

**INFORMACJE DODATKOWE**  
**DO SKONSOLIDOWANEGO „ROZSZERZONEGO” RAPORTU KWARTALNEGO**  
**BIOTON S.A.**  
**ZA III KWARTAŁ 2016 R.**

Zgodnie z §87 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. (t.j. Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późn. zm.) Bioton S.A. („Spółka”) przekazuje następujące informacje:

**1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu.**

Od 01.01.2005 r. Grupa Kapitałowa Bioton S.A. („Grupa”) prowadzi księgi według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz. U. z 2016 r., poz. 1047) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu 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.).

Zawarte w raporcie dane finansowe obejmują okres obrachunkowy od 01.07.2016 r. do 30.09.2016 r. i dane narastająco za okres od 01.01.2016 r. do 30.09.2016 r. oraz na 30.09.2016 r. oraz dane porównawcze za okres od 01.07.2015 r. do 30.09.2015 r. i narastająco za okres od 01.01.2015 r. do 30.09.2015 r. oraz dane porównawcze na 31.12.2015 r. i na 30.09.2015 r. Zaprezentowane dane finansowe za okres obrachunkowy od 01.07.2016 r. do 30.09.2016 r. i dane narastająco za okres od 01.01.2016 r. do 30.09.2016 r. oraz dane porównawcze za okres od 01.07.2015 r. do 30.09.2015 r. i narastająco za okres od 01.01.2015 r. do 30.09.2015 r. nie podlegały badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Natomiast porównawcze dane finansowe na 31.12.2015 r. podlegały badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

Sprawozdania finansowe Grupy są sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych.

Zgodnie z oceną Zarządu Bioton S.A. kontynuacja działalności Grupy nie jest zagrożona. Grupa posiada lub będzie posiadać wystarczające środki do prowadzenia zarówno działalności operacyjnej, inwestycyjnej jak i rozwojowej. Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu w dniu bilansowym wszystkie kowenanty finansowe wskazane w warunkach umów kredytowych zawartych przez jednostkę dominującą Bioton S.A. były spełnione lub jednostka dominująca Bioton S.A. otrzymała akceptację instytucji finansowej na ich przekroczenie. W związku z tym uznaje się sporządzenie kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy w oparciu o zasadę kontynuacji działalności za zasadne.

Walutą pomiaru i walutą sprawozdawczą niniejszych sprawozdań finansowych jest złoty polski, dane prezentowane są w tysiącach złotych. Do prezentacji wybranych danych finansowych w EUR zostały zastosowane następujące zasady przeliczenia PLN na EUR:

- dane bilansowe przeliczono wg średniego kursu NBP ogłaszanego na:
  - 30.09.2016 r. według kursu EUR/PLN 4,3120,
  - 30.06.2016 r. według kursu EUR/PLN 4,4255,
  - 31.12.2015 r. według kursu EUR/PLN 4,2615,
  - 30.09.2015 r. według kursu EUR/PLN 4,2386,
- dane z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów na dzień kończący każdy miesiąc w tym okresie w sposób następujący:
  - za trzy kwartały 2016 r. według kursu EUR/PLN 4,3688,
  - za III kwartał 2016 r. według kursu EUR/PLN 4,3453,
  - za trzy kwartały 2015 r. według kursu EUR/PLN 4,1585,
  - za III kwartał 2015 r. według kursu EUR/PLN 4,2073.

## **2. Informacje dotyczące przychodów i wyników Grupy Kapitałowej Bioton S.A. przypadających na poszczególne segmenty branżowe.**

Od 01.01.2009 r. obowiązuje MSSF 8 „*Segmenty operacyjne*”, który zastąpił dotychczasowy MSR 14 „*Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności*”. Standard ten wymaga ujawnienia informacji o segmentach w oparciu o elementy składowe jednostki, które zarządzający monitorują w zakresie podejmowania decyzji operacyjnych. Segmenty operacyjne to elementy składowe jednostki, dla których dostępna jest oddzielna informacja finansowa, regularnie oceniana przez osoby podejmujące kluczowe decyzje odnośnie alokacji zasobów i oceniające działalność Grupy.

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

- Bioton S.A. i Bioton Marketing Agency Sp. z o.o.,
- Grupa Kapitałowa SciGen Ltd,
- Grupa Kapitałowa BioPartners Holdings AG,
- MJ Biopharm Pvt Ltd,
- Fisiopharma S.r.l. i Pharmatex S.r.l.,
- Biolek Sp. z o.o.,
- Bioton International GmbH,
- MJ Bioton Life Sciences Ltd.

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

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

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

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

- Polska,
- Rosja,
- Włochy,

- Indie,
- Australia,
- Singapur,
- Szwajcaria,
- Chiny,
- Tajlandia,
- Korea Płd.,
- Cypr.

## Segmenty operacyjne - Grupa

Za okres od 01.01.2016 r. do 30.09.2016 r. oraz na 30.09.2016 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Bioton i Bioton Marketing Agency</b>	<b>Grupa SciGen<sup>1</sup></b>	<b>Grupa BioPart- ners</b>	<b>MJ Bio- pharm</b>	<b>Fisiopharma i Pharmatex</b>	<b>Biolek</b>	<b>Bioton International GmbH</b>	<b>Pozycje uzgad- niające</b>	<b>Razem</b>
<b><u>Przychody</u></b>									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	143 956	77 809			49 516	28			271 309
Sprzedaż między segmentami	53 289	3 371			12 508			(69 168)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>197 245</b>	<b>81 180</b>			<b>62 024</b>	<b>28</b>		<b>(69 168)</b>	<b>271 309</b>
<b><u>Wynik</u></b>									
Wynik segmentu	71 720	43 092			2 950	7			117 769
Pozostałe przychody operacyjne	7 265	141	4		1 210				8 620
Pozostałe koszty operacyjne	2 338	133							2 471
Koszty sprzedaży	40 735	26 515			1 621	70			68 941
Koszty ogólnego zarządu	25 750	10 965	1 993		2 272	321	17		41 318
Koszty badań i rozwoju	4 181		1 377						5 558
<b>Zysk / (strata) brutto na działalności operacyjnej</b>	<b>5 981</b>	<b>5 620</b>	<b>(3 366)</b>		<b>267</b>	<b>(384)</b>	<b>(17)</b>		<b>8 101</b>
Przychody finansowe								308	308
Koszty finansowe								11 372	11 372
<b>Przychody/(Koszty) finansowe netto</b>								<b>(11 064)</b>	<b>(11 064)</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>5 981</b>	<b>5 620</b>	<b>(3 366)</b>		<b>267</b>	<b>(384)</b>	<b>(17)</b>	<b>(11 064)</b>	<b>(2 963)</b>
Podatek dochodowy								2 685	2 685
<b>Zysk / (strata) netto</b>	<b>5 981</b>	<b>5 620</b>	<b>(3 366)</b>		<b>267</b>	<b>(384)</b>	<b>(17)</b>	<b>(13 749)</b>	<b>(5 648)</b>
<b><u>Aktywa segmentu</u></b>									
Rzeczowe aktywa trwałe	344 403	316			30 397				375 116
Wartość firmy						55 534			55 534
Inne wartości niematerialne	176 563	155 683			1 720	91 230			425 196

<sup>1</sup> W kosztach ogólnego zarządu Grupy Kapitałowej SciGen Ltd uwzględniona jest amortyzacja wartości godziwych licencji powstała w wyniku nabycia Grupy Kapitałowej SciGen Ltd przez Grupę. Za okres od 01.01.2016 r. do 30.09.2016 r. wartość amortyzacji wartości godziwych licencji w Grupie Kapitałowej SciGen Ltd wyniosła 4 712 tys. PLN.

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Bioton i Bioton Marketing Agency</b>	<b>Grupa SciGen<sup>1</sup></b>	<b>Grupa BioPart- ners</b>	<b>MJ Bio- pharm</b>	<b>Fisiopharma i Pharmatex</b>	<b>Biolek</b>	<b>Bioton International GmbH</b>	<b>Pozycje uzgad- niające</b>	<b>Razem</b>
Udziały w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	10								10
Zapasy	91 595	8 641			14 554	103			114 893
Należności z tytułu dostaw i usług	75 486	17 066	100		30 240	169			123 061
Środki pieniężne	20 811	17 027	135		2 471		4		40 448
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3 007			23 135					26 142
Pozostałe aktywa	59 684	26 571	374		2 073	1 871	388	(698)	90 263
<b>Aktywa razem</b>	<b>771 559</b>	<b>225 304</b>	<b>609</b>	<b>23 135</b>	<b>81 455</b>	<b>148 907</b>	<b>392</b>	<b>(698)</b>	<b>1 250 663</b>

## Segmenty geograficzne - Grupa

Za okres od 01.01.2016 r. do 30.09.2016 r. oraz na 30.09.2016 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Polska</b>	<b>Rosja</b>	<b>Włochy</b>	<b>Indie</b>	<b>Australia</b>	<b>Singapur</b>	<b>Szwajcaria</b>	<b>Chiny</b>	<b>Tajlandia</b>	<b>Korea Płd.</b>	<b>Cypr</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Razem</b>
<b>Przychody</b>													
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	95 155	964	32 684		16 300	781		32 296	11 529	42 548		39 052	271 309
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>95 155</b>	<b>964</b>	<b>32 684</b>		<b>16 300</b>	<b>781</b>		<b>32 296</b>	<b>11 529</b>	<b>42 548</b>		<b>39 052</b>	<b>271 309</b>
<b>Aktywa trwale, w tym:</b>													
Rzeczowe aktywa trwale	344 403		30 396		193	108		4		12			<b>375 116</b>
Wartości niematerialne	267 792		1 720		58	155 626							<b>425 196</b>

## Segmenty operacyjne - Grupa

Za okres od 01.01.2015 r. do 30.09.2015 r. oraz na 30.09.2015 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Bioton i Bioton Marketing Agency</b>	<b>Grupa SciGen<sup>2</sup></b>	<b>Grupa BioPartners</b>	<b>MJ Biopharm</b>	<b>Fisiopharma i Pharmatex</b>	<b>BIOLEK</b>	<b>Bioton International GmbH</b>	<b>MJ Bioton Life Sciences</b>	<b>Pozycje uzgadniające</b>	<b>Razem</b>
<b><i>Przychody</i></b>										
Sprzedaż na rzecz klientów ze- wnętrznych	134 677	64 160		50 899	53 278	25				303 039
Sprzedaż między segmentami	50 034	1 712			13 303				(65 049)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>184 711</b>	<b>65 872</b>		<b>50 899</b>	<b>66 581</b>	<b>25</b>			<b>(65 049)</b>	<b>303 039</b>
<b><i>Wynik</i></b>										
Wynik segmentu	78 667	32 587		7 835	6 695	12				125 796
Pozostałe przychody operacyjne	1 603	116	8	731	840					3 298
Pozostałe koszty operacyjne	2 818	11	487	184		12				3 512
Koszty sprzedaży	34 889	20 531		768	1 689	48				57 925
Koszty ogólnego zarządu	25 003	10 215	1 209	2 625	2 354	914	33			42 353
Koszty badań i rozwoju	1 866			363						2 229
<b>Zysk / (strata) brutto na działalno- ści operacyjnej</b>	<b>15 694</b>	<b>1 946</b>	<b>(1 688)</b>	<b>4 626</b>	<b>3 492</b>	<b>(962)</b>	<b>(33)</b>			<b>23 075</b>
Przychody finansowe									6 812	6 812
Koszty finansowe									11 239	11 239
<b>Przychody/(Koszty) finansowe netto</b>									<b>(4 427)</b>	<b>(4 427)</b>
Zysk przed opodatkowaniem	15 694	1 946	(1 688)	4 626	3 492	(962)	(33)		(4 427)	18 648
Podatek dochodowy									7 888	7 888
<b>Zysk / (strata) netto</b>	<b>15 694</b>	<b>1 946</b>	<b>(1 688)</b>	<b>4 626</b>	<b>3 492</b>	<b>(962)</b>	<b>(33)</b>		<b>(12 315)</b>	<b>10 760</b>
<b><i>Aktywa segmentu</i></b>										
Rzeczowe aktywa trwałe	352 430	359	11	15 838	30 993	2				399 633
Wartość firmy				1 189		55 534				56 723
Inne wartości niematerialne	165 550	159 445	346 989		1 479	270 697		190 416		1 134 576

<sup>2</sup> W kosztach ogólnego zarządu Grupy Kapitałowej SciGen Ltd uwzględniona jest amortyzacja wartości godziwych licencji powstała w wyniku nabycia Grupy Kapitałowej SciGen Ltd przez Grupę. Za okres od 01.01.2015 r. do 30.09.2015 r. wartość amortyzacji wartości godziwych licencji w Grupie Kapitałowej SciGen Ltd wyniosła 4 498 tys. PLN.

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Bioton i Bioton Marketing Agency</b>	<b>Grupa SciGen<sup>2</sup></b>	<b>Grupa BioPartners</b>	<b>MJ Biopharm</b>	<b>Fisiopharma i Pharmatex</b>	<b>BIOLEK</b>	<b>Bioton International GmbH</b>	<b>MJ Bioton Life Sciences</b>	<b>Pozycje uzgadniające</b>	<b>Razem</b>
Udziały w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	10									10
Zapasy	80 425	8 751		8 770	11 055	113				109 114
Należności z tytułu dostaw i usług	95 751	12 482	91	14 875	38 987	322	373			162 881
Środki pieniężne	7 229	8 623	864	17 514	352	56	9			34 647
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3 124									3 124
Pozostałe aktywa	61 461	28 482	26 624	18 724	969	1 764	13		(27 802)	110 235
<b>Aktywa razem</b>	<b>765 980</b>	<b>218 142</b>	<b>374 579</b>	<b>76 910</b>	<b>83 835</b>	<b>328 488</b>	<b>395</b>	<b>190 416</b>	<b>(27 802)</b>	<b>2 010 943</b>



## Segmenty geograficzne - Grupa

Za okres od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r. oraz na 31.03.2015 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Polska</b>	<b>Rosja</b>	<b>Włochy</b>	<b>Indie</b>	<b>Australia</b>	<b>Singapur</b>	<b>Szwajcaria</b>	<b>Chiny</b>	<b>Tajlandia</b>	<b>Korea Płd.</b>	<b>Cypr</b>	<b>Pozostale</b>	<b>Razem</b>
<b>Przychody</b>													
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	99 394	10 071	28 278	14 805	21 809	457		25 411	11 434	23 629		67 751	303 039
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>99 394</b>	<b>10 071</b>	<b>28 278</b>	<b>14 805</b>	<b>21 809</b>	<b>457</b>		<b>25 411</b>	<b>11 434</b>	<b>23 629</b>		<b>67 751</b>	<b>303 039</b>
<b>Aktywa trwale, w tym:</b>													
Rzeczowe aktywa trwale	352 432		30 993	15 838	257	94	11	4		4			399 633
Wartości niematerialne	436 247		1 479		143	159 301	346 990				190 416		1 134 576

### **3. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki i Grupy Kapitałowej Bioton S.A. w okresie od 01.07.2016 r. do 30.09.2016 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.**

#### 3.1. Informacje o sprzedaży krajowej

Udział „Gensulin” w rynku insuliny klasycznych w Polsce w III kwartale 2016 r. wyniósł 30,7%.

#### 3.2. Informacje o sprzedaży na rynkach zagranicznych

Spółka prowadzi sprzedaż produktów bezpośrednio oraz poprzez spółki zależne.

Sprzedaż Grupy Kapitałowej SciGen Ltd na rynkach Azji Południowo - Wschodniej oraz Australii wyniosła w okresie trzech kwartałów 2016 r. 77,8 mln PLN, w porównaniu do 64,2 mln PLN w analogicznym okresie 2015 r. W III kwartale 2016 r. sprzedaż wyniosła 27,1 mln PLN, w porównaniu do 20,2 mln PLN w analogicznym okresie 2015 r.

Łączna sprzedaż Fisiopharma S.r.l. i Pharmatex S.r.l., po wyłączeniu wzajemnych rozliczeń, osiągnęła w okresie trzech kwartałów 2016 r. poziom 49,5 mln PLN, w porównaniu do 53,3 mln PLN w analogicznym okresie 2015 r. W III kwartale 2016 r. sprzedaż wyniosła 13,0 mln PLN, w porównaniu do 18,3 mln PLN w analogicznym okresie 2015 r.

#### 3.3. Rejestracje krajowe i UE

W III kwartale 2016 r.:

- prowadzono zmiany porejestracyjne w procedurach europejskich i w procedurze narodowej produktów: „Avamina”, „Iviprolol”, „Ivostatyna”, „Ivipril”, „Pioglitazone Bioton”, „Ivineb”,
- prowadzono proces re-rejestracji w procedurze europejskiej produktu „Pioglitazone Bioton”,
- zakończono cztery zmiany porejestracyjne w procedurach europejskich dla produktu leczniczego „Preheftari” – tabletki,
- kontynuowano proces dopuszczenia do obrotu w procedurze narodowej produktu leczniczego „Avamina SR” – tabletki o przedłużonym uwalnianiu.

#### 3.4. Rejestracje zagraniczne

W III kwartale 2016 r.:

- prowadzono zmiany porejestracyjne dla produktu Gensulin R,N, M30 wkłady w Kosowie,
- kontynuowano proces rejestracyjny produktów Gensulin w Tunezji,
- kontynuowano proces rejestracyjny produktów Gensulin w Macedonii,
- zatwierdzono wersje opakowań dla produktu Gensulin w Libii,
- kontynuowano proces rejestracyjny produktów Gensulin w Nigerii (planowana inspekcja GMP),
- otrzymano informacje o wydaniu certyfikatu re-rejestracyjnego w Hong Kongu dla SCILIN R,N,M30 100IU/ml fiołka i wkład,
- otrzymano informacje o otrzymaniu certyfikatu re-rejestracyjnego na Filipinach dla SCILIN R,N,M30 100IU/ml fiołka i wkład,

- otrzymano informacje o wydaniu certyfikatu re-rejestracyjnego w Tajlandii dla Gensupen 40-2

### 3.5. Prace badawczo – rozwojowe

W III kwartale 2016 r.:

- kontynuowano prace nad optymalizacją technologii i przygotowaniem do powiększenia skali wytwarzania substancji insuliny lispro,
- kontynuowano prace rozwojowe nad formami leku insuliny lispro,
- prowadzono prace nad optymalizacją technologii wytwarzania rekombinowanej insuliny ludzkiej,
- prowadzono prace badawcze nad wybranych, jednostkowych etapach procesu w ramach technologii wytwarzania insuliny glargine,
- kontynuowano prace rozwojowe nad formą leku insuliny glargine,
- zwiększono możliwość wytwarzania Gensulin N i R – otrzymanie akceptacji Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych,
- prowadzono prace nad opracowaniem i walidacją metod biologicznych dla substancji aktywnej insuliny ludzkiej i jej analogów,
- prowadzono prace nad opracowaniem chemicznych metod analitycznych dla substancji aktywnej i formy gotowej analogów,
- przeprowadzono transfer wybranych metod analitycznych z Działu R&D do Działu Kontroli Jakości,
- kontynuowano prace badawcze związane z poszukiwaniem i kwalifikacją alternatywnych dostawców substancji pomocniczych oraz materiałów zużywalnych stosowanych w procesie wytwarzania formy gotowej,
- kontynuowano prace badawczo-rozwojowe związane z prowadzonymi procedurami rejestracji zagranicznych.

## 4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej Bioton S.A.

### 4.1 Przychody ze sprzedaży

#### Spółka

Sprzedaż	01.01-30.09.2016		01.01-30.09.2015		Zmiany
	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w %)
Insulina	121 977	76,13	101 905	67,25	19,70
<b>Wyroby gotowe</b>	<b>121 977</b>	<b>76,13</b>	<b>101 905</b>	<b>67,25</b>	<b>19,70</b>
Doustne leki przeciwcukrzycowe	11 602	7,24	6 777	4,47	71,20
Antybiotyki	4 278	2,67	4 289	2,83	(0,26)
Anestetyki	8 240	5,14	6 606	4,36	24,72
Kardio	2 583	1,61	2 471	1,63	4,55
Paski	1 186	0,74	3 314	2,19	(64,21)
Pozostałe towary i materiały	6 929	4,32	7 719	5,09	(10,23)

Sprzedaż	01.01-30.09.2016		01.01-30.09.2015		Zmiany
	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w %)
Towary i materiały	34 818	21,73	31 176	20,57	11,68
Usługi (w tym opłaty za rynki Rosji w 2016 r., Chin w 2015 r.)	3 435	2,14	18 447	12,17	(81,38)
<b>Sprzedaż razem</b>	<b>160 231</b>	<b>100,00</b>	<b>151 528</b>	<b>100,00</b>	<b>5,74</b>

W okresie trzech kwartałów 2016 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 160,2 mln PLN, w których największy udział stanowiła sprzedaż insuliny na rynku krajowym wynosząca 64,2 mln PLN. W porównywalnym okresie 2015 r. przychody wyniosły 151,5 mln PLN, co oznacza wzrost o 5,7 %. Po wyłączeniu przychodów z tytułu sprzedaży praw do rynku chińskiego w 2015 r. oraz rynku rosyjskiego w 2016 r. przychody wzrosły o 18%. Główną przyczyną osiągniętych wyników była wyższa sprzedaż form insulinowych na rynek chiński w wyniku podpisania umowy z nowym dystrybutorem oraz produktów MSD na rynku krajowym, których dystrybucję rozpoczęto w II kwartale 2014 r.

W III kwartale 2016 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 55,2 mln PLN, w tym sprzedaż insuliny na rynku krajowym 20,6 mln PLN. W porównywalnym okresie 2015 r. przychody wyniosły 61,9 mln PLN, co stanowiło 11 % spadku. Był on efektem rozpoznania w 2015 r. przychodu z tytułu sprzedaży praw do rynku chińskiego. Po wyłączeniu sprzedaży praw do rynku chińskiego w 2015 r. oraz rynku rosyjskiego w 2016 r. przychody wzrosły o 18%.

Marża brutto na sprzedaży (po wyłączeniu niewykorzystanych mocy produkcyjnych i sprzedaży praw do rynku chińskiego w 2015 r. oraz rynku rosyjskiego w 2016 r.) była wyższa o 4,9 mln PLN i osiągnęła poziom 50 %.

## Grupa

Sprzedaż	01.01-30.09.2016		01.01-30.09.2015		
	w tys. PLN	struktura (w%)	w tys. PLN	struktura (w %)	zmiana (w %)
Insulina i pochodne	123 829	45,64	103 638	34,20	19,48
Antybiotyki	53 794	19,83	57 568	19,00	(6,56)
Hormon wzrostu	28 775	10,61	31 412	10,37	(8,40)
Pozostałe	64 911	23,93	110 422	36,44	(41,22)
<b>Razem</b>	<b>271 309</b>	<b>100,00</b>	<b>303 039</b>	<b>100,00</b>	<b>(10,47)</b>

Przychody ze sprzedaży Grupy w okresie trzech kwartałów 2016 r. wyniosły 271,3 mln PLN i były niższe o 10,5 % niż w analogicznym okresie 2015 r. Wyłączając przychody i koszty w okresie porównawczym Grupy Kapitałowej MJ Bioton Life Sciences Ltd („Grupa MJ”), które w 2015 r. były konsolidowane metodą pełną, a od 01.01.2016 r. wynik Grupy MJ ujmowany jest metodą praw własności (z dniem 31.12.2015 r. Grupa MJ stała się stowarzyszona) oraz przychody z tytułu sprzedaży praw do rynku chińskiego w 2015 r. oraz rynku rosyjskiego w 2016 r., przychody ze sprzedaży wzrosły o 14,5%. Wzrost był wynikiem wyższej sprzedaży Spółki i Grupy Kapitałowej SciGen Ltd.

Marża brutto na sprzedaży na poziomie skonsolidowanym (po wyłączeniu niewykorzystanych mocy produkcyjnych, sprzedaży praw do rynku chińskiego w 2015 r. oraz rynku rosyjskiego w 2016 r. i grupy MJ) była wyższa o 12,5 mln PLN i osiągnęła poziom 45 %.

#### 4.2. Koszty ogólne zarządu

##### **Spółka**

Koszty ogólne zarządu w okresie trzech kwartałów 2016 r. wyniosły 25,3 mln PLN i były na porównywalnym poziomie jak w analogicznym okresie 2015 r.

W III kwartale 2016 r. koszty ogólne zarządu wyniosły 8,7 mln PLN i były wyższe o 0,4 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu 2015 r.

##### **Grupa**

Koszty ogólne zarządu w okresie trzech kwartałów 2016 r. wyniosły 41,3 mln PLN i były niższe o 1,0 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu 2015 r. Po wyłączeniu Grupy MJ w okresie porównawczym koszty wzrosły o 1,6 mln PLN, głównie w Spółce i Grupie SciGen.

W III kwartale 2016 r. koszty ogólne zarządu wyniosły 13,3 mln PLN i były niższe o 0,3 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu 2015 r. Po wyłączeniu Grupy MJ w okresie porównawczym koszty wzrosły o 0,6 mln PLN.

#### 4.3. Koszty sprzedaży

##### **Spółka**

Koszty sprzedaży w okresie trzech kwartałów 2016 r. wyniosły 48,9 mln PLN i wzrosły o 8,6 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu 2015 r., głównie w wyniku wyższych kosztów opłat rynkowych i transportu wynikających ze wzrostu sprzedaży na rynek chiński oraz rozwiązania w 2015 r. rezerwy na koszty sprzedaży z 2014 r.

W III kwartale 2016 r. koszty sprzedaży wyniosły 17,1 mln PLN i były wyższe o 2,8 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu 2015 r., co głównie związane było z większymi kosztami opłat rynkowych i transportu na rynek chiński.

##### **Grupa**

Koszty sprzedaży w okresie trzech kwartałów 2016 r. wyniosły 68,9 mln PLN i były wyższe o 11,0 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu 2015 r. Po wyłączeniu Grupy MJ w okresie porównawczym koszty wzrosły o 11,8 mln PLN, głównie w Spółce i Grupie SciGen.

W III kwartale 2016 r. koszty sprzedaży wyniosły 24,4 mln PLN i były wyższe o 3,8 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu 2015 r. Po wyłączeniu Grupy MJ w okresie porównawczym koszty wzrosły o 4,0 mln PLN.

#### 4.4. Koszty pionu rozwoju i prac badawczych

##### **Spółka**

Koszty prac badawczych i rozwojowych w okresie trzech kwartałów 2016 r. wyniosły 4,2 mln PLN i były wyższe o 2,3 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu 2015 r., głównie w wyniku rozliczenia umowy badawczej z Instytutem Biotechnologii i Antybiotyków.

W III kwartale 2016 r. koszty prac badawczych i rozwojowych wyniosły 1,5 mln PLN i były wyższe o 0,9 mln PLN niż w analogicznym okresie 2015 r.

##### **Grupa**

Koszty prac badawczych i rozwojowych w okresie trzech kwartałów 2016 r. wyniosły 5,6 mln PLN i były wyższe o 3,3 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu 2015 r. Po wyłączeniu Grupy MJ w okresie porównawczym koszty wzrosły o 3,7mln PLN, głównie w Spółce i Grupie Biopartners co związane jest z pokrywaniem kosztów regulacyjnych związanych z hormonem wzrostu.

W III kwartale 2016 r. koszty prac badawczych i rozwojowych wyniosły 1,9 mln PLN i były o 1,1 mln PLN wyższe w porównaniu do analogicznego okresu 2015 r. Po wyłączeniu Grupy MJ w okresie porównawczym koszty wzrosły o 1,2 mln PLN.

#### 4.5. Wynik na działalności operacyjnej

##### **Spółka**

Zysk na działalności operacyjnej (EBIT) w okresie trzech kwartałów 2016 r. wyniósł 4,0 mln PLN i był niższy o 12,1 mln PLN w porównaniu do zysku w analogicznym okresie 2015 r. Po wyłączeniu przychodów z tytułu sprzedaży praw do rynku chińskiego w 2015 r. oraz rynku rosyjskiego w 2016 r. EBIT był wyższy o 3,0 mln PLN, głównie w wyniku wyższej sprzedaży na rynek chiński.

W III kwartale 2016 r. zysk na działalności operacyjnej wyniósł 1,3 mln PLN i był niższy o 12,0 mln PLN w porównaniu do zysku w analogicznym okresie 2015 r. Po wyłączeniu przychodów z tytułu sprzedaży praw do rynku chińskiego w 2015 r. oraz rynku rosyjskiego w 2016 r. zysk był wyższy o 3,1 mln PLN niż w analogicznym okresie 2015 r.

##### **Grupa**

Zysk na działalności operacyjnej (EBIT) w okresie trzech kwartałów 2016 r. wyniósł 8,1 mln PLN i był niższy o 15,0 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu 2015 r. Po wyłączeniu przychodów z tytułu sprzedaży praw do rynku chińskiego w 2015 r. i rynku rosyjskiego w 2016 r. oraz Grupy MJ w okresie porównawczym EBIT był wyższy o 4,8 mln PLN, głównie z przyczyn wskazanych powyżej dotyczących Spółki oraz ujemnego wyniku osiągniętego w spółkach włoskich.

W III kwartale 2016 r. wynik na działalności operacyjnej wyniósł 1,0 mln PLN i był o 16,4 mln PLN niższy w porównaniu do analogicznego okresu 2015 r. Po wyłączeniu przychodów z tytułu sprzedaży praw do rynku chińskiego w 2015 r. i rynku rosyjskiego w 2016 r. oraz Grupy MJ w okresie porównawczym EBIT był wyższy o 2,3 mln PLN.

## 5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Bioton S.A.

Sprzedaż insuliny charakteryzuje się stosunkowo niewielkimi wahaniami sezonowymi, za wyjątkiem rynków opartych o system przetargowy, który może wpływać na realizację sprzedaży. Ze względu na przewlekły charakter choroby oraz długi okres stosowania preparatów przez pacjentów, sprzedaż insuliny utrzymuje się na podobnym poziomie we wszystkich miesiącach roku (z wyjątkiem miesięcy wakacyjnych, tradycyjnie najmniej korzystnych dla przemysłu farmaceutycznego). Jednakże należy zauważyć, że większość nowych przypadków cukrzycy jest diagnozowanych w czasie, kiedy pacjent cierpi na infekcje. Zakażenia mogą także zaburzać równowagę pacjentów już leczonych z powodu cukrzycy. Dlatego metaboliczną pacjenci najczęściej zmieniają sposób leczenia wiosną i jesienią, i wtedy też rozpoznaje się większość nowych przypadków cukrzycy.

## 6. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.

### Spółka

Zwiększenia odpisów w okresie od 01.01.2016 r. do 30.09.2016 r.	tys. PLN
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>

Zmniejszenia odpisów (wykorzystanie i rozwiązanie) w okresie od 01.01.2016 r. do 30.09.2016 r.	tys. PLN
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	345
<b>Razem</b>	<b>345</b>

### Grupa

Zwiększenia odpisów w okresie od 01.01.2016 r. do 30.09.2016 r.	tys. PLN
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>

Zmniejszenia odpisów (wykorzystanie i rozwiązanie) w okresie od 01.01.2016 r. do 30.09.2016 r.	tys. PLN
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	392
<b>Razem</b>	<b>392</b>

## 7. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.

### Spółka

Zwiększenia odpisów w okresie od 01.07.2016 r. do 30.09.2016 r.	tys. PLN
Odpisy aktualizujące wartość należności	-
Odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych	-

<b>Zwiększenia odpisów w okresie od 01.07.2016 r. do 30.09.2016 r.</b>	<b>tys. PLN</b>
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	-
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	2 553
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostkach podporządkowanych	-
<b>Razem</b>	<b>2 553</b>

<b>Zmniejszenia odpisów (wykorzystanie i rozwiązanie) w okresie od 01.07.2016 r. do 30.09.2016 r.</b>	<b>tys. PLN</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	5 870
Odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych	-
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	-
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	15 515
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostkach podporządkowanych	-
<b>Razem</b>	<b>21 385</b>

### Grupa

<b>Zwiększenia odpisów w okresie od 01.07.2016 r. do 30.09.2016 r.</b>	<b>tys. PLN</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	-
Odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych	-
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	-
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	-
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostkach podporządkowanych	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>

<b>Zmniejszenia odpisów (wykorzystanie i rozwiązanie) w okresie od 01.07.2016 r. do 30.09.2016 r.</b>	<b>tys. PLN</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	5 981
Odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych	-
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	-
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	-
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostkach podporządkowanych	-
<b>Razem</b>	<b>5 981</b>

### 8. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.

#### Spółka

<b>Zwiększenia rezerw w okresie od 01.07.2016 r. do 30.09.2016 r.</b>	<b>tys. PLN</b>
Rezerwa na koszty wynagrodzeń	200
Rezerwa na koszty finansowe	157
Rezerwa na koszty mediów	1 387
Rezerwa na koszty marketingu	8 622
Rezerwa na koszty sprzedaży	909
Pozostałe rezerwy	2 991
<b>Razem</b>	<b>14 266</b>



<b>Zmniejszenia rezerw (wykorzystanie i rozwiązanie) w okresie od 01.07.2016 r. do 30.09.2016 r.</b>	<b>tys. PLN</b>
Rezerwa na koszty wynagrodzeń	470
Rezerwa na urlopy	706
Rezerwa na koszty mediów	1 453
Rezerwa na koszty marketingu	8 859
Rezerwa na koszty sprzedaży	816
Pozostałe rezerwy	3 838
<b>Razem</b>	<b>16 142</b>

### Grupa

<b>Zwiększenia rezerw w okresie od 01.07.2016 r. do 30.09.2016 r.</b>	<b>tys. PLN</b>
Rezerwa na świadczenia pracownicze	123
Rezerwa na koszty wynagrodzeń	200
Rezerwa na urlopy	390
Rezerwa na audyt i usługi doradcze	110
Rezerwa na podatki	556
Rezerwa na koszty finansowe	157
Rezerwa na koszty mediów	1 387
Rezerwa na koszty sprzedaży	909
Pozostałe rezerwy	3 047
<b>Razem</b>	<b>6 879</b>

<b>Zmniejszenia rezerw (wykorzystanie i rozwiązanie) w okresie od 01.07.2016 r. do 30.09.2016 r.</b>	<b>tys. PLN</b>
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	215
Rezerwa na świadczenia pracownicze	166
Rezerwa na koszty wynagrodzeń	470
Rezerwa na urlopy	1 018
Rezerwa na audyt i usługi doradcze	105
Rezerwa na podatki	370
Rezerwa na koszty mediów	1 453
Rezerwa na koszty sprzedaży	816
Pozostałe rezerwy	4 333
<b>Razem</b>	<b>8 946</b>

### 9. Informacje o aktywach i rezerwach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

#### Spółka

<b>Zmiany aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie od 01.07.2016 r. do 30.09.2016 r.</b>	<b>tys. PLN</b>
Zwiększenie	-
Zmniejszenie	-

## Grupa

<b>Zmiany aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie od 01.07.2016 r. do 30.09.2016 r.</b>	<b>tys. PLN</b>
Zwiększenie	-
Zmniejszenie	966

## Spółka

<b>Zmiany rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie od 01.07.2016 r. do 30.09.2016 r.</b>	<b>tys. PLN</b>
Zwiększenie	155
Zmniejszenie	-

## Grupa

<b>Zmiany rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie od 01.07.2016 r. do 30.09.2016 r.</b>	<b>tys. PLN</b>
Zwiększenie	-
Zmniejszenie	594

### **10. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.**

#### Spółka

W okresie od 01.07.2016 r. do 30.09.2016 r. nabycie przez Bioton S.A. rzeczowych aktywów trwałych wyniosło 2 286 tys. PLN, natomiast sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych nie wystąpiła.

#### Grupa

W okresie od 01.07.2016 r. do 30.09.2016 r. nabycie przez Grupę rzeczowych aktywów trwałych wyniosło 3 896 tys. PLN, natomiast sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych nie wystąpiła.

### **11. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.**

Na 30.09.2016 r. zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych w Grupie wyniosły 2 196 tys. PLN (w całości Bioton S.A.).

### **12. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.**

W III kwartale 2016r. nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

### **13. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.**

W poprzednich okresach nie wystąpiły błędy, które istotnie wpłynęły na skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupy i Spółki i wymagałyby korekty.

- 14. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).**

W III kwartale 2016 r. nie wystąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki i Grupy.

- 15. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.**

Zobowiązania Spółki oraz Grupy wynikające z umów kredytowych spłacane są na bieżąco.

- 16. Informacje o zawarciu przez Bioton S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta.**

W III kwartale 2016r. Spółka i jej jednostki zależne nie zawarły z podmiotami powiązanymi transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

- 17. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.**

Ze względu na mały udział instrumentów finansowych w globalnej pozycji walutowej Spółki, ich wycena nie ma znaczącego wpływu na wynik finansowy i prezentowana jest w połączeniu ze statystycznymi różnicami kursowymi z tytułu wyceny nadwyżki należności nad zobowiązaniami oraz udzielonych pożyczek do spółek zależnych, wyrażonymi w walutach obcych. Z uwagi na brak stosowania rachunkowości zabezpieczeń przez Spółkę, wszystkie zmiany wartości godziwej zawartych instrumentów są ujmowane w rachunku zysków i strat i publikowane w sprawozdaniu finansowym.

- 18. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.**

W III kwartale 2016 r. Spółka i jej jednostki zależne nie dokonały zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

- 19. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.**

W III kwartale 2016 r. Spółka ani Grupa nie dokonywały transakcji papierami wartościowymi.

**20. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.**

Spółka nie planuje wypłaty dywidendy za rok 2015.

**21. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej Bioton S.A.**

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

**22. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.**

W III kwartale 2016 r. Spółka zawarła z HSBC Bank Polska S.A. aneks nr 1 do umowy poręczenia umów kredytowych zawartych przez Biolek Sp. z o.o. wprowadzający zmiany w warunkach w zakresie udzielonego poręczenia za zobowiązania kredytowe Biolek Sp. z o.o.

**23. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Bioton S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.**

Według stanu na 30.09.2016 r.:

- jednostkami zależnymi Bioton S.A. były:
  - Bioton Marketing Agency Sp. z o.o. z siedzibą w Macierzyszu, w której Spółka posiadała 100 % udziałów,
  - Mindar Holdings Ltd z siedzibą w Nikozji (Cypr), w której Spółka posiadała 100 % udziałów,
  - Germonta Holdings Ltd z siedzibą w Nikozji (Cypr), w której Spółka posiadała 100 % udziałów,
  - SciGen Ltd z siedzibą w Singapurze, w której Spółka posiadała 95,57 % udziałów i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników; SciGen Ltd posiadała 100 % udziałów w następujących spółkach: SciGen Australia Pty Ltd z siedzibą w Belrose, SciGen Korea Ltd z siedzibą w Seulu oraz SciGen Beijing Biotechnology Co. Ltd z siedzibą w Pekinie (Chiny),
  - BioPartners Holdings AG z siedzibą w Baar (Szwajcaria), w której Spółka posiadała 100 % akcji; BioPartners Holdings AG była właścicielem 100 % udziałów w spółkach: BioPartners GmbH z siedzibą w Baar (Szwajcaria), BioPartners GmbH z siedzibą w Reutlingen (Niemcy) oraz BioPartners Polska Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Macierzyszu,
  - Tricel S.A. z siedzibą w Luksemburgu, w której Spółka posiadała 100 % akcji; Tricel S.A. posiadała 100 % udziałów w następujących spółkach: Pharmatex Italia S.r.l. z siedzibą w Mediolanie (Włochy) oraz Fisiopharma S.r.l. z siedzibą w Palomonte (Włochy),
  - Biolek Sp. z o.o. z siedzibą w Macierzyszu, w której Spółka posiadała 100 % udziałów,

- Bioton (International) GmbH z siedzibą w Baar (Szwajcaria), w której Spółka posiadała pośrednio, poprzez Germona Holdings Ltd, 100 % udziałów,
- jednostkami stowarzyszonymi z Bioton S.A. były:
  - MJ Bioton Life Sciences Ltd z siedzibą w Nikozji (Cypr), w której Spółka posiadała 50 % udziałów i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników;
  - MJ Biopharm Pvt Ltd z siedzibą w Bombaju (Indie), w której MJ Bioton Life Sciences Ltd posiadała 100% udziałów, a w której Spółka posiadała pośrednio, poprzez MJ Bioton Life Sciences Ltd 50% udziałów,
  - Marvel Life Sciences Pvt Ltd, w której MJ Biopharm Prv Ltd posiadała 100% udziałów, a w której Spółka posiadała pośrednio, poprzez MJ Bioton Life Sciences Ltd oraz MJ Biopharm Prv Ltd 50% udziałów.

Konsolidacją objęte były sprawozdania finansowe wszystkich spółek zależnych i stowarzyszonych Spółki, za wyjątkiem:

- spółek zależnych, których aktywa netto oraz wynik finansowy nie są istotne z punktu widzenia sprawozdania skonsolidowanego, a działalność tych spółek ogranicza się do posiadania udziałów w spółkach zależnych niższego rzędu. Sprawozdanie skonsolidowane obejmuje spółki zależne niższego rzędu bezpośrednio. Spółki nieobjęte konsolidacją, o których mowa powyżej, to Mindar Holdings Ltd, Germona Holdings Ltd i TRICEL S.A. Spółki zależne niższego rzędu bezpośrednio objęte sprawozdaniem skonsolidowanym to Bioton International GmbH oraz Pharmatex Italia S.r.l. i Fisiopharma S.r.l.,
- spółki stowarzyszonej, której aktywa netto oraz wynik finansowy nie są istotne z punktu widzenia sprawozdania skonsolidowanego, a działalność tej spółki ogranicza się do posiadania udziałów w spółce stowarzyszonej niższego rzędu. Sprawozdanie skonsolidowane obejmuje spółkę stowarzyszoną niższego rzędu bezpośrednio. Spółka nieobjęta konsolidacją, o której mowa powyżej, to MJ Bioton Life Sciences Ltd a spółka stowarzyszona niższego rzędu bezpośrednio objęta sprawozdaniem skonsolidowanym to MJ Biopharm Prv Ltd. Ze względu na planowaną sprzedaż spółki MJ Bioton Life Sciences Ltd i jednostek z nią powiązanych spółka stowarzyszona MJ Biopharm Prv Ltd była wykazana w skonsolidowanym bilansie na 30.09.2016 r. jako aktywa przeznaczone do sprzedaży,
- spółki stowarzyszonej, której aktywa netto oraz wynik finansowy nie są istotne z punktu widzenia sprawozdania skonsolidowanego. Do tej grupy należy Marvel Life Sciences Pvt Ltd.

W dniu 27.10.2016 r. w wyniku realizacji wszystkich warunków umowy sprzedaży zawartej przez Bioton S.A. z Marvel Bioscience Limited własność wszystkich udziałów posiadanych przez Bioton S.A. w MJ Bioton Life Sciences Ltd została przeniesiona na Marvel Bioscience Limited. W efekcie spółki MJ Bioton Life Sciences Ltd, MJ Biopharm Prv Ltd oraz Marvel Life Sciences Pvt Ltd przestały być spółkami stowarzyszonymi z Bioton S.A. o czym Spółka informowała w swoim Raporcie bieżącym nr 48/2016 z dnia 27.10.2016 roku.

#### **24. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.**

W III kwartale 2016 r. nie zaszły żadne zmiany w strukturze Spółki oraz Grupy. Jednocześnie Spółka informuje, że po zakończeniu III kwartału 2016 r., a przed dniem publikacji niniejszego raportu został

złożony wniosek o wykreślenie spółki Biopartners Polska sp. z o.o. w likwidacji – spółki pośrednio zależnej poprzez Biopartners Holdings AG - z Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Na dzień publikacji raportu Spółka oczekuje na postanowienie sądu w przedmiotowej sprawie.

**25. Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.**

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2016 r.

**26. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Bioton S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego.**

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Bioton S.A. na podstawie zawiadomień akcjonariuszy, strukturę własności kapitału zakładowego Spółki, wg. stanu na dzień przekazania niniejszego raportu, prezentuje poniższa tabela:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji / głosów (w szt.)	% kapitału zakładowego / głosów
1	UniApek S.A.	15.775.708	18,37
2	Basolma Holding Ltd <sup>3</sup>	6.151.852	7,16
3	AIS Investment 2 Sp. z o.o.	5.151.852	6,00
5	Biotech Investments B.V.	9.800.000	11,41
6	Troqueera Enterprises Ltd	8.480.570	9,88
7	Pozostali	40.504.218	47,17
<b>Razem</b>		<b>85.864.200</b>	<b>100,00</b>

01.08.2016 r. Spółka otrzymała od Pani Wenjun Cui, Dongren Investment Co. Ltd. of Ningbo Free Trade Zone z siedzibą w Chinach („Dongren”), Pana Jubo Liu i jednostki pośrednio zależnej Pana Jubo Liu, poprzez Merrylake International Ltd z siedzibą na Brytyjskich Wyspach Dziewiczych („Merrylake”) - NovoTek Pharmaceuticals Ltd z siedzibą w Hong Kongu („NovoTek”) zawiadomienie o:

1. pośrednim nabyciu przez Panią Wenjun Cui, poprzez Dongren oraz UniApek S.A. z siedzibą w Warszawie („UniApek”),
2. pośrednim nabyciu przez Dongren poprzez UniApek,
3. pośrednim zbyciu przez Pana Jubo Liu, poprzez Merrylake, NovoTek i UniApek,
4. pośrednim zbyciu przez NovoTek poprzez UniApek

<sup>3</sup> Basolma Holding Ltd jest podmiotem dominującym w stosunku do AIS Investment 2 Sp. z o.o.

akcji Spółki, dokonany w wyniku przeniesienia w dniu 28.07.2016 r. przez NovoTek na rzecz Dongren spółki UniApek, będącej właścicielem 15.775.708 akcji Spółki, uprawniających do 15.775.708 głosów, stanowiących około 18,37 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania około 18,37 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki („Transakcja”). Przed zawarciem Transakcji NovoTek posiadał pośrednio, poprzez UniApek oraz Pan Jubo Liu posiadał pośrednio, poprzez Merrylake, NovoTek i UniApek, 15.775.708 akcji Spółki, uprawniających do 15.775.708 głosów, stanowiących około 18,37 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania około 18,37 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, natomiast Pani Wenjun Cui oraz Dongren nie posiadali akcji Spółki. W wyniku zawarcia Transakcji Pan Jubo Liu, Merrylake i NovoTek nie posiadają akcji Spółki, natomiast Pani Wenjun Cui posiada pośrednio, poprzez Dongren i UniApek oraz Dongren posiada pośrednio, poprzez UniApek, 15.775.708 akcji Spółki, uprawniających do 15.775.708 głosów, stanowiących około 18,37 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania około 18,37 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zawiadamiający poinformowali jednocześnie, że Transakcja została zawarta jedynie w wyniku przeprowadzanej przez Pana Jubo Liu restrukturyzacji swojej grupy kapitałowej, a NovoTek oraz Dongren są podmiotami blisko związanymi. Tym samym zawarcie Transakcji nie doprowadzi do zmiany strategii zawiadamiających w stosunku do Spółki.

W dniu 4.10.2016 r. Spółka otrzymała zawiadomienia sporządzone od następujących podmiotów:

1. Pana Zhu Jiman;
2. Millionview Limited z siedzibą w Tortola, Brytyjskie Wyspy Dziewicze („Millionview”);
3. Brokton Investments sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Brokton”);
4. Biotech Investments B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia („Biotech”).

Z przesłanych zawiadomień wynika, że w wyniku transakcji dokonanej poza rynkiem regulowanym w dniu 28.09.2016 r., Brokton będący poprzez Millionview jednostką pośrednio zależną pana Zhu Jiman, zbyła na rzecz Biotech, będącego poprzez Millionview – jednostką pośrednio zależną pana Zhu Jiman, 9.800.000 sztuk akcji Spółki („Transakcja”).

Brokton i Biotech są członkami tej samej grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów ustawy o ofercie.

W wyniku dokonanej Transakcji udział Brokton w kapitale zakładowym Spółki uległ zmniejszeniu poniżej progu 5%.

Jednocześnie udział Biotech w kapitale zakładowym Spółki uległ zwiększeniu powyżej progu 10%.

W dniu 03.09.2015 r. Brokton przekazał Spółce oraz Komisji Nadzoru Finansowego zawiadomienie zgodnie z którym, według stanu na dzień w którym doszło do przekroczenia progu 10% ogólnej liczby głosów w Spółce, Brokton posiadał 9.769.771 akcji Spółki, reprezentujące 9.769.771 głosy na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiące około 11,38% kapitału zakładowego Spółki i uprawniające do wykonywania około 11,38% ogólnej liczby głosów w Spółce. Spółka informowała o przedmiotowej transakcji w raporcie bieżącym numer 40/2015 z dnia 03.09.2015 r. W wyniku szeregu transakcji zawartych przez Brokton na rynku regulowanym we wrześniu i październiku 2015 r. Brokton zwiększył swój stan posiadania w Spółce do 9.800.000 akcji Spółki, reprezentujących 9.800.000 głosy na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiące około 11,41% kapitału zakładowego Spółki i uprawniające do wykonywania około 11,41% ogólnej liczby głosów w Spółce. Przed rozliczeniem transakcji Brokton posiadał 9.800.000 sztuk akcji Spółki, reprezentujących 9.800.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiące około 11,41% kapitału zakładowego Spółki i uprawniające do wykonywania około 11,41% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Bezpośrednio po rozliczeniu Transakcji Brokton nie posiada żadnych akcji Spółki.

Przed rozliczeniem transakcji Biotech nie posiadał żadnych akcji Spółki. Bezpośrednio po rozliczeniu Transakcji Biotech posiada 9.800.000 sztuk akcji Spółki, reprezentujących 9.800.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiące około 11,41% kapitału zakładowego Spółki i uprawniające do wykonywania około 11,41% ogólnej liczby głosów w Spółce.

**27. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Bioton S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób.**

Według informacji posiadanych przez Bioton S.A., na dzień przekazania niniejszego raportu:

- osoby nadzorujące Bioton S.A. nie posiadają akcji Spółki,
- stan posiadania akcji Spółki przez członków Zarządu Bioton S.A. prezentuje się następująco:
  - p. Marek Dziki: 500 akcji; brak zmian.

**28. Postępowania toczące 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.

Spółka jest ponadto uczestnikiem czterech postępowań w przedmiocie stwierdzenia, czy nieruchomości wydzielone z „Dóbr Macierzysz Ośrodek” podlegały działaniu przepisów dekretu Polskiego Komitetu Wyzwolenia Narodowego z dnia 6.09.1944 r. o przeprowadzeniu reformy rolnej (Dz. U. z 1945 Nr 3, poz. 13 z późn. zm.) („Dekret PKWN”).

W dniu 29.08.2014 r., w trzech spośród tych postępowań Wojewódzki Sąd Administracyjny oddalił skargi Spółki i IBA na decyzje organu II instancji stwierdzające, że nieruchomości nie podlegały działaniu przepisów Dekretu PKWN oraz na postanowienie odmawiające zawieszenia postępowania w sprawie stwierdzenia nieważności decyzji Naczelnika Gminy Ożarów Mazowiecki z 15.04.1988r. Od wyroków Spółka złożyła skargi kasacyjne do Naczelnego Sądu Administracyjnego. W dniu 23.11.2016 r. odbyła się rozprawa w sprawie o sygn. I OSK 141/15, jednakże na dzień publikacji sprawozdania Spółce nie został doręczony wyrok w przedmiotowej sprawie. W pozostałych dwóch postępowaniach na dzień publikacji niniejszego raportu nie zostały wyznaczone terminy ich rozpoznania. Zdaniem Spółki, terminów tych należy się tym samym spodziewać najwcześniej w 2017 r.

W zakresie czwartego z postępowań, w dniu 03.08.2016 r. Spółka złożyła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie skargę na decyzję Ministra Rolnictwa i Rozwoju Wsi z dnia 28.06.2016 r. utrzymującą w mocy decyzję Wojewody Mazowieckiego z dnia 30.03.2015 r. stwierdzającą, że wydzielona część nieruchomości ziemskiej nie podlegała działaniu przepisów Dekretu PKWN. Zdaniem Spółki rozpoznanie skargi nastąpi nie wcześniej niż w 2017 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 niewielkie.



W ocenie Spółki, dotychczasowe rozstrzygnięcia w sprawach o stwierdzenie, czy nieruchomości z „Dóbr Macierzysz Ośrodek” podlegały działaniu przepisów Dekretu PKWN, choć niezgodne ze stanowiskiem procesowym Spółki, nie mają zasadniczego znaczenia dla jej sytuacji prawnej, jako że prawo do nieruchomości Spółka wywodzi z umowy o przeniesienie prawa użytkowania wieczystego zawartej z IBA.

W przypadku ewentualnego niekorzystnego dla Spółki rozstrzygnięcia Wojewody Mazowieckiego w przedmiocie stwierdzenia nieważności decyzji Naczelnika Gminy Ożarów Mazowiecki z dnia 15.04.1988 r. i dnia 19.03.1990 r., Spółce przysługuje dalsza droga odwoławcza, łącznie ze skargą do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Ponadto Spółce, w odniesieniu do działki nr 4/43, będzie przysługiwało roszczenie wobec IBA, który w umowie z dnia 06.11.1997 r. oświadczył, iż ewentualne roszczenia osób trzecich będą obciążać IBA.

Spółka informuje również, iż jest stroną w postępowaniu arbitrażowym o zapłatę kwoty 1.500.000 USD wraz z odsetkami złożonym do China International Economic and Trade Arbitration Commission („CIETAC”) przez Hefei Life Science & Technology Park Investments & Development Co Ltd. („HLST”) przeciwko Spółce oraz SciGen Ltd. wynikającego z wydłużających się negocjacji spłaty kwoty netto wzajemnych rozliczeń pomiędzy stronami. HLST wniósł również o zasądzenie od Spółki i SciGen Ltd. uiszczenia niezapłaconej części opłaty licencyjnej w kwocie 194.286 USD, które do dnia 30.06.2016 r. zostały zapłacone.

Zaistniały spór ma swoje źródło w umowie zawartej w dniu 21.10.2011 r. (z późniejszymi aneksami) pomiędzy Spółką, SciGen Ltd., HLST i Panem Gao Xiaoming. Wzajemne rozliczenia stron wynikające z przedmiotowej umowy ujmowane są w sprawozdaniach finansowych Spółki, począwszy od sprawozdania finansowego za rok 2011.

Jednocześnie Spółka informuje, że strony przedmiotowej umowy dążą do polubownego zakończenia sprawy, umożliwiającego zminimalizowanie ewentualnych kosztów związanych z zaistniałym sporem.

Ponadto w III kwartale 2016 r. nie wystąpiły żadne zmiany w postępowaniach toczących się przed sądami, organami arbitrażowymi oraz organami administracji publicznej.

**29. Informacje o udzieleniu przez Bioton S.A. lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki**

Łączna wartość istniejących poręczeń kredytu lub pożyczki oraz gwarancji, udzielonych przez Spółkę lub jednostki od niej zależne, nie przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

**30. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej Bioton S.A. i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.**

30.1 Umowy kredytowe Bioton S.A.

Spółka finansowała się w III kwartale 2016 r. długo- i średnioterminowym długiem bankowym. Zobowiązania Spółki oraz Grupy wynikające z umów kredytowych są spłacane na bieżąco. Wartość zadłużenia w Banku BOŚ S.A., ING Bank Śląski S.A. i HSBC Bank Polska S.A. na dzień 30.09.2016 r. wynosiła łącznie 146,7 mln PLN.

05.07.2016 r. Spółka podpisała z ING Bank Śląski S.A. aneks nr 6 do Umowy Wieloproduktowej zmieniający termin ustanowienia zabezpieczenia oraz wprowadzający do umowy oświadczenie o podaniu się egzekucji.

31.08.2016 r. Spółka podpisała z ING Bank Śląski S.A. aneks nr 7 do Umowy Wieloproduktowej zmieniający termin ustanowienia zabezpieczenia.

26.08.2016 r. Spółka zawarła z HSBC Bank Polska S.A. aneks nr 2 do Umowy o Kredyt w rachunku bieżącym oraz linii akredytywy wydłużający ostateczny termin spłaty do dnia 30.11.2016 r. i zmieniający zobowiązania dotyczące wskaźników finansowych (lista zabezpieczeń kredytu nie uległa zmianie).

26.08.2016 r. Spółka zawarła z HSBC Bank Polska S.A. aneks nr 3 do długoterminowej Umowy Kredytowej zmieniający termin ustanowienia zabezpieczenia oraz zmieniający zobowiązania dotyczące wskaźników finansowych (lista zabezpieczeń kredytu nie uległa zmianie).

26.08.2016 r. Biolek sp. z o.o. zawarła z HSBC Bank Polska S.A. aneks nr 2 do Umowy o Kredyt w rachunku bieżącym wydłużający ostateczny termin spłaty do dnia 30.11.2016 r. i zmieniający zobowiązania Spółki dotyczące wskaźników finansowych (lista zabezpieczeń kredytu nie uległa zmianie).

26.08.2016 r. Biolek sp. z o.o. zawarła z HSBC Bank Polska S.A. aneks nr 2 do długoterminowej Umowy Kredytowej zmieniający zobowiązania Spółki dotyczące wskaźników finansowych (lista zabezpieczeń kredytu nie uległa zmianie).

Analiza kategorii wiekowych na 30.09.2016 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>do roku</b>	<b>od 1 do 2 lat</b>	<b>od 2 lat do 5 lat</b>	<b>Powyżej 5 lat</b>	<b>Razem</b>
BOŚ S.A. kredyt odnawialny	4 256	18 920	-	-	<b>23 176</b>
BOŚ S.A. pożyczka hipoteczna	2 195	2 292	7 780	10 558	<b>22 825</b>
BOŚ S.A. kredyt inwestycyjny	321	324	997	1 186	<b>2 828</b>
BOŚ S.A. (linia faktoringowa)	24 316	-	-	-	<b>24 316</b>
ING Bank Śląski S.A. <sup>1)</sup>	8 703	8 725	26 175	5 817	<b>49 420</b>
ING Bank Śląski S.A. (kredyt inwestycyjny) <sup>(1)</sup>	458	457	1 372	305	<b>2 592</b>
HSBC Bank Polska S.A. <sup>1)</sup>	7 965	7 961	19 928	-	<b>35 854</b>
HSBC Bank Polska S.A. (kredyt w rachunku bieżącym) <sup>1)</sup>	9 722	-	-	-	<b>9 722</b>
HSBC Bank Polska S.A. (kredyt w rachunku bieżącym)	3 393	-	-	-	<b>3 393</b>
HSBC Bank Polska S.A. <sup>1)</sup>	1 394	1 394	3 437	-	<b>6 225</b>
Pozostałe	17 423	2 992	99	-	<b>20 514</b>
	<b>80 146</b>	<b>43 065</b>	<b>59 788</b>	<b>17 866</b>	<b>200 865</b>

<sup>1)</sup> Zgodnie z MSR 1 par 74 spółka Bioton S.A. reklasifikowała kredyty długoterminowe, dla których zostały przekroczone kowenanty finansowe na dzień bilansowy; Spółka Bioton S.A. otrzymała od banków zgody potwierdzające akceptację przekroczenia wymaganych wskaźników finansowych.

<b>30.09.2016 r.</b>	<b>Przed reklasyfikacją</b>	<b>Reklasyfikacja</b>	<b>Po reklasyfikacji</b>
Kredyty i pożyczki długoterminowe	120 719	(75 571)	45 148
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	80 146	75 571	155 717
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>200 865</b>	<b>-</b>	<b>200 865</b>

## Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>30.09.2016 r.</b>
Kredyty	45 148
Zobowiązania z tytułu leasingu	8 630
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>53 778</b>

## Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>30.09.2016 r.</b>
Kredyty i pożyczki	155 717
Zobowiązania z tytułu zadłużenia kart kredytowych	129
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 855
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>160 701</b>

### 30.2. Kursy walutowe

Spodziewany wynik na różnicach kursowych na wycenie pożyczek wyrażonych w walutach obcych udzielonych przez Spółkę jednostkom powiązanim znajdzie odzwierciedlenie w zmianie kapitałów własnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy oraz wpłynie na wynik finansowy netto w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Bioton S.A.

W kolejnych miesiącach głównym założeniem Spółki w polityce kursowej będzie zabezpieczenie kursu handlowych wpływów walutowych (EUR i USD). W III kwartale 2016 r. nastąpiła dalsza deprecjacja złotego wobec walut obcych, co otwiera drogę do zabezpieczenia długiej pozycji walutowej występującej w Spółce.

W porównaniu do 30.09.2015 r., na 30.09.2016 r. kurs USD/PLN wzrósł o 2,1 %, a kurs EUR/PLN o 1,7 %. Spółka ponosi ryzyko kursowe związane przede wszystkim z udzielonymi pożyczkami w walutach obcych oraz ze sprzedażą wyrobów gotowych i zakupami surowców, które są dokonywane w walutach obcych.

Zgodność zastosowanych instrumentów z pozycją walutową ma za zadanie jedynie zabezpieczyć ryzyko kursowe występujące w działalności handlowej Spółki. Bioton S.A. nie posiada kredytów walutowych.

## 31. Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową Bioton S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

### 31.1. Działalność Grupy na rynku chińskim

23.09.2015 r. Spółka, SciGen Limited („**SciGen**”) oraz Bayer Healthcare Company Limited („**BHC**”) zawarły umowę w sprawie rozwiązania wszystkich łączących je umów zawartych przed datą tej umowy („**Umowa Rozwiązująca**”), ze skutkiem na dzień 31.12.2015 r., a w szczególności: (i) umowy z dnia 09.07.2009 r. zawartej pomiędzy Spółką, SciGen oraz BHC, której przedmiotem jest, m.in., do-

stawa i dystrybucja insuliny na terytorium Chińskiej Republiki Ludowej oraz (ii) umowy z dnia 27.03.2013 r. zawartej pomiędzy Spółką oraz BHC, której przedmiotem jest dostawa i dystrybucja przez BHC wstrzykiwaczy do podawania insuliny, wytwarzanych przez Copernicus Sp. z o.o., na terytorium Chińskiej Republiki Ludowej. W związku ze wspólną decyzją o rozwiązaniu powyższych umów, Strony postanowiły również, że w okresie przejściowym, tj. w okresie od dnia zawarcia Umowy Rozwiązującej do dnia 31.12.2015 r., będą wykonywały obowiązki wynikające z zawartych umów oraz dokonają rozliczenia wszelkich wzajemnych zobowiązań.

23.09.2015 r. Spółka zawarła umowę dostawy i dystrybucji insuliny na terytorium Chińskiej Republiki Ludowej z Harbin Gloria Pharmaceuticals Co. Ltd („HGP”), spółką prawa chińskiego. Stroną umowy z HGP jest także SciGen Limited („SciGen”), spółka prawa singapurskiego, będąca spółką zależną od Spółki, notowaną na giełdzie papierów wartościowych w Australii (ASX), posiadająca prawa do komercjalizacji insuliny produkowanej przez Spółkę na terenie Chin. Na podstawie umowy HGP otrzymał wyłączność na terenie Chin oraz licencję na znak towarowy „SciLin”, pod którym dystrybuowana będzie insulina produkowana przez Spółkę. Na podstawie umowy dostawy i dystrybucji insuliny HGP zostanie ustanowiony dystrybutorem oraz otrzyma powyższą licencję z dniem następującym po dniu rozwiązania umów pomiędzy Spółką, SciGen oraz Bayer Healthcare Company Limited, tj. z dniem 01.01.2016 r. Umowa dostawy i dystrybucji insuliny została zawarta na okres 10 lat. Ponadto, z tytułu udzielenia wyłącznej licencji i wyłącznych praw do komercjalizacji produktu na terenie Chińskiej Republiki Ludowej HGP zobowiązał się do zapłaty 4,3 mln USD.

### 31.2. Działalność Grupy na rynku rosyjskim

23.05.2014 r. Spółka zawarła z BIOTEC OOO z siedzibą w Federacji Rosyjskiej oraz podmiotami powiązаныmi z BIOTEC OOO („Grupa Biotec”) umowę dotyczącą wyłącznej dystrybucji, marketingu i sprzedaży przez Grupę Biotec na terenie Federacji Rosyjskiej form gotowych insulin Spółki („Gensulin”), wstrzykiwacza do podawania insuliny („Gensupen”) i innych produktów z oferty Spółki wykorzystywanych w terapii cukrzycy.

19.07.2016 r. Spółka zawarła z Grupą Biotec porozumienie w sprawie rozwiązania wszelkich uprzednich umów zawartych przez Spółkę i Grupę Biotec („Porozumienie Biotec”, „Umowy Biotec”), w tym umowy z dnia 23.05.2014 r. Wykonanie Porozumienia Biotec, tj. rozwiązanie Umów Biotec nastąpiło w dniu 08.08.2016 r.

19.05.2016 r. Spółka podpisała umowę o współpracy z Pharmasyntez–Tyumen OOO z siedzibą w Federacji Rosyjskiej („Pharmasyntez”) w zakresie wyłącznej dystrybucji, marketingu i sprzedaży Gensulin oraz Gensupen na terenie Federacji Rosyjskiej, Kazachstanu i Kirgistanu przez Pharmasyntez i podmioty powiązane Pharmasyntez („Umowa Pharmasyntez”, „Grupa Pharmasyntez”). Umowa Pharmasyntez, analogicznie jak Umowy Biotec, przewiduje również wytwarzanie Gensulin przez Pharmasyntez na terenie Federacji Rosyjskiej z substancji insuliny produkowanej i sprzedawanej przez Spółkę. Zakładana minimalna wartość wolumenu obrotu wynikająca z Umowy Pharmasyntez to 2 mln USD w 2017 r., 4 mln USD w 2018 r. oraz 8 mln USD w 2019 r. i latach następnych. Z tytułu udzielenia Grupie Pharmasyntez licencji niezbędnych dla komercjalizacji Gensulin i Gensupen oraz wytwarzania Gensulin z substancji insuliny produkowanej i sprzedawanej przez Spółkę, Pharmasyntez zobowiązała się dodatkowo do zapłaty na rzecz Spółki wynagrodzenia w wysokości 0,75 mln USD. Wynagrodzenie to będzie płatne w ratach związanych z wystąpieniem określonych w Umowie Pharmasyntez zdarzeń związanych z przeniesieniem dystrybucji Gensulin i Gensupen do Grupy Pharmasyntez oraz uruchomieniem przez Pharmasyntez

wytwarzania Gensulin z substancji insuliny produkowanej i sprzedawanej przez Spółkę. Umowa Pharmasyntez została zawarta na 10 lat z możliwością przedłużenia. Warunkiem zawieszającym Umowy Pharmasyntez było rozwiązanie Umów Biotec. Grupa Pharmasyntez jest jedną z najszybciej rosnących rosyjskich grup farmaceutycznych. Jest właścicielem trzech certyfikowanych na zgodność z wymaganiami GMP zakładów produkcyjnych: w Irkucku, Tiumeniu i Ussuryjsku. W trakcie budowy są trzy kolejne zakłady: w St. Petersburgu, Bracku i Szymkencie. Grupa Pharmasyntez posiada ok. 42% udział w rosyjskim rynku leków przeciwgruźliczych oraz antyretrowirusowych (leki przeciwko HIV). Obecnie dynamicznie wchodzi na rynek leków diabetologicznych oraz onkologicznych.