności: (i) datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad, (ii) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, (iii) dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, (iv) informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, (v) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia oraz (vi) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z Rozporządzeniem w Sprawie Informacji Bieżących i Okresowych, Spółka zobowiązana jest do przekazania w formie raportu bieżącego m. in. daty, godziny i miejsca Walnego Zgromadzenia wraz z jego szczegółowym porządkiem obrad. Ponadto w przypadku zamierzonej zmiany Statutu ogłoszeniu w formie raportu bieżącego podlegają dotychczas obowiązujące jego postanowienia, treść proponowanych zmian oraz w przypadku, gdy w związku ze znacznym zakresem zamierzonych zmian Spółka podejmuje decyzję o sporządzeniu nowego tekstu jednolitego, treść nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z wyliczeniem jego nowych postanowień. Ogłoszeniu w formie raportu bieżącego podlega także treść projektów uchwał oraz załączników do projektów, które mają być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia, istotnych dla podejmowanych uchwał.

Prawo umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy Spółki. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Prawo zgłaszania Spółce projektów uchwał

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na swojej stronie internetowej.

Prawo żądania wydania listy akcjonariuszy oraz odpisów wniosków

Akcjonariusz Spółki może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres poczty elektronicznej, na który lista powinna być wysłana. Ponadto, każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądania wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć Zarządowi. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

Udział w Walnym Zgromadzeniu

Sposób udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz sposób wykonywania prawa głosu

Akcjonariusz Spółki może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Akcjonariusz Spółki zamierzający uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu za pośrednictwem pełnomocnika musi udzielić pełnomocnikowi pełnomocnictwa na piśmie lub w postaci elektronicznej. Wzór pełnomocnictwa Spółka zamieszcza w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Spółka podejmuje odpowiednie działania służące identyfikacji akcjonariusza Spółki i pełnomocnika w celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej. Szczegółowy opis sposobu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej zawiera treść ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz Spółki posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków.

Jeżeli pełnomocnikiem akcjonariusza Spółki na Walnym Zgromadzeniu jest członek Zarządu, członek Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi Spółki okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. W takim przypadku udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest niedopuszczalne. Pełnomocnik, o którym mowa powyżej, głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza Spółki. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza Spółki i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza Spółki.

Akcjonariusz Spółki nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką. Ograniczenie powyższe nie dotyczy głosowania przez akcjonariusza Spółki jako pełnomocnika innego akcjonariusza przy powzięciu uchwał dotyczących swojej osoby, o których mowa powyżej.

Osoby uprawnione do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu

Prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu).

W celu uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, uprawnieni ze zdematerializowanych akcji na okaziciela Spółki powinni zażądać od podmiotu prowadzącego ich rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Żądanie to należy przedstawić nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo udziału w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Listę uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z Ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 roku Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.) („**Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi**”) oraz stanu ujawnionego w księdze akcyjnej Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Powyższa lista jest wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie poprzedzające dzień odbycia Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz Spółki może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia.

Kompetencje Walnych Zgromadzeń

Stosownie do przepisów KSH wszystkie rodzaje uchwał mogą być podejmowane przez akcjonariuszy na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, za wyjątkiem niektórych uchwał, które wymagają podjęcia na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie z przepisami KSH porządek obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia obejmuje: (i) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, (ii) powzięcie uchwały w sprawie podziału zysku albo o pokryciu straty, oraz (iii) powzięcie uchwały w sprawie udzielenia członkom Zarządu i Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.

Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są z reguły bezwzględną większością oddanych głosów, z zastrzeżeniem postanowień Statutu oraz bezwzględnie obowiązujących przepisów KSH przewidujących większość kwalifikowaną.

Stosownie do przepisów KSH m.in. następujące sprawy wymagają uchwał Walnego Zgromadzenia:

- zmiany Statutu, umorzenie akcji, podwyższenie kapitału zakładowego, obniżenie kapitału zakładowego Spółki, emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa, zbycie przedsiębiorstwa oraz likwidacja Spółki (wymaga większości trzech czwartych głosów),
- powoływanie, odwoływanie oraz zawieszanie w czynnościach członków Rady Nadzorczej,
- dokonanie zmian Statutu w celu upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego (wymaga większości trzech czwartych głosów osób obecnych na zgromadzeniu przy obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej jedną trzecią kapitału zakładowego); jeżeli Walne Zgromadzenie zwołane w celu podjęcia uchwał w powyższej sprawie nie odbędzie się z powodu braku kworum, kolejne Walne Zgromadzenie może przyjąć takie uchwały niezależnie od liczby akcjonariuszy obecnych na tym Walnym Zgromadzeniu,
- dokonanie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki (wymaga większości dwóch trzecich głosów niezależnie od liczby akcjonariuszy obecnych na takim Walnym Zgromadzeniu),
- połączenie z innymi spółkami, które wymaga większości dwóch trzecich oddanych głosów, chyba że Statut przewiduje surowsze wymagania,
- podział Spółki oraz zarządzenie przerwy w obradach Walnego Zgromadzenia (wymaga większości dwóch trzecich głosów),
- emisja warrantów subskrypcyjnych (wymaga większości czterech piątych głosów),
- pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru w części lub w całości (wymaga większości czterech piątych głosów na Walnym Zgromadzeniu),

- zmiana Statutu zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom (zgodnie z art. 354 KSH wymagana jest zgoda wszystkich akcjonariuszy, których zmiana dotyczy),
- zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.

Stosownie do postanowień Statutu, następujące uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają większości trzech czwartych głosów oddanych:

- uchwały w sprawie umorzenia akcji w przypadku, o którym mowa w art. 415 § 4 KSH,
- uchwały w sprawie nabycia akcji (akcji własnych), które mają być zaoferowane do nabycia pracownikom lub osobom, które były zatrudnione przez Spółkę lub jego podmioty zależne przez przynajmniej trzy lata,
- uchwała w sprawie upoważnienia do nabycia akcji własnych w przypadku, o którym mowa w art. 362 § 1 pkt 8 KSH,
- uchwały w sprawie połączenia z innymi spółkami publicznymi.

Zgodnie z postanowieniami Statutu, uchwała Walnego Zgromadzenia odwołująca lub zawieszająca w czynnościach niektórych lub wszystkich członków Zarządu wymaga większości czterech piątych głosów oddanych.

Prawo głosu

Z zastrzeżeniem ograniczeń przewidzianych w Statucie, opisanych w pkt. 28.6. niniejszego sprawozdania, zgodnie z art. 411 § 1 KSH, jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Prawo głosu przysługuje akcjonariuszom od dnia pełnego pokrycia akcji. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

Prawo zbywania akcji

Zgodnie z art. 337 § 1 KSH akcjonariuszom przysługuje prawo zbywania akcji bez ograniczeń. Ponadto akcjonariuszom przysługuje prawo obciążania akcji zastawem bądź użytkowaniem.

Inne prawa akcjonariuszy

Ponadto akcjonariuszom przysługują następujące uprawnienia:

- prawo objęcia akcji nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). Stosownie do art. 433 KSH, akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji, przy czym prawo poboru przysługuje również w przypadku emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje lub inkorporujących prawo zapisu na akcje,
- prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami. Zgodnie z art. 385 §3 KSH, na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/5 kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy Statut Spółki przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej,
- prawo żądania udzielenia informacji dotyczących Spółki. Stosownie do art. 428 KSH podczas obrad Walnego Zgromadzenia, Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, spółce ze Spółką powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej Spółki, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej. W uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić informacji akcjonariuszowi również na piśmie, nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia. Zarząd może również udzielić akcjonariuszowi

informacji dotyczących Spółki poza Walnym Zgromadzeniem, powinny one jednak być następnie ujawnione przez Zarząd na piśmie w materiałach przedkładanych najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może w ciągu tygodnia od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia tych informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem. Zgodnie z § 38 ust. 1 pkt 12 oraz 13 Rozporządzenia w Sprawie Informacji Bieżących i Okresowych informacje udzielone akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 5 lub 6 KSH oraz na podstawie 429 § 1 KSH, wynikające z zobowiązania Zarządu przez Sąd Rejestrowy do udzielenia informacji akcjonariuszowi, który zgłosił sprzeciw do protokołu w sprawie odmowy ujawnienia żądanej na Walnym Zgromadzeniu informacji, a także informacje, do których ogłoszenia Emitent został zobowiązany, na podstawie art. 429 § 2 KSH, przez Sąd Rejestrowy, a które zostały udzielone innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem, podlegają przekazaniu do informacji publicznej w formie raportu bieżącego,

- prawo złożenia powództwa o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 422 KSH, uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem, bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały. Powództwo o uchylenie uchwały należy wnieść w terminie miesiąca od otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Zgodnie z art. 425 KSH, uchwała Walnego Zgromadzenia może być również zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą, przy czym powództwo powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od powzięcia uchwały. Upływ tych terminów nie wyłącza możliwości podniesienia zarzutu nieważności uchwały sprzecznej z ustawą. Do wytoczenia powództw o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia uprawniony jest: (i) akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu, (ii) akcjonariusz, którego bezzasadnie nie dopuszczono do udziału w Walnym Zgromadzeniu, oraz (iii) akcjonariusz, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad. KSH przewiduje pewne modyfikacje reguł ogólnych w zakresie zaskarżania uchwał w sprawie łączenia, podziału i przekształcenia spółek, które są przewidziane przez odpowiednio art. 509, art. 544 oraz art. 567 KSH,
- prawo udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Stosownie do art. 347 § 2 KSH, zysk rozdziela się w stosunku do liczby posiadanych akcji, a jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje,
- prawo żądania, zgodnie z art. 6 KSH, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Spółki udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej będącej akcjonariuszem Spółki. Uprawniony może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów, jakie taka spółka handlowa posiada w spółce kapitałowej, o której mowa powyżej, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Odpowiedzi na pytania określone powyżej należy udzielić uprawnionemu oraz właściwej spółce kapitałowej w terminie dziesięciu dni od dnia otrzymania żądania. Jeżeli żądanie udzielenia odpowiedzi doszło do adresata później niż na dwa tygodnie przed dniem, na który zwołano walne zgromadzenie, bieg terminu do jej udzielenia rozpoczyna się w dniu następującym po dniu, w którym zakończyło się zgromadzenie współników albo walne zgromadzenie. Od dnia rozpoczęcia biegu terminu udzielenia odpowiedzi do dnia jej udzielenia zobowiązana spółka handlowa nie może wykonywać praw z akcji albo udziałów w spółce kapitałowej, o której mowa powyżej,
- prawo żądania, zgodnie z art. 410 KSH, przysługujące akcjonariuszom posiadającym jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na danym Walnym Zgromadzeniu, sprawdzenia przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób listy obecności na Walnym Zgromadzeniu,

- prawo wytoczenia powództwa o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce, zgodnie z art. 486 KSH, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę,
- prawo do udziału w majątku w przypadku likwidacji Spółki. Zgodnie z art. 474 KSH, majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki dzieli się pomiędzy akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.

28.11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących BIOTON S.A. oraz ich komitetów

Zarząd

W roku obrotowym 2013 skład Zarządu był następujący:

- Sławomir Ziegert - Prezes Zarządu,
- Adam Wilczęga - Wiceprezes Zarządu,
- Piotr Błaszczuk - Członek Zarządu,
- Adam Polonek - Członek Zarządu.

Do składania oświadczeń oraz podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są: Prezes Zarządu z innym członkiem Zarządu lub prokurentem łącznie, albo Wiceprezes Zarządu z innym członkiem Zarządu lub prokurentem łącznie.

Do kompetencji Zarządu należą sprawy przewidziane w Kodeksie Sądów Handlowych i Statucie. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę na zewnątrz.

Prace Zarządu szczegółowo reguluje Regulamin Zarządu uchwalany przez Radę Nadzorczą. Zgodnie z Regulaminem Posiedzenia Zarządu zwołuje i prowadzi Prezes Zarządu, a w razie jego nieobecności Wiceprezes Zarządu. W posiedzeniach Zarządu mogą uczestniczyć zaproszone osoby spoza Zarządu, po wcześniejszym uzgodnieniu ze zwołującym posiedzenie. Posiedzenia Zarządu odbywają się w miarę potrzeby w terminie wyznaczonym przez Prezesa Zarządu a w razie jego nieobecności przez Wiceprezesa Zarządu, nie rzadziej jednak niż dwa razy w miesiącu. Zgodnie z Regulaminem Zarządu, Zarząd określa strategię rozwoju i cele działania Spółki oraz ich realizację, które są zatwierdzane przez Radę Nadzorczą. Zgodnie z Regulaminem, Zarząd zobowiązany jest do składania Radzie Nadzorczej, co najmniej kwartalnych sprawozdań, dotyczących istotnych zdarzeń w działalności Spółki. Sprawozdanie to obejmuje również sprawozdanie o przychodach, kosztach, wyniku finansowym, wysokości zobowiązań oraz podstawowych danych bilansowych Spółki. Zarząd będzie też informować Radę Nadzorczą o wszelkich zmianach w strategii oraz celach działania Spółki.

Rada Nadzorcza

W roku obrotowym 2013 skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Ryszard Krauze - Przewodniczący Rady (do 03.12.2013 r.),
- Zygmunt Solorz – Żak - Wiceprzewodniczący Rady (do 24.06.2013 r.),
- Piotr Borowicz - Członek Rady (do 24.06.2013 r.),
- Leon Bushara - Członek Rady (do 24.06.2013 r.),
- Tomasz Buzuk - Członek Rady,
- Waldemar Dąbrowski - Członek Rady (do 24.06.2013 r.),
- Marcin Dukaczewski - Członek Rady (do 09.10.2013 r.), Wiceprzewodniczący Rady (od 09.10.2013 r. do 18.12.2013 r.), Przewodniczący Rady (od 18.12.2013 r.),
- Maciej Grelowski - Członek Rady (do 18.12.2013 r.), Wiceprzewodniczący Rady (od 18.12.2013 r.),
- Barbara Ratnicka – Kiczka - Członek Rady,
- Andre Spark - Członek Rady (do 04.06.2013 r.),
- Dariusz Trzeciak - Członek Rady (od 24.06.2013 r. do 09.10.2013 r.), Wiceprzewodniczący Rady (od 09.10.2013 r.),
- Wiesław Walendziak – Wiceprzewodniczący Rady (od 28.05.2013 r. do 24.06.2013 r.), Członek Rady (od 01.01.2013 r. do 28.05.2013 r. oraz od 24.06.2013 r.).

Z dniem 04.06.2013 r. Andre Spark zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 24.06.2013 r., w związku z wygaśnięciem w dniu Zgromadzenia mandatów członków Rady Nadzorczej BIOTON S.A., powołało do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej kolejnej kadencji:

- Ryszarda Krauze,
- Tomasza Buzuka,
- Marcina Dukaczewskiego,
- Macieja Grelowskiego,
- Barbarę Ratnicką - Kiczka,
- Dariusza Trzeciaka (jako Członka Rady spełniającego wymagania określone w § 18 ust. 1 pkt 2 - 4 Statutu Spółki),
- Wiesława Walendziaka.

Z dniem 03.12.2013 r. Ryszard Krauze zrezygnował z przyczyn osobistych z pełnienia funkcji Przewodniczącego i członka Rady Nadzorczej Spółki.

Rada Nadzorcza składa się z 5 do 13 członków, w tym Przewodniczącego i dwóch Wiceprzewodniczących (jednego wyznaczonego przez akcjonariusza, który na dzień wpisania do Rejestru Przedsiębiorców przekształcenia Spółki ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną posiadał największą liczbę akcji w kapitale zakładowym Spółki, tj. PROKOM Investments S.A.). Rada Nadzorcza jest powoływana w następujący sposób: jednego członka Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje PROKOM Investments S.A., a pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Stosownie do §18 Statutu jeden z członków Rady Nadzorczej powoływany przez Walne Zgromadzenie powinien spełniać wszystkie następujące warunki: (i) został wybrany w trybie przewidzianym w §18 Statutu; (ii) nie może być podmiotem powiązanym (stosownie do definicji zawartej w Statucie) ze Spółką lub z podmiotem zależnym Spółki; (iii) nie może być podmiotem powiązanym z podmiotem dominującym Spółki lub innym podmiotem zależnym od podmiotu dominującego Spółki (stosownie do definicji przewidzianej Statutem); lub (iv) nie może być osobą, która pozostaje w jakimkolwiek związku ze Spółką lub z którymkolwiek z podmiotów wymienionych w pkt (ii) i (iii) powyżej, który mógłby istotnie wpłynąć na zdolność takiej osoby jako członka Rady Nadzorczej do podejmowania bezstronnych decyzji. Uprawniony założyciel (PROKOM Investments S.A.) nie ma prawa do zgłaszania kandydatur na członka Rady Nadzorczej, o którym mowa powyżej. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. W przypadku głosowania oddzielnymi grupami liczba członków Rady Nadzorczej wynosi 13. Rada Nadzorcza, w skład której, w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej (z innego powodu niż odwołanie), wchodzi mniej niż liczba określona przez Walne Zgromadzenie, jednakże co najmniej 5 członków, jest zdolna do podejmowania ważnych uchwał do czasu uzupełnienia jej składu. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej trzyletniej kadencji. Stosownie do § 19 ust. 1 Statutu uprawniony założyciel (PROKOM Investments S.A.) wskazuje Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej spośród osób wybranych do Rady Nadzorczej na mocy postanowień Statutu lub przepisów KSH. Powyższe uprawnienia osobiste nie przysługują, gdy udział PROKOM Investments S.A. w kapitale zakładowym Spółki spadnie poniżej 20 %

Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich i obecność na posiedzeniu co najmniej połowy jej członków, w tym Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. Uchwały Rady Nadzorczej w sprawie zawieszania członków Zarządu zapadają większością czterech piątych oddanych głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego. W razie konieczności, uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środka porozumiewania się na odległość. W takim przypadku stają się wiążące po podpisaniu ich przez co najmniej połowę członków Rady Nadzorczej, w tym przez Przewodniczącego. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą brać udział członkowie Zarządu Spółki, a także inne zaproszone osoby, w zależności od potrzeb.

Rada Nadzorcza działa kolegalnie, co nie wyłącza możliwości stałego lub czasowego delegowania poszczególnych Członków Rady Nadzorczej do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należą sprawy przewidziane w KSH. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad wszystkimi obszarami działalności Spółki, a w szczególności dokonuje oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego za poprzedni rok finansowy oraz propozycji Zarządu dotyczących podziału zysku lub pokrycia strat i przedstawia Walnemu Zgromadzeniu roczne pisemne sprawozdania dotyczące wyników każdej z powyższych ocen. Rada Nadzorcza może także

zawiesić, z ważnych powodów, poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu w ich obowiązkach. Uprawnienia Rady Nadzorczej mogą zostać poszerzone na mocy Statutu.

Ponadto, zgodnie ze Statutem, Rada Nadzorcza (i) wyznacza podmiot dokonujący badania lub przeglądu skonsolidowanych oraz jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki oraz wyraża zgodę na zawieranie umów z takim podmiotem, a także (ii) wyraża zgodę na zawieranie przez podmioty powiązane ze Spółką umów lub dokonywanie innych czynności na rzecz podmiotów powiązanych ze Spółką w przypadku, gdy wartość takich umów lub czynności przekracza w ciągu kolejnych 12 miesięcy kwotę 500 tys. EUR lub równowartość tej kwoty w innych walutach, z wyjątkiem typowych i rutynowych czynności dokonywanych na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną. Uchwały w sprawach określonych w pkt (i) wymagają dla swej ważności głosowania za ich przyjęciem przez członka Rady Nadzorczej wybranego przez Walne Zgromadzenie, w trybie określonym w Statucie, który nie pozostaje ze Spółką w żadnym związku, który mógłby istotnie wpłynąć na zdolność takiej osoby jako członka Rady Nadzorczej do podejmowania bezstronnych decyzji, w szczególności nie jest podmiotem powiązanym ze Spółką. Rada Nadzorcza ustala wynagrodzenie członków Zarządu.

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej członkowie Rady Nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach Walnego Zgromadzenia Spółki w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z Regulaminem członkowie Rady Nadzorczej powinni podejmować odpowiednie działania, aby otrzymywać od Zarządu regularne i wyczerpujące informacje o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności Spółki oraz o ryzyku związanym z prowadzoną działalnością i sposobach zarządzania tym ryzykiem. Przewodniczący oraz Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej są w szczególności odpowiedzialni za utrzymywanie kontaktów z Zarządem oraz za reprezentowanie Rady Nadzorczej w stosunkach z osobami trzecimi.

W roku obrotowym 2013 w ramach Rady Nadzorczej Spółki funkcjonował Komitet Audytu w składzie:

- Maciej Grelowski - Przewodniczący Komitetu,
- Wiesław Walendziak - Wiceprzewodniczący (oraz członek) Komitetu (do 09.10.2013 r.),
- Dariusz Trzeciak - Wiceprzewodniczący Komitetu (od 09.10.2013 r.),
- Marcin Dukaczewski - Członek Komitetu.

Komitet składa się z co najmniej 3 członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Komitetu. Liczbę członków Komitetu określa Rada Nadzorcza. Członkowie Komitetu, w tym jego Przewodniczący i Wiceprzewodniczący, są powoływani przez Radę Nadzorczą spośród jej członków. Przynajmniej jeden z członków Komitetu Audytu musi spełniać warunki niezależności i posiadać kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej określone w art. 86 ust. 4 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r., Nr 77 poz. 649).

Zgodnie Regulaminem Komitetu Audytu Komitet działa kolegialnie. Zakres działania Komitetu obejmuje doradztwo oraz wykonywanie czynności opiniodawczych w zakresie kompetencji Rady Nadzorczej, w odniesieniu do określonych poniżej dziedzin funkcjonowania Spółki oraz, o ile zezwalają na to obowiązujące przepisy prawa – grupy kapitałowej Spółki: (i) sprawozdawczości finansowej, (ii) planowania finansowego rocznego i kwartalnego, (iii) realizacji przedkładanych Radzie Nadzorczej planów finansowych, (iv) badania sprawozdań finansowych przez biegłego rewidenta, (v) systemu kontroli wewnętrznej i zewnętrznej, w tym audytu wewnętrznego, (vi) systemu zarządzania ryzykiem.

W celu wykonywania swoich obowiązków Komitet Audytu korzysta z uprawnień Rady Nadzorczej przewidzianych w art. 382 § 4 KSH i § 22 Statutu Spółki i w szczególności może badać wszystkie dokumenty, żądać od Zarządu i pracowników Spółki sprawozdań i wyjaśnień, dokonywać rewizji majątku Spółki oraz dokonywać kontroli bieżących i planowanych wydatków Spółki.

Posiedzenia Komitetu zwołuje jego Przewodniczący, a w przypadku jego nieobecności – Wiceprzewodniczący lub inny członek Komitetu wskazany przez Przewodniczącego. Decyzje Komitetu podejmowane są w formie uchwał, przyjmowanych w drodze głosowania członków Komitetu. Uchwały Komitetu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego, a w przypadku jego nieobecności - Wiceprzewodniczącego Komitetu. Dla ważności uchwał Komitetu wymagane jest prawidłowe zaproszenie na posiedzenie Komitetu wszystkich jego członków oraz obecność co najmniej połowy z nich, w tym Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego Komitetu. Uchwały Komitetu mogą być podejmowane przy wykorzystaniu

środków bezpośredniego porozumienia się na odległość. Uchwały podjęte w tym trybie są ważne, jeśli wszyscy członkowie Komitetu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Podpisy wszystkich członków Zarządu BIOTON S.A.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
30.04.2014 r.	Sławomir Ziegert	Prezes Zarządu	
30.04.2014 r.	Adam Wilczęga	Wiceprezes Zarządu	
30.04.2014 r.	Piotr Błaszczuk	Członek Zarządu	
30.04.2014 r.	Adam Polonek	Członek Zarządu	