Warszawa, 30 kwietnia 2019 r.

Szanowni Państwo,
Akcjonariusze BIOTON S.A.,

Przekazujemy na Państwa ręce sprawozdania finansowe BIOTON S.A. („**Bioton**", „**Spółka**") i Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. („**Grupa**") za 2018 rok.

Miniony rok to przede wszystkim dalsze działania związane z realizacją transformacji Spółki, zapowiedzianą przez Zarząd w 2017 roku. Kluczowymi elementami tej transformacji są po pierwsze efektywność operacyjna wynikająca z prostych i uproszczonych procesów, po drugie komplementarny portfel produktowy dający pacjentom i całej społeczności diabetologicznej rozwiązania na różnych etapach choroby oraz po trzecie i najważniejsze organizacja o określonych kompetencjach i postawach.

W roku 2018 wiele z tych elementów zostało zrealizowanych zgodnie z planem komunikowanym wcześniej w raportach bieżących oraz w raporcie za rok 2017. Do takich zakończonych projektów należy sprzedaż spółki zależnej SciGen, co pozwoliło na koncentrację na kluczowym dla Biotonu rozwoju analogów insulin przy jednoczesnej znaczącej poprawie sytuacji finansowej Spółki. W tym samym finansowym obszarze Spółka kontynuowała projekt redukcji kapitału pracującego zmniejszając praktycznie do zera zapotrzebowanie na kapitał pracujący, co było wynikiem doskonale prowadzonych działań w szeregu obszarach. Zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami Spółka rozszerzyła swój portfel o nowoczesne produkty w terapii cukrzycy w szczególności najwyższej jakości igły insulinowe pod marką GensuFine, stanowiące uzupełnienie naszego wstrzykiwacza oraz glukometru. Dzięki tym synergicznym działaniom Spółka osiągnęła pozycję lidera rynkowego w segmencie insulin ludzkich stanowiącym w 2018 roku ponad połowę całego rynku insulin w Polsce.

Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 241 mln PLN w 2018 roku w porównaniu do 361 mln PLN w 2017, jednakże w związku z dużymi zmianami w strukturze Grupy oraz zmian wynikających z wdrożenia MSSF 15 od stycznia 2018 roku to po ich wyłączeniu wartość przychodów ze sprzedaży w 2018 roku osiągnęłaby poziom 203 mln PLN w porównaniu do 233 mln PLN rok wcześniej. Sprzedaż na rynku polskim rynku wykazała ponad 3% wzrost rok do roku. Główny wpływ mniejszej sprzedaży związany był z rozwojem sprzedaży na rynkach międzynarodowych, w tym głównie na rynku chińskim. Spółka, aby wesprzeć rozwój działalności międzynarodowej w marcu 2018 roku podpisała umowę globalnej dystrybucji, której głównym zadaniem jest zwiększenie wolumenu sprzedaży i komercjalizacja insuliny klasycznej na kolejnych rynkach.

Na wyniki Spółki prezentowane w sprawozdaniach finansowych wpłynęły dwa elementy mające związek z osiągniętymi wynikami. Po pierwsze korekta kwot skapitalizowanych nakładów na projekt rozwojowy analogów insuliny. Łączna wartość nakładów ujętych w jednostkowym rachunku zysków i strat wyniosła 31,2 mln PLN w roku 2018, 15,9 mln PLN w roku 2017 (oraz 57,2 mln PLN poprzez zmianę wyniku lat ubiegłych), natomiast w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wyniosła 31,2 mln PLN w roku 2018, 15,9 mln PLN w roku 2017 (oraz 38,2 mln PLN poprzez zmianę wyniku z lat ubiegłych). Wpływ na jednostkowy oraz skonsolidowany rachunek zysków i strat jest pomniejszony o wartość utworzonego aktywa na podatku odroczonym. Korekta została dokonana w wyniku prowadzonych przez Komisję Nadzoru Finansowego czynności wyjaśniających zakończonych pismem Komisji z dnia 15 lutego 2019 roku skierowanym do Spółki, zawierającym zalecenie skorygowania wartości niematerialnych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Emitenta oraz Grupy za rok 2018. Ponadto, 5 marca 2019 roku Urząd Komisji Nadzoru Finansowego wydał komunikat skierowany do wszystkich uczestników rynku, w sprawie zasad ujmowania aktywów powstałych w wyniku prac rozwojowych przez

emitentów papierów wartościowych stosujących MSSF. Zarząd pomimo dokonanych zmian w podejściu do ujmowania wartości niematerialnych kontynuuje wdrożenie projektu rozwoju analogów.

Po drugie w związku z wdrożeniem standardu MSSF 15 „Przychody z umów z klientami", dotyczącego rozpoznania w przychodach otrzymanych upfrontów z umów dystrybucyjnych, zgodnie z opinią Audytora, zmiana ta skutkować będzie zmniejszeniem przychodów na poziomie jednostkowym oraz skonsolidowanym za rok 2018 o kwotę 20,9 mln PLN, a co z a tym idzie również zmniejszenia poszczególnych poziomów osiąganych marż. Powstały również przychody przyszłych okresów w kwocie PLN 40,9 mln PLN, które zostaną rozpoznane w czasie trwania kontraktów tj. przez okres 10 i 15 lat od dat umów. Wpływ jest nie gotówkowy, gdyż kwoty te Spółka otrzymała w terminach przewidzianych umowami. Wpływ na wynik jednostkowy oraz skonsolidowany rachunek zysków i strat będzie pomniejszony o wartość utworzonego aktywa na podatku odroczonym.

Zarząd Spółki, po przeprowadzonych konsultacjach ocenia, że dokonanie korekt nie będzie miało negatywnego wpływu ze strony instytucji finansujących działalność Spółki.

Działania określone w strategii w 2017 roku i realizowane w 2018 będą także kontynuowane w latach kolejnych, ponieważ proces transformacji i rozwoju jest procesem stałym i wymaga stałego rozwoju we wszystkich obszarach. Docelowo naszym celem jest, aby z pozycji nadążającego za trendami stać się firmą wyprzedzającą te trendy.

Z wyrazami szacunku,

Elektronicznie podpisany przez Robert Jacek Neymann
Data: 2019.04.30 15:26:59 +02'00'

Robert Neymann
Prezes Zarządu BIOTON S.A.

Elektronicznie podpisany przez Adam Tomasz Polonek
Data: 2019.04.30 14:56:45 +02'00'

Adam Polonek
Członek Zarządu BIOTON SA