

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

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2013**

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

SPIS TREŚCI

| | |
|---|-----------|
| OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA..... | 3 |
| RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BIOTON S.A. ZA ROK OBROTOWY 2013 | 5 |
| I. INFORMACJE OGÓLNE | 5 |
| 1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą..... | 5 |
| 2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy | 10 |
| 3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie..... | 11 |
| 4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki | 11 |
| II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ | 12 |
| III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE | 13 |
| 1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 13 |
| 2. Dokumentacja konsolidacyjna | 13 |
| 3. Uzasadnienie wydanej opinii..... | 14 |
| 4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej | 15 |
| IV. UWAGI KOŃCOWE | 16 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BIOTON S.A. ZA ROK OBROTOWY 2013

1. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat
3. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych
4. Skonsolidowany bilans
5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
6. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym
7. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ BIOTON S.A. ZA ROK OBROTOWY 2013

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BIOTON S.A.

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

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

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

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Grupę Kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

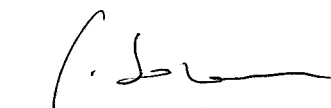
Grupa posiada udziały w jednostce stowarzyszonej ZAO INDAR z siedzibą na Ukrainie, objęte pełnym odpisem aktualizującym w poprzednich okresach sprawozdawczych. Zgodnie z MSR 36 Grupa powinna wykazać te aktywa w wartości odzyskiwalnej. W związku z brakiem pełnych informacji, w tym dotyczących przewidywanych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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje prace rozwojowe realizowane przez zależną w 100% Grupę Kapitałową BioPartners. W związku z tym, iż możliwość zrealizowania tych aktywów zależy w dużym stopniu od przyszłych zdarzeń, na dzień wydania naszej opinii nie jesteśmy w stanie upewnić się co do wartości odzyskiwalnej tych aktywów, a tym samym prawidłowości wyceny powyższych aktywów na dzień 31 grudnia 2013 roku. Zarząd prowadzi aktywne działania zmierzające do komercjalizacji tych aktywów jednakże ostateczny efekt tych działań nie jest możliwy do oszacowania na dzień 31 grudnia 2013 roku.

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

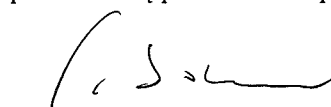
- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości,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

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



Piotr Sokołowski
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 9752

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



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

Warszawa, 30 kwietnia 2014 roku

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BIOTON S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2013**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą

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

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 24 sierpnia 1989 roku przed notariuszem Leszkiem Zabielskim w Warszawie (Repertorium A Nr 17042/89). Na mocy aktu notarialnego z dnia 30 czerwca 2004 roku, zawiązanego przed notariuszem Zbigniewem Szaniawskim w Warszawie (Repertorium A Nr 4971/2004) Spółka została przekształcona ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XX Wydział Gospodarczy-Rejestrowy w Warszawie w dziale B pod numerem 0000214072, na podstawie postanowienia z dnia 2 sierpnia 2004 roku. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Rejestrowy w Warszawie pod numerem KRS 0000214072.

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

Urząd Statystyczny nadał Spółce REGON o numerze: 1384592.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

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

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

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

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 1.717.284 tys. zł i dzielił się po scaleniu w stosunku 100:1 zarejestrowanym w KRS dnia 12 listopada 2013 roku na 85.864.200 akcji zwykłych o wartości nominalnej 20,00 zł każda.

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

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

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

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

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

W roku obrotowym wystąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

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

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

Po dniu bilansowym wystąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

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

Kapitał własny Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 1.385.113 tys. zł.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

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

W badanym okresie oraz po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Jednostki Dominującej.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. wchodzi:

- Podmiot Dominujący – BIOTON S.A. oraz

Podmioty zależne:

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

Podmioty zależne pośrednio poprzez SciGen Ltd:

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

Podmioty zależne pośrednio poprzez BioPartners Holdings AG:

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

Podmioty zależne pośrednio poprzez MJ BIOTON Life Sciences LTD:

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

Podmioty zależne pośrednio poprzez TRICEL S.A.:

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

¹ Spółka posiada kontrolę poprzez strukturę Zarządu oraz umowę wspólników.

Podmioty zależne pośrednio poprzez Germona Holdings Ltd.:

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

Podmioty stowarzyszone:

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

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2013 roku objęte zostały następujące spółki:

a) Spółka Dominująca – BIOTON S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Dominującej BIOTON S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 30 kwietnia 2014 roku opinię z zastrzeżeniami o następującej treści:

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

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

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

| Nazwa i siedziba Spółki | Udział w kapitale (w %) | Podmiot przeprowadzający badanie na potrzeby konsolidacji Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. | Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki |
|---|-------------------------|---|--|
| BioPartners Holdings AG (Grupa kapitałowa) Sihlbruggstrasse 3, 6340 Baar, Szwajcaria | 100,00% | Deloitte AG, Szwajcaria | 31 grudnia 2013 r. |
| SciGen Ltd (Grupa kapitałowa) 152 Beach Road, #26-07/08 Gateway East, Singapur 189721 | 95,57% | Deloitte & Touche LLP, Singapur | 31 grudnia 2013 r. |
| Pharmatex Italia S.r.l., 20121 Mediolan, Via Appiani 22, Włochy | 100,00% | Deloitte and Touche S.p.A., Włochy | 31 grudnia 2013 r. |
| Fisiopharma S.r.l. Palomonte, Nucleo Industriale cap 84020, Włochy | 100,00% | Deloitte and Touche S.p.A., Włochy | 31 grudnia 2013 r. |
| Biolek Sp. z o.o. ul. Elbląska 14 01-737 Warszawa | 100,00% | Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. | 31 grudnia 2013 r. |
| Copernicus Sp. z o.o. ul. Litewska 10a, 71-344 Szczecin | 60,00% | Podmiot nie podlegał badaniu | 31 grudnia 2013 r. |
| MJ Biopharm Pvt. Ltd. 113 Jolly Makers Chamber No. 2 Nariman Point, Mumbai 400021 Indie | 50,00% | N.V.Parmar & Co. Chartered Accountants, Indie | 31 grudnia 2013 r. |
| Bioton Marketing Agency Sp. z o.o. (dawniej: BIOTON Trade Sp. z o.o.) ul. Poznańska 12, Macierzysz, 05-850 Ożarów Mazowiecki | 100,00% | Podmiot nie podlegał badaniu | 31 grudnia 2013 r. |
| Bioton International GmbH Lindenstrasse 106340 Baar, Szwajcaria | 100% | Podmiot nie podlegał badaniu | 31 grudnia 2013 r. |

c) Spółki objęte konsolidacją metodą praw własności:

| Nazwa i siedziba Spółki | Udział w kapitale (w %) | Podmiot przeprowadzający badanie na potrzeby konsolidacji Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. | Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki |
|--|-------------------------|---|--|
| ZAO INDAR 5 Orositelnaya Street, Kijów, Ukraina | 29,29% | Podmiot nie podlegał badaniu | 31 grudnia 2013 r. |

d) Spółki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ze względu na nieistotność:

- Mindar Holdings Ltd – podmiot zależny w 100%,
- Germonta Holdings Ltd – podmiot zależny w 100%,
- TRICEL S.A. – podmiot zależny w 100%,
- Marvel Life Sciences Pvt Ltd – podmiot zależny w 50%,
- MJ BIOTON Life Sciences LTD – podmiot zależny w 50%.

Spółka Dominująca sporządzająca sprawozdanie skonsolidowane nie stosowała istotnych uproszczeń i odstępstw od przyjętych zasad konsolidacji w stosunku do kontrolowanych jednostek.

W badanym roku obrotowym w związku z objęciem 100% kontroli nad Bioton International GmbH (Actavis BIOTON GmbH) spółka konsolidowana jest metodą pełną.

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2012 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 36.870 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2012 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Biegły rewident w dniu 26 kwietnia 2013 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię z zastrzeżeniem o następującej treści:

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy wykazuje prace rozwojowe w kwocie 130 mln zł dotyczące Interferonu Beta. W związku z tym, iż realizowalność tych aktywów zależy w dużym stopniu od przyszłych zdarzeń, na dzień wydania niniejszej opinii nie jesteśmy w stanie upewnić się co do wartości odzyskiwalnej tych aktywów, a tym samym prawidłowości wyceny powyższych aktywów na dzień bilansowy. Zarząd prowadzi aktywne działania zmierzające do komercjalizacji Interferonu Beta, jednakże finalny efekt nie jest możliwy do oszacowania na dzień bilansowy.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 odbyło się w dniu 24 czerwca 2013 roku.

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

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

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

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

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

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

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

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 30 kwietnia 2013 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

| <u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|-------------|-------------|
| Przychody ze sprzedaży | 340.358 | 406.303 |
| Koszty działalności operacyjnej | 329.025 | 343.819 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 9.675 | 9.764 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 10.124 | 5.303 |
| Przychody finansowe | 9.714 | 11.432 |
| Koszty finansowe | 18.297 | 30.342 |
| Podatek dochodowy | 8.670 | 24.217 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | (6.369) | 23.818 |
| Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej | - | 13.052 |
| Całkowity dochód ogółem | (13.616) | (34.843) |

| <u>Wskaźniki rentowności</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| – rentowność sprzedaży | 3% | 16% |
| – rentowność sprzedaży netto | -2% | 6% |
| – rentowność netto kapitału własnego | 0% | 2% |

| <u>Wskaźniki efektywności</u> | | |
|--|------|------|
| – wskaźnik rotacji majątku | 0,18 | 0,21 |
| – wskaźnik rotacji należności w dniach | 103 | 130 |
| – wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach | 69 | 65 |
| – wskaźnik rotacji zapasów w dniach | 83 | 95 |

| <u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u> | | |
|--|--------|-----------|
| – stopa zadłużenia | 27% | 30% |
| – stopień pokrycia majątku kapitałem własnym | 73% | 70% |
| – kapitał obrotowy netto (w tys. zł) | 10.354 | (128.213) |
| – wskaźnik płynności | 1,04 | 0,69 |
| – wskaźnik podwyższonej płynności | 0,79 | 0,48 |

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

- spadek przychodów ze sprzedaży,
- spadek wskaźników rentowności sprzedaży i rentowności netto kapitału własnego,
- spadek wskaźnika rotacji majątku,
- spadek wskaźników rotacji należności i zapasów oraz wzrost wskaźnika rotacji zobowiązań,
- spadek stopy zadłużenia,
- wzrost kapitału obrotowego netto do wartości dodatniej,
- wzrost wskaźników płynności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.890.798 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący stratę netto w kwocie 6.369 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący ujemny całkowity dochód ogółem w kwocie 13.616 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 48.480 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 13.986 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

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

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Spółki Dominującej skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- przeglądzie sporządzonych przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badania sprawozdań finansowych spółek zależnych i stowarzyszonej, podlegających konsolidacji.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Spółka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- 2) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- 3) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych przeliczane na walutę polską,
- 4) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 5) obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych,
- 6) obliczenia wartości firmy oraz zysku z tytułu okazijnego nabycia, jak również odpisów wartości firmy z tytułu utraty wartości,
- 7) obliczenia udziałów niedających kontroli,
- 8) obliczenia różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych, wyrażonych w walutach obcych.

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2013 sporządzono zgodnie z MSSF.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności, stosowano kryteria określone w MSSF.

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy co sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej – BIOTON S.A. Jednostki objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy co Spółka Dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Spółki Dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartości nabycia udziałów posiadanych przez Spółkę Dominującą w jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi Spółki Dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- istotnych przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

W odniesieniu do jednostki stowarzyszonej zastosowano metodę praw własności. Wartość udziału Spółki Dominującej w jednostce stowarzyszonej skorygowano o przypadające na rzecz Spółki Dominującej zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki stowarzyszonej, które nastąpiły w ciągu okresu objętego konsolidacją oraz pomniejszono o należne od tych jednostek dywidendy.

3. Uzasadnienie wydanej opinii

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje prace rozwojowe realizowane przez zależną w 100% Grupę Kapitałową BioPartners. W związku z tym, iż możliwość zrealizowania tych aktywów zależy w dużym stopniu od przyszłych zdarzeń, na dzień wydania naszej opinii nie jesteśmy w stanie upewnić się co do wartości odzyskiwalnej tych aktywów, a tym samym prawidłowości wyceny powyższych aktywów na dzień 31 grudnia 2013 roku. Zarząd prowadzi aktywne działania zmierzające do komercjalizacji tych aktywów jednakże ostateczny efekt tych działań nie jest możliwy do oszacowania na dzień 31 grudnia 2013 roku.

W związku z powyższymi wydaliśmy opinię z zastrzeżeniami.

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

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

Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego bilansu i sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Informacje objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, inwestycje, zobowiązania i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego.

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

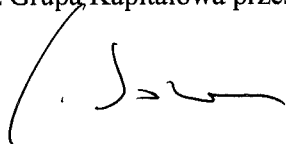
Spółka Dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowany bilans, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2013. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133). Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

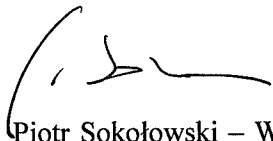
Oświadczenia Zarządu

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



Piotr Sokołowski
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 9752

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



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

Warszawa, 30 kwietnia 2014 roku