

**Sprawozdanie Zarządu BIOTON S.A.
z działalności
Grupy Kapitałowej BIOTON S.A.
w okresie od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.**

Spis treści

1. Zasady sporządzenia skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego.....	6
1.1. Średnie kursy wymiany złotego w okresie objętym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz danymi porównawczymi, w stosunku do EUR.....	6
1.2. Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych ze skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanych danych porównawczych przeliczonych na EUR.....	7
1.3. Podstawowe pozycje jednostkowego bilansu, jednostkowego rachunku zysków i strat oraz jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych z jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego oraz jednostkowych danych porównawczych przeliczonych na EUR	8
2. Opis organizacji Grupy ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy wraz z podaniem ich przyczyn.....	9
3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w tym charakterystyka struktury aktywów i pasywów z punktu widzenia płynności Grupy, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Grupy i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w 2010 r. a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.....	10
4. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.....	14
5. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa jest na nie narażona	14
6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	16
7. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Grupy ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.....	16
8. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku, gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Grupą.....	17
8.1. Rynki zbytu.....	17
8.2. Źródła zaopatrzenia	18
9. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy, w tym znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji	18
10. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych BIOTON S.A. z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jej grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.....	20
10.1. BIOTON WOSTOK ZAO z siedzibą w Federacji Rosyjskiej	20
10.2. SciGen Ltd z siedzibą w Singapurze.....	21
10.3. Inwestycja w Indiach.....	21
10.4. BioPartners Holdings AG z siedzibą w Szwajcarii	21

10.5.	Joint-venture z grupą spółek kontrolowaną przez rodzinę Shah.....	21
10.6.	Copernicus Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie	22
10.7.	Inwestycje w środki trwałe i wartości niematerialne	22
10.8.	Nakłady na badania i rozwój	22
11.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez BIOTON S.A. lub jednostkę od niej zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji	22
12.	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności	23
12.1.	Kredyty.....	23
12.2.	Pożyczki	23
13.	Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, udzielonych jednostkom powiązanym BIOTON S.A., z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności	23
13.1.	Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	23
13.2.	Pozostałe pożyczki	24
14.	Informacje o udzielonych i otrzymanych danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym BIOTON S.A.	24
15.	W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez Grupę wpływów z emisji do chwili sporządzenia niniejszego sprawozdania..	25
15.1.	Emisje obligacji	25
15.2.	Emisje akcji.....	25
16.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	25
17.	Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Grupa podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom	26
18.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.....	27
19.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Grupy za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.....	28
20.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa BIOTON S.A. i Grupy oraz opis perspektyw rozwoju działalności Spółki i Grupy co najmniej do końca 2011 r., z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nie wypracowanej	28
20.1.	Czynniki istotne dla rozwoju Spółki i Grupy.....	28
20.2.	Perspektywy rozwoju działalności Spółki i Grupy	29
21.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem BIOTON S.A. i Grupą.	30
22.	Wszelkie umowy zawarte między BIOTON S.A. a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie	30

23. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale BIOTON S.A., w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Spółki w przedsiębiorstwie BIOTON S.A., bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku oraz informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych	30
24. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji BIOTON S.A. oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).....	30
25. Informacje o znanych BIOTON S.A. umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	30
26. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	31
27. Informacje o biegłym rewidencie	31
27.1. <i>Informacje dotyczące roku obrotowego 2010.....</i>	31
27.2. <i>Informacje dotyczące roku obrotowego 2009.....</i>	32
28. Oświadczenie Zarządu BIOTON S.A. o zgodności.....	32
29. Oświadczenie Zarządu BIOTON S.A. o wyborze audytora	33
30. Oświadczenie Zarządu BIOTON S.A. o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego	34
30.1. <i>Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega BIOTON S.A. oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.....</i>	34
30.2. <i>Wskazanie postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, od których BIOTON S.A. odstąpiła, wyjaśnienie okoliczności i przyczyn tego odstąpienia oraz określenie sposobu, w jaki spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danego postanowienia lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danego postanowienia w przyszłości.....</i>	34
30.3. <i>Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Spółki systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych</i>	39
30.4. <i>Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio, znaczne pakiety akcji BIOTON S.A. wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu</i>	39
30.5. <i>Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do BIOTON S.A., wraz z opisem tych uprawnień.....</i>	40
30.6. <i>Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.....</i>	40
30.7. <i>Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych BIOTON S.A.</i>	40
30.8. <i>Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji</i>	40
30.9. <i>Opis zasad zmiany Statutu BIOTON S.A.....</i>	41
30.10. <i>Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu</i>	

	<i>walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.....</i>	<i>41</i>
<i>30.11.</i>	<i>Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących BIOTON S.A. oraz ich komitetów.....</i>	<i>46</i>

Niniejsze sprawozdanie Zarządu BIOTON S.A. („Spółka”) z działalności Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. („Grupa”) w okresie od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. zostało sporządzone zgodnie z § 92 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259, z późn. zm.).

1. Zasady sporządzenia skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego

Podstawowe zasady i metody rachunkowości, metody wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposób sporządzania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w pkt. 1.1.6 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

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

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

Rok obrotowy	Średni kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
2009	4,3406	3,9170	4,8999	4,1082
2010	4,0044	3,8356	4,1770	3,9603

1.2. Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych ze skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanych danych porównawczych przeliczonych na EUR

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	31.12.2010 (tys. PLN)	31.12.2009 (tys. PLN)	31.12.2010 (tys. EUR)	31.12.2009 (tys. EUR)
I. Przychody netto ze sprzedaży	378 595	216 846	94 546	49 958
II. Zysk (strata) brutto z działalności operacyjnej	77 331	(576 908)	19 312	(132 910)
III. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	85 986	(603 541)	21 473	(139 046)
IV. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej*	117 180	(567 545)	29 263	(130 753)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	27 170	(79 516)	6 785	(18 319)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	57 981	(130 528)	14 479	(30 071)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(82 181)	203 976	(20 523)	46 993
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 970	(6 068)	742	(1 398)
IX. Aktywa razem	1 581 662	1 575 015	399 379	383 383
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	411 782	524 322	103 977	127 628
XI. Zobowiązania długoterminowe	190 271	92 388	48 045	22 489
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	221 511	431 934	55 933	105 139
XIII. Kapitał własny	1 169 880	1 050 693	295 402	255 755
XIV. Kapitał akcyjny	1 075 970	1 058 075	271 689	257 552
XV. Średnioważona liczba akcji	5 316 850 831	4 279 326 385	5 316 850 831	4 279 326 385
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)*	0,0220	(0,1326)	0,0055	(0,0306)
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)*	0,0220	(0,1323)	0,0055	(0,0305)
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN EUR)	0,2200	0,2455	0,0556	0,0598
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,2200	0,2450	0,0556	0,0596
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	-	-	-	-

* dotyczy działalności kontynuowanej i zaniechanej

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

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE		31.12.2010 (tys. PLN)	31.12.2009 (tys. PLN)	31.12.2010 (tys. EUR)	31.12.2009 (tys. EUR)
I.	Przychody netto ze sprzedaży	240 196	79 790	59 984	18 382
II.	Zysk (strata) brutto z działalności operacyjnej	97 157	(112 439)	24 263	(25 904)
III.	Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	132 000	(391 564)	32 964	(90 210)
IV.	Zysk (strata) netto*	137 135	(392 896)	34 246	(90 517)
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	136 099	(55 148)	33 988	(12 705)
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(42 970)	(147 000)	(10 731)	(33 866)
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	84 129	202 664	(21 009)	46 690
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	9 000	516	2 248	119
IX.	Aktywa razem	1 562 799	1 505 412	394 616	366 441
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	259 758	370 830	65 590	90 266
XI.	Zobowiązania długoterminowe	125 117	27 417	31 593	6 674
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	134 641	343 413	33 998	83 592
XIII.	Kapitał własny	1 303 041	1 134 582	329 026	276 175
XIV.	Kapitał akcyjny	1 075 970	1 058 075	271 689	257 552
XV.	Średnioważona liczba akcji	5 316 850 831	4 279 326 385	5 316 850 831	4 279 326 385
XVI.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)*	0,0258	(0,0918)	0,0064	(0,0212)
XVII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)*	0,0258	(0,0916)	0,0064	(0,0211)
XVIII.	Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,2451	0,2651	0,0619	0,0645
XIX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,2451	0,2646	0,0619	0,0644
XX.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	-	-	-	-

* dotyczy działalności kontynuowanej i zaniechanej

2. Opis organizacji Grupy ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy wraz z podaniem ich przyczyn

Według stanu na 31.12.2010 r.:

- jednostkami zależnymi BIOTON S.A. są:
 - BIOTON TRADE Sp. z o.o. z siedzibą w Macierzyszu, w której Spółka posiada 100 % udziałów,
 - Mindar Holdings Ltd z siedzibą w Nikozji (Cypr), w której Spółka posiada 100 % udziałów,
 - Germonta Holdings Ltd z siedzibą w Nikozji (Cypr), w której Spółka posiada 100 % udziałów,
 - SciGen Ltd z siedzibą w Singapurze; Spółka posiada 95,57 % udziałów i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki; SciGen Ltd posiada 100 % udziałów w następujących spółkach: SciGen Australia Pty Ltd z siedzibą w Belrose, SciGen Israel Ltd z siedzibą w Rehovot, SciGen Korea Ltd z siedzibą w Seulu, SciGen BioPharma Pvt Ltd z siedzibą w Pune (Indie) oraz SciGen Beijing Biotechnology Co. Ltd z siedzibą w Pekinie (Chiny),
 - Hefei-SciGen-Bioton Biopharmaceutical Company Ltd z siedzibą w Hefei (Chiny); Spółka posiada 72,74 % udziałów tej spółki (24 % bezpośrednio i 48,74 % pośrednio poprzez SciGen Ltd),
 - BioPartners Holdings AG z siedzibą w Baar w Szwajcarii, w której Spółka posiada 100 % akcji; BioPartners Holdings AG jest 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. z siedzibą w Macierzyszu,
 - MJ BIOTON Life Sciences Ltd z siedzibą w Nikozji (Cypr), w której Spółka posiada 50 % udziałów i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki; MJ BIOTON Life Sciences Ltd posiada 100 % udziałów w spółce MJ Biopharm Pvt Ltd z siedzibą w Bombaju (Indie) oraz 99,60 % udziałów i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników w spółce Medipolis GMP Oy z siedzibą w Oulu (Finlandia); MJ Biopharm Pvt Ltd posiada 100 % udziałów w spółce Marvel Life Sciences Pvt Ltd z siedzibą w Bombaju (Indie),
 - Tricel S.A. z siedzibą w Luksemburgu, w której Spółka posiada 100 % akcji; Tricel S.A. posiada 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),
 - Copernicus Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie, w której Spółka posiada 60 % udziałów i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki,
- jednostkami stowarzyszonymi z BIOTON S.A. są:
 - BIOTON-ASIA TOO z siedzibą w Astanie (Kazachstan); Spółka posiada 33,33 % udziałów i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki,
 - INDAR ZAO z siedzibą w Kijowie (Ukraina); Spółka posiada pośrednio, poprzez Mindar Holdings Ltd i Germonta Holdings Ltd, 29,29 % kapitału zakładowego i liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki.

Konsolidacją objęte są sprawozdania finansowe BIOTON S.A., BIOTON TRADE Sp. z o.o., Mindar Holdings Ltd, Germonta Holdings Ltd, Grupy Kapitałowej SciGen Ltd (obejmującej również Hefei-SciGen-Bioton Biopharmaceutical Company Ltd), Grupy Kapitałowej BioPartners Holdings AG, Grupy Kapitałowej MJ BIOTON Life Sciences Ltd, Grupy Kapitałowej Tricel S.A. oraz Copernicus Sp. z o.o.

Inwestycje Spółki w jednostkach stowarzyszonych ujmowane są metodą praw własności.

22.10.2009 r. Spółka i jej jednostka zależna - BIOTON TRADE Sp. z o.o., jako sprzedający, zawarły z Sanofi-Aventis Europe, spółką prawa francuskiego („**Sanofi-Aventis**”) i jej jednostką zależną, jako kupującymi, umowę („**Umowa**”) sprzedaży akcji BIOTON WOSTOK ZAO, w której Spółka posiadała 38 % kapitału zakładowego i liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Umowa zawarta została pod warunkami zawieszającymi związanymi z uzyskaniem odpowiednich zgód Urzędu Antymonopolowego Federacji Rosyjskiej. 29.04.2010 r. warunki zawieszające Umowy zostały spełnione, a transakcja zamknięta.

14.09.2010 r. uprawomocniło się postanowienie Sądu Rejonowego Szczecin Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o rejestracji w KRS podwyższenia kapitału zakładowego Copernicus Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie (d. Kappa Medilab Sp. z o.o.) („**Copernicus**”, **Rejestracja**”). W wyniku uprawomocnienia Rejestracji Spółka posiada 105 udziałów Copernicus, stanowiących 60 % kapitału zakładowego i uprawniających do 60 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Copernicus. Zaangażowanie kapitałowe Spółki w Copernicus stanowiło realizację porozumienia inwestycyjnego, zawartego pomiędzy Spółką, Kappa Medilab Sp. z o.o. oraz wspólnikami Kappa Medilab Sp. z o.o. w dniu 22.02.2010 r.

W III kwartale 2010 r. Spółka nabyła od EUROSYS Aktiengesellschaft 3.000.000 akcji SciGen Ltd, stanowiących 0,54 % kapitału zakładowego SciGen Ltd za łączną cenę 900.000,00 AUD.

W IV kwartale 2010 r. Spółka nabyła od HBS SA 24.760.228 akcji SciGen Ltd („**Akcje SciGen**”) stanowiących 4,48 % kapitału zakładowego SciGen za łączną cenę 7.428.068 AUD. W zamian za Akcje SciGen w dniu 07.05.2010 r. Spółka wyemitowała 89.474.460 akcji Spółki po cenie emisyjnej 0,22 PLN za jedną akcję („**Akcje Serii W**”). Zobowiązanie Spółki z tytułu zapłaty ceny za Akcje SciGen zostało potrącone z zobowiązaniem HBS SA do pokrycia ceny emisyjnej Akcji Serii W.

3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w tym charakterystyka struktury aktywów i pasywów z punktu widzenia płynności Grupy, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Grupy i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w 2010 r. a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy przynajmniej w najbliższym roku obrotowym

Istotnym elementem wpływającym na porównywalność danych za 2010 i 2009 rok jest zmiana kursu PLN w stosunku do głównych walut używanych w Spółce:

- w porównaniu do 2009 r. w 2010 r. średniodzienny kurs PLN w stosunku do USD zmniejszył się o 3,2 %, a w stosunku do EUR o 7,7 %,
- w porównaniu do 31.12.2009 r. na 31.12.2010 r. kurs PLN stosunku do USD zwiększył się o 4,0 %, a w stosunku do EUR zmniejszył się o 3,6 %.

Wskaźniki dynamiki poszczególnych składników skonsolidowanego bilansu zostały obliczone poprzez porównanie ich wartości na 31.12.2010 r. z wartościami na 31.12.2009 r.

Skonsolidowany bilans analityczny – aktywa

Treść	31.12.2009		31.12.2010			
	suma (w tys. zł)	struktura (w %)	suma (w tys. zł)	struktura (w %)	zmiany	
					w tys. zł.	w %
AKTYWA	1 575 015	100,0	1 581 662	100,0	6 647	0,4
A: Aktywa trwałe	1 130 143	71,8	1 143 027	72,3	12 884	1,1
1. Rzeczowe aktywa trwałe	398 313	25,3	392 238	24,8	-6 075	-1,5
2. Nieruchomości inwestycyjne	698	0,0	0	0,0	-698	-100,0
3. Wartość firmy	1 582	0,1	11 319	0,7	9 737	615,5
4. Inne wartości niematerialne	676 687	43,0	688 285	43,5	11 598	1,7
5. Długoterminowe aktywa finansowe	2 085	0,1	3 915	0,2	1 830	87,8
6. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i pozostałych	11	0,0	11	0,0	0	0,0
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	50 144	3,2	46 171	2,9	-3 973	-7,9
8. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	623	0,0	1 088	0,1	465	74,6
B: Aktywa obrotowe	444 872	28,2	438 635	27,7	-6 237	-1,4
1. Zapasy	111 964	7,1	98 387	6,2	-13 577	-12,1
2. Krótkoterminowe aktywa finansowe	14 319	0,9	25 422	1,6	11 103	77,5

3. Należności z tytułu podatku dochodowego	9 075	0,6	3 023	0,2	-6 052	-66,7
4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	125 570	8,0	203 980	12,9	78 410	62,4
5. Środki pieniężne	33 994	2,2	37 696	2,4	3 702	10,9
6. Środki pieniężne zablokowane	21 657	1,4	20 925	1,3	-732	-3,4
7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 679	0,7	17 190	1,1	6 511	61,0
8. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	117 614	7,5	32 012	2,0	-85 602	-72,8

W roku 2010 nastąpił wzrost sumy bilansowej Grupy o 0,4 % (o 6,6 mln PLN). Aktywa trwałe ogółem wzrosły o 1,1 % (o 12,9 mln PLN). Wartościowo na wzrost aktywów trwałych najbardziej złożyły się pozycje:

- inne wartości niematerialne – wzrost o 11,6 mln PLN (o 1,7%) do poziomu 688,3 mln PLN, co związane jest z kontynuowaniem prac rozwojowych związanych z licencjami w Grupie,
- rzeczowe aktywa trwałe – spadek o 6,1 mln PLN (o 1,5 %) do poziomu 392,2 mln PLN, co związane jest głównie z odpisów aktualizacyjnych wartości aktywów w SciGen Israel Ltd i przeniesienie do pozycji „Aktywa przeznaczone do sprzedaży”,
- wartość firmy – wzrosła o 9,7 mln PLN i dotyczyła nabycia udziałów w Copernicus Sp. z o.o.,
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – spadek o 3,9 mln PLN (o 7,9 %) do poziomu 46,2 mln PLN.

Aktywa obrotowe Grupy spadły o 1,4 % (o 6,2 mln PLN). Na stan sumy aktywów obrotowych istotny wpływ wywarł:

- wzrost należności handlowych oraz pozostałych o 78,4 mln PLN do poziomu 204,0 mln PLN, głównie z powodu należności na dzień bilansowy wynikających z opłat ze sprzedaży praw licencyjnych do Bayer Healthcare Company Limited,
- spadek zapasów o 13,6 mln PLN (0 12,1 %), głównie poprzez optymalizację efektywności poziomu dostaw i utrzymywania zapasów wyrobów gotowych w Spółce i spółkach zależnych,
- wzrost wartości krótkoterminowych aktywów finansowych o 11,1 mln PLN do kwoty 25,4 mln PLN, co spowodowane było głównie nabyciem udziałów Copernicus Sp. z o.o..

Stosunek aktywów trwałych do aktywów obrotowych wynosi 72,3 % do 27,7 %. Nieznaczne zwiększenie udziału aktywów trwałych w strukturze bilansu za rok 2010 w porównaniu do roku poprzedniego, wynika ze wzrostu aktywów obrotowych na dzień bilansowy.

Skonsolidowany bilans analityczny – pasywa

Treść	31.12.2009		31.12.2010			
	suma (w tys. zł)	struktura (w %)	suma (w tys. zł)	struktura (w %)	zmiany	
					w tys. zł.	w %
PASYWA	1 575 015	100,0	1 581 662	100,0	6 647	0,4
A: Kapitały własne	1 050 693	66,7	1 169 880	74,0	119 187	11,3
1. Kapitał akcyjny	1 058 075	67,2	1 075 970	68,0	17 895	1,7
2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	447 588	28,4	61 470	3,9	-386 118	-86,3
3. Kapitał zapasowy	15 599	1,0	191	0,0	-15 408	-98,8
4. Kapitał rezerwowy	16 395	1,0	27 426	1,7	11 031	67,3
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	6 022	0,4	6 022	0,4	0	0,0
6. Kapitał rezerwowy z transakcji między akcjonariuszami		0,0	-22 999	-1,5	-22 999	-
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	3 147	0,2	-2 542	-0,2	-5 689	-180,8
8. Zyski zatrzymane	-572 978	-36,4	-51 834	-3,3	521 144	-91,0
9. Udziały mniejszości	76 845	4,9	76 176	4,8	-669	-0,9
B: Zobowiązania długoterminowe	92 388	5,9	190 271	12,0	97 883	105,9

1. Z tytułu kredytów, pożyczek i instrumentów dłużnych	20 478	1,3	115 499	7,3	95 021	464,0
2. Z tytułu świadczeń pracowniczych	5 924	0,4	6 555	0,4	631	10,7
3. Przychody przyszłych okresów	25 703	1,6	25 112	1,6	-591	-2,3
4. Z tytułu podatku odroczonego	39 025	2,5	41 082	2,6	2 057	5,3
5. Rezerwy i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 258	0,1	2 023	0,1	765	60,8
C: Zobowiązania krótkoterminowe	431 934	27,4	219 140	13,9	-212 794	-49,3
1. Kredyty w rachunku bieżącym	40 708	2,6	17 394	1,1	-23 314	-57,3
2. Z tytułu kredytów, pożyczek i instrumentów dłużnych	191 645	12,2	48 924	3,1	-142 721	-74,5
3. Z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	133 082	8,4	119 824	7,6	-13 258	-10,0
4. Z tytułu podatku dochodowego	4 700	0,3	4 068	0,3	-632	-13,4
5. Inne rozliczenia międzyokresowe	61 799	3,9	28 930	1,8	-32 869	-53,2
D: Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	0,0	2 371	0,1	2 371	-

Kapitały własne Grupy wzrosły o 11,3 % do poziomu około 1,169 mld PLN.

W 2010 r. nastąpiła emisja 89.474.460 akcji serii W, po cenie emisyjnej 0,22 PLN, z przeznaczeniem na zakup akcji SciGen Ltd. Udział kapitałów własnych w strukturze pasywów wzrósł do poziomu 74,0 %, głównie poprzez osiągnięte zyski w roku obrotowym.

Po stronie pasywów obserwujemy wzrost zobowiązań długoterminowych (o 97,9 mln PLN). Udział długoterminowego, obcego finansowania w sumie pasywów ogółem, wyniósł 12,0 % i związany jest z emisją obligacji zamiennych na akcje z terminem wykupu w 2013 roku.

W roku 2010 nastąpił spadek zobowiązań krótkoterminowych, o 212,8 mln PLN tj. o 49,3 %. Ich udział w strukturze pasywów bilansu zmalał z 27,4 % do 13,9 %, głównie z powodu:

- spadek zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych (o 13,3 mln PLN),
- spadek zadłużenia z tytułu zaciągniętych kredytów w rachunku bieżącym (o 23,3 mln PLN), głównie na poziomie Spółki,
- spadek zadłużenia z tytułu kredytów, pożyczek i instrumentów dłużnych (o 142,7 mln PLN), związany ze zmniejszeniem zadłużenia w instytucjach finansowych finansujących Spółkę,
- wzrost w pozycji „Inne rozliczenia międzyokresowe” o 32,9 mln PLN do kwoty 28,9 mln PLN, związanej głównie z rozliczeniem sprzedaży praw do licencji i komercjalizacji insuliny na terenie CHRL.

Wskaźniki dynamiki poszczególnych składników skonsolidowanego rachunku zysków i strat zostały obliczone poprzez porównanie ich wartości w 2010 r. z wartościami za 2009 r.

W 2010 r. BIOTON S.A. dokonał sprzedaży aktywów związanych z działalnością antybiotykową. Zgodnie z MSSF 5 "Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana" Spółka zobowiązana jest do prezentacji przychodów, kosztów oraz wyniku na działalności antybiotykowej w ramach działalności zaniechanej. Rachunek zysków i strat pro forma prezentuje przychody, koszty i wynik Spółki bez uwzględnienia reklasyfikacji działalności antybiotykowej do działalności zaniechanej.

Skonsolidowany analityczny rachunek zysków i strat (pro forma)

Treść	2009		2010			
	suma (w tys. zł)	udział w przychodach	suma (w tys. zł)	udział w przychodach	zmiany	
					w tys. zł.	w %
1. Przychody ze sprzedaży	286 228	100,0	410 319	100,0	124 091	43,4
2. Koszty własny sprzedaży	176 318	61,6	192 473	46,9	16 155	9,2
3. Koszty przestojów i niewykorzystanych mocy	11 542	4,0	5 012	1,2	-6 530	-56,6
4. Zysk brutto ze sprzedaży	98 368	34,4	212 834	51,9	114 466	116,4

5. Koszty sprzedaży	54 302	19,0	56 078	13,7	1 776	3,3
6. Koszty ogólnego zarządu	115 793	40,5	102 895	25,1	-12 898	-11,1
7. Koszty badań i rozwoju	11 307	4,0	14 174	3,5	2 867	25,4
8. Razem koszty operacyjne (2+3+5+6+7)	369 262	129,0	370 632	90,3	1 370	0,4
9. Zysk ze sprzedaży	-83 034	-29,0	39 687	9,7	122 721	-147,8
10. Pozostałe przychody operacyjne	24 487	8,6	92 699	22,6	68 212	278,6
11. Pozostałe koszty operacyjne	520 731	181,9	17 000	4,1	-503 731	-96,7
12. Zysk brutto na działalności operacyjnej	-579 278	-202,4	115 386	28,1	694 664	-119,9
13. Przychody finansowe	51 194	17,9	19 705	4,8	-31 489	-61,5
14. Koszty finansowe	61 775	21,6	11 049	2,7	-50 726	-82,1
15. Udział w wyniku finansowym jednostek ujmowanych metodą praw własności	-15 947	-5,6	0	0,0	15 947	-100,0
16. Zysk brutto	-605 806	-211,7	124 042	30,2	729 848	-120,5
17. Podatek dochodowy	12 787	4,5	13 316	3,2	529	4,1
18. Zysk netto	-618 593	-216,1	110 726	27,0	729 319	-117,9

W 2010 r. Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 410,3 mln PLN (wzrost o 124,1 mln PLN), z czego 123,1 mln PLN stanowi wartość przychodu z tytułu sprzedanych praw licencyjnych dotyczących nabywania od Spółki, przepakowywania, promocji, dystrybucji i sprzedaży insuliny na terenie Chińskiej Republiki Ludowej do Bayer Healthcare Company Limited. Zysk brutto ze sprzedaży wzrósł o 114,5 mln PLN w porównaniu do roku poprzedniego na co miał wpływ przychód ze sprzedaży licencji oraz zmiana prezentacji kosztów przestojów i niewykorzystanych mocy z pozostałych kosztów operacyjnych do kosztu własnego sprzedaży.

Koszty sprzedaży wzrosły o 3,3 %, tj. o 1,8 mln PLN, a koszty ogólnego zarządu spadły 11,1 %, tj. o 12,9 mln PLN. Przyczynami spadku kosztów ogólnego zarządu były: (i) ujęcie wyceny programów motywacyjnych do kadry kierowniczej, spełniających definicję wynagrodzenia za pracę w postaci akcji własnych, których dotyczy MSSF 2 „Płatność w formie akcji własnych” (zaksięgowana kwota kosztów płatności w formie papierów wartościowych wyniosła 6,3 mln PLN vs 16,7 mln PLN w roku 2009), (ii) mniejsze poniesione przez Spółkę dodatkowe koszty doradcze oraz prawne związane z prowadzonymi projektami. Koszty w spółkach zależnych były stosunkowo mniejsze w 2010 roku w stosunku do 2009 i pozwoliły na ujęcie w porównywalnej łącznej sumie nowo konsolidowanej spółki, Copernicus Sp. z o.o.

W strukturze pozostałych przychodów operacyjnych (92,7 mln PLN) największe pozycje stanowią:

- sprzedaż praw do pozwoleń na dopuszczenie do obrotu PL (transakcja sprzedaży antybiotyków) – 49 mln PLN,
- rozwiązanie rezerw i odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych w kwocie 18,2 mln PLN,
- przychody z rozliczenia kapitału obrotowego z transakcji sprzedaży BIOTON WOSTOK ZAO oraz aktywów związanych z wytwarzaniem i sprzedażą antybiotyków w kwocie 9,4 mln PLN,
- przychody z opłat licencyjnych w kwocie 4,5 mln PLN.

Z kolei pozostałe koszty operacyjne (17,0 mln PLN) to głównie:

- aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (2,7 mln PLN),
- koszty likwidacji majątku obrotowego (2,8 mln PLN),
- koszt sprzedaży materiałów (3,1 mln PLN).

Na wartość pozycji „Przychody finansowe” (19,7 mln PLN) znaczący wpływ miały:

- rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa finansowe (8,5 mln PLN),
- odsetki z tytułu udzielonych pożyczek (2,9 mln PLN),
- zysk ze zbycia aktywów krótkoterminowych (6,1 mln PLN).

Główne pozycje kosztów finansowych (11,0 mln PLN) kształtowały się następująco:

- odpis aktualizacyjny na wartość aktywów finansowych (4,5 mln PLN),
- koszty z tytułu odsetek (2,0 mln PLN),
- ujemne różnice kursowe (2,5 mln PLN),

- prowizje od kredytów i obligacji (1,7 mln PLN).

Zysk brutto za 2010 r. osiągnął wartość 124,0 mln PLN (w roku 2009 wystąpiła strata brutto w wysokości 605,8 mln PLN). Wartość podatku wyniosła 13,3 mln PLN w 2010 r. Zysk netto w 2010 r. wyniósł 110,7 mln PLN.

4. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

W 2010 r. w Grupie nie wystąpiły istotne pozycje pozabilansowe.

5. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa jest na nie narażona

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

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

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

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

Ryzyko nieosiągnięcia zamierzonych wyników prac rozwojowych w segmencie leków biotechnologicznych

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

Ryzyko związane z rozwiązaniem licencji na produkcję rekombinowanej insuliny ludzkiej

Jeden z najistotniejszych produktów Grupy, tj. rekombinowana insulina ludzka, jest wytwarzany, dystrybuowany i sprzedawany na podstawie licencji udzielonej Spółce w dniu 03.06.1997 r. W chwili obecnej, po przejęciu uprawnień od Savient Pharmaceuticals Inc. (d. Bio-Technology General Corp.), licencjodawcą jest Ferring International Center S.A. Licencja jest ważna na danym terytorium przez 15 lat, począwszy od daty rejestracji rekombinowanej insuliny ludzkiej, nie dłużej jednak niż do

31.12.2019 r. Po upływie powyższych terminów w odniesieniu do danego terytorium Spółka nie będzie związana postanowieniami umowy licencyjnej, ale będzie mogła nadal produkować i sprzedawać insulinę. Umowa licencyjna może zostać rozwiązana przez licencjodawcę w przypadku, gdy Spółka naruszy postanowienia umowy oraz w przypadku zaistnienia zdarzeń uniemożliwiających dalsze wykonywanie umowy. Ewentualne przedterminowe rozwiązanie umowy licencyjnej będzie oznaczało konieczność zaprzestania wytwarzania i sprzedaży jednego z najistotniejszych produktów Grupy, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki operacyjne Grupy. Zagrożenie – niskie.

Ryzyko związane ze strategią komercjalizacji produktów Grupy na kluczowych rynkach

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

Ryzyko związane ze zmianą zasad refundacji leków

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

Ryzyko kursu walutowego

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

Ryzyko związane ze zmianami przepisów prawa

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

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

Spadkobiercy byłych właścicieli majątku „Dobra Macierzysz” (o łącznej powierzchni 1.043.738 m²) złożyli do Mazowieckiego Urzędu Wojewódzkiego w Warszawie wniosek o stwierdzenie nieważności decyzji Naczelnika Miasta i Gminy w Ożarowie Mazowieckim z dnia 15.04.1988 r. o przejęciu na rzecz Skarbu Państwa dwóch działek o łącznej powierzchni 788.700 m². Decyzją z dnia 21.02.2002 r. Mazowiecki Urząd Wojewódzki odmówił stwierdzenia nieważności przedmiotowej decyzji. W dniu 01.12.2004 r. Minister Rolnictwa i Rozwoju Wsi uchylił zaskarżoną decyzję Wojewody Mazowieckiego z dnia 21.02.2002 r. i umorzył postępowanie przed organem pierwszej instancji. Postanowieniem z dnia 08.03.2005 r. Minister Rolnictwa i Rozwoju Wsi przekazał sprawę do rozpatrzenia według właściwości do Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Warszawie. Ww. postanowienie zostało zaskarżone przez Instytut Biotechnologii i Antybiotyków („IBA”), jednakże postanowieniem Ministra Rolnictwa i Rozwoju Wsi z dnia 20.05.2005 r. zostało ono utrzymane w mocy. Na postanowienie Ministra Rolnictwa i Rozwoju Wsi z dnia 20.05.2005 r., w dniu 21.06.2005 r. IBA wniósł skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Wyrokiem z dnia 03.02.2006 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie oddalił skargę IBA. W dniu 28.03.2006 r. IBA złożył skargę kasacyjną na przedmiotowy wyrok, w wyniku której sprawa trafiła ponownie do Mazowieckiego Urzędu Wojewódzkiego.

Na początku 2010 r. zostało wszczęte postępowanie przed Samorządowym Kolegium Odwoławczym („SKO”) w przedmiocie stwierdzenia nieważności decyzji Naczelnika Miasta i Gminy w Ożarowie Mazowieckim z dnia 15.04.1988 r. o przejęciu na rzecz Skarbu Państwa dwóch działek o łącznej powierzchni 677.600 m² oraz decyzji Naczelnika Miasta i Gminy w Ożarowie Mazowieckim z dnia 19 marca 1990 r. o przekazaniu w zarząd Ośrodkowi Badawczo-Rozwojowemu Biotechnologii w Warszawie nieruchomości położonej we wsi Macierzysz o powierzchni 77 ha.

SKO decyzją z dnia 31.01.2011 r. orzekło o umorzeniu postępowania w sprawie stwierdzenia nieważności decyzji Naczelnika Gminy Ożarów Mazowiecki z dnia 15.04.1988 r. i przekazaniu złożonego wniosku według właściwości Ministrowi Rolnictwa i Wsi. Podstawą w/w rozstrzygnięcia było uznanie się przez SKO za organ niewłaściwy do rozstrzygnięcia sprawy.

Niezależnie do powyższego, SKO decyzją z dnia 31.01.2011 r. orzekło o umorzeniu postępowania w sprawie stwierdzenia nieważności decyzji Naczelnika Gminy Ożarów Mazowiecki z dnia 19.03.1990 r. Podstawą w/w rozstrzygnięcia był fakt, iż SKO wydało już wcześniej w niniejszej sprawie rozstrzygnięcie odmawiające stwierdzenia nieważności decyzji (orzeczenie z 19.03.1990 r.).

Zdaniem Spółki w aktualnym stanie prawnym i w świetle dotychczasowego orzecznictwa, a w szczególności w świetle orzeczenia Trybunału Konstytucyjnego z dnia 20.02.1991 r., prawdopodobieństwo uznania ewentualnych roszczeń spadkobierców byłych właścicieli majątku „Dobra Macierzysz” przez odpowiednie organy wydaje się być znikome. W przypadku ewentualnego niekorzystnego rozstrzygnięcia dla Spółki, Spółce będzie przysługiwało roszczenie wobec IBA, od którego to podmiotu, na podstawie umowy z dnia 27.06.1996 r. oraz umowy z dnia 06.11.1997 r., Spółka nabyła prawo użytkowania wieczystego przedmiotowych nieruchomości. IBA oświadczyło bowiem, iż wszelkie ewentualne roszczenia osób trzecich będą obciążać IBA.

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

Produktami Grupy są:

- rekombinowana insulina ludzka w postaci substancji farmaceutycznej i preparatów iniekcyjnych,
- doustne leki przeciwcukrzycowe,
- ludzki hormon wzrostu
- antybiotyki oraz krople oczne (uwzględnione w transakcji antybiotykowej).

Sprzedaż wyrobów gotowych na rynku krajowym odbywała się przez należącą do Spółki hurtownię BIOTON TRADE Sp. z o.o.

BIOTON TRADE Sp. z o.o. sprzedawała do dnia 01.03.2010 r. leki przeciwnowotworowe wytwarzane przez Instytut Biotechnologii i Antybiotyków oraz probiotyk „Lakcillus”.

Grupa świadczy również usługi w zakresie etykietowania i pakowania, mycia i sterylizacji fiolek oraz badań analitycznych.

Struktura sprzedaży Grupy wg asortymentu produktowego (wartościowo)

	2009		2010			
	(w tys. zł)	struktura (w %)	(w tys. zł)	struktura (w %)	zmiany	
					w tys. zł	w %
Insulina i pochodne	107 021	37,4%	122 547	29,9%	15 526	14,5
Antybiotyki	101 470	35,5%	81 325	19,8%	-20 145	-19,9
Hormon wzrostu	15 221	5,3%	20 515	5,0%	5 294	34,8
Pozostałe	62 516	21,8%	185 932	45,3%	123 416	197,4
Razem	286 228	100,0%	410 319	100,0%	124 091	43,4

Wiodące produkty Grupy to insulina w różnych formach (29,9 % sprzedaży całkowitej), przychody ze sprzedaży praw do rynku chińskiego (123 mln PLN) oraz antybiotyki (19,8 % sprzedaży całkowitej). Hormon wzrostu sprzedawany przez SciGen Ltd stanowi 5,0 % sprzedaży całkowitej, a pozostałą grupę stanowi głównie sprzedaż innych produktów diabetologicznych, opłaty licencyjne oraz sprzedaż realizowana przez MJ Biopharm Pvt Ltd (45,3 %).

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

8.1. Rynki zbytu

Struktura sprzedaży Grupy wg rynków

	2009		2010			
	(w tys. zł)	struktura (w %)	(w tys. zł)	struktura (w %)	zmiany	
					w tys. zł	w %
Europa	207 774	72,6%	185 254	45,1%	-22 520	-10,8
Azja	24 119	8,4%	161 317	39,3%	137 198	568,8
Australia i Oceania	6 447	2,3%	14 800	3,6%	8 353	129,6
Pozostałe	47 888	16,7%	48 948	11,9%	1 060	2,2
Razem	286 228	100,0%	410 319	100,0%	124 091	43,4

Grupa sprzedaje swoje produkty głównie w Europie (45,1% sprzedaży całkowitej) i w Azji (39,3 % sprzedaży całkowitej), przy czym do Azji zaliczono przychody ze sprzedaży praw do rynku chińskiego. Sprzedaż na pozostałych kontynentach wynosi 15,5 % sprzedaży całkowitej.

Odbiorcą, którego udział w sprzedaży osiągnął co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży Grupy była Bayer Healthcare Company Limited (29,9 %). Wzajemne relacje regulują stosowne umowy handlowe.

8.2. Źródła zaopatrzenia

Struktura geograficzna zakupów poszczególnych materiałów do produkcji w 2010 r. obejmowała pod względem wartościowym:

- substancje aktywne - źródłem dostaw substancji aktywnych była produkcja własna BIOTON S.A. (w 69 %), pozostałe stanowił import z Włoch (11 %), Szwajcarii (10 %) i USA (6 %),
- substancje pomocnicze - 90 % kupione zostało w firmach krajowych będących w większości dystrybutorami surowców importowanych, pozostałe pochodziły ze Francji (4,2 %), Szwajcarii (4,2 %), Niemiec (1,8 %),
- opakowania - najwięksi dostawcy opakowań bezpośrednich (tj. fiolek, kapsli, korków, kartoników, ulotek oraz etykiet) (57 % ogólnych zakupów opakowań), pochodzili z Włoch (35,7 %) i Belgii (15,6 %).

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

9. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy, w tym znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

22.10.2009 r. Spółka i jej jednostka zależna - BIOTON TRADE Sp. z o.o., jako sprzedający, zawarły z Sanofi-Aventis Europe, spółką prawa francuskiego („**Sanofi-Aventis**”) i jej jednostką zależną, jako kupującymi, umowę („**Umowa**”) sprzedaży akcji BIOTON WOSTOK ZAO („**Bioton Wostok**”), spółki prawa rosyjskiego, w której Spółka posiadała 38 % kapitału zakładowego i liczby głosów na walnym zgromadzeniu („**Udział Bioton**”). Stroną Umowy, jako sprzedający, był również Pan Siergiej W. Dokuczajew, obywatel rosyjski, który posiadał 36 % kapitału zakładowego i liczby głosów na walnym zgromadzeniu Bioton Wostok. Przedmiotem Umowy była sprzedaż: (i) Udziału Bioton, za pośrednictwem spółki celowej Sanofi-Aventis Investments BV, do której został wniesiony Udział Bioton oraz (ii) zobowiązań Bioton Wostok w stosunku do Spółki i BIOTON TRADE Sp. z o.o. Wartość transakcji pomiędzy Sanofi-Aventis a Spółką i BIOTON TRADE Sp. z o.o. wynosiła 28 mln EUR. Dodatkowo Spółka oczekuje wpływów z tytułu rozliczenia kapitału obrotowego Bioton Wostok w związku z zamknięciem transakcji. Umowa zawarta została pod warunkami zawieszającymi związanymi z uzyskaniem odpowiednich zgód Urzędu Antymonopolowego Federacji Rosyjskiej. 29.04.2010 r. warunki zawieszające Umowy zostały spełnione, a transakcja zamknięta.

01.03.2010 r. Spółka oraz BIOTON TRADE Sp. z o.o. zawarły z Zakładami Farmaceutycznymi Polpharma S.A. („**Polpharma**”) oraz Polpharma Biuro Handlowe Sp. z o.o. umowę sprzedaży aktywów oraz przeniesienia praw z umów związanych z wytwarzaniem i wprowadzaniem do obrotu w kraju i za granicą produktów leczniczych w postaci antybiotyków („**Umowa Sprzedaży**”). Zgodnie z Umową Sprzedaży Spółka przeniosła na Polpharmę prawa i obowiązki wynikające z pozwoleń na dopuszczenie do obrotu antybiotyków oraz aktywa związane z ich sprzedażą i marketingiem, a także zobowiązała się do przeniesienia nieruchomości w Duchnicach oraz wybranych aktywów związanych z produkcją antybiotyków. Jednocześnie spółka zależna Polpharmy, Polpharma Biuro Handlowe Sp. z o.o., która zobowiązała się do nabycia części aktywów związanych ze sprzedażą i marketingiem antybiotyków, przejęła wybranych pracowników Spółki, zajmujących się sprzedażą i marketingiem. Umowa została zawarta pod warunkiem ziszczenia się warunków zawieszających: (i) uzyskania przez Polpharmę statusu podmiotu odpowiedzialnego w odniesieniu do kluczowych antybiotyków oraz (ii) uzyskania przez Polpharmę zezwolenia na wytwarzanie kluczowych antybiotyków. 30.06.2010 r. wszystkie warunki zawieszające Umowy Sprzedaży zostały spełnione, a transakcja zamknięta. Łączne wpływy Spółki z tytułu Umowy Sprzedaży wyniosły 82.170.000 PLN.

15.03.2010 r. Spółka otrzymała wiadomość o zawarciu przez SciGen Ltd z siedzibą w Singapurze („**SciGen**”) oraz SciGen BioPharma Pvt Ltd z siedzibą w Mumbai, Indie („**SciGen Indie**”) (spółki zależne Spółki) umowy inwestycyjnej z Anglo Gulf Ltd z siedzibą na Brytyjskich Wyspach Dziewiczych („**Inwestor**”), spółką należącą do Grupy Kapitałowej MJ obecnej w branży farmaceutycznej w Indiach, w tym w segmencie diabetologii, od ponad 30 lat („**Umowa Inwestycyjna**”), której realizacja umożliwić będzie dokończenie budowy i rozpoczęcie produkcji w fabryce biotechnologicznej położonej w Pune, Indie należącej do SciGen Indie („**Fabryka**”). W Fabryce wytwarzana ma być rekombinowana

insulina ludzka oraz inne produkty biotechnologiczne Grupy. Zgodnie z Umową Inwestycyjną, Inwestor zobowiązał się do objęcia udziałów nowej emisji w kapitale zakładowym SciGen Indie, stanowiących 49,99 % w kapitale zakładowym SciGen Indie i dających prawo do 49,99 % głosów na zgromadzeniu wspólników SciGen Indie, za łączną cenę emisyjną stanowiącą równowartość 8.000.000 USD („**Transakcja**”). Zamknięcie Transakcji uzależnione zostało od spełnienia szeregu warunków zawieszających, w szczególności od uzyskania zgód korporacyjnych (w tym zgody wspólników SciGen) oraz regulacyjnych i od objęcia przez SciGen dodatkowych udziałów SciGen Indie w wyniku konwersji finansowania udzielonego SciGen Indie na kapitał zakładowy. Po zamknięciu Transakcji SciGen zachowa kontrolę nad SciGen Indie. Zgodnie z Umową Inwestycyjną, Pan Amol Shah, będący jednocześnie dyrektorem Inwestora i SciGen, zostanie powołany na stanowisko dyrektora zarządzającego (CEO) SciGen Indie. Pan Amol Shah posiada ponad 20 letnie doświadczenie w branży farmaceutycznej, jest prezesem zarządu indyjskiej spółki MJ Biopharm z siedzibą w Mumbai, zajmującej się produkcją form gotowych insuliny ludzkiej, własnych leków generycznych (sprzedawanych m.in. w Indiach i Rosji) oraz produkcją substancji aktywnych dla światowych koncernów. SciGen będzie posiadał pełną kontrolę nad Radą Dyrektorów SciGen Indie. Ponadto, Umowa Inwestycyjna przewiduje, że Inwestor udzieli SciGen Indie pożyczek celowych związanych z koniecznością pokrycia wydatków związanych z budową Fabryki, a także pozyska dla SciGen Indie dodatkowe finansowanie w kwocie do 12.000.000 USD, jeżeli będzie ono niezbędne do dokończenia budowy Fabryki oraz rozpoczęcia wytwarzania produktów biotechnologicznych. Zawarcie Umowy Inwestycyjnej stanowi ważny krok w celu zakończenia budowy nowoczesnego zakładu produkcyjnego w Pune, wytwarzającego insulinę w oparciu o technologię posiadaną przez Grupę, a także uruchomienie w nim produkcji innych produktów biotechnologicznych pozyskanych przez Grupę. Zakończenie budowy zakładu produkcyjnego w Pune planowane jest na czerwiec 2011 r., a wejście na rynek z insuliną wytwarzaną w tym zakładzie od początku 2012 r. (po zakończeniu wszystkich niezbędnych procesów walidacyjnych). Docelowo produkowana w Indiach insulina sprzedawana będzie przede wszystkim na rynki krajów Bliskiego Wschodu (m.in. Iran), Ameryki Łacińskiej (w szczególności Brazylia i Meksyk) oraz Afryki (w szczególności Egipt, RPA oraz kraje Magrebu). Sprzedaż insuliny produkowanej w Pune na tych rynkach prowadzona będzie w oparciu o ustabilizowane i wieloletnie relacje dystrybucyjne oraz posiadane rejestracje insuliny na tych rynkach przez MJ Bioton Life Sciences Ltd - spółkę z Grupy (obecnie ok. 30 rejestracji). Potencjał komercyjny sprzedaży insuliny klasycznej na tych rynkach szacowany jest w okresie 10 lat na poziomie 500 mln USD.

24.09.2010 r. Spółka otrzymała informację, iż w dniu 14.09.2010 r. uprawomocniło się postanowienie Sądu Rejonowego Szczecin Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o rejestracji w KRS podwyższenia kapitału zakładowego Copernicus Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie (d. Kappa Medilab Sp. z o.o.) („**Copernicus**”, **Rejestracja**”). W wyniku uprawomocnienia Rejestracji Spółka posiada 105 udziałów Copernicus, stanowiących 60 % kapitału zakładowego i uprawniających do 60 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Copernicus. Zaangażowanie kapitałowe Spółki w Copernicus stanowi realizację porozumienia inwestycyjnego, zawartego pomiędzy Spółką, Kappa Medilab Sp. z o.o. oraz wspólnikami Kappa Medilab Sp. z o.o. w dniu 22.02.2010 r. („**Porozumienie**”). Na podstawie Porozumienia Spółka uzyskała wyłączność na komercjalizację wstrzykiwacza do insuliny opracowanego przez Copernicus. Na podstawie uzyskanej wyłączności Spółka będzie uprawniona do komercjalizacji wstrzykiwacza na wszystkich rynkach, na których jest lub będzie obecna z produkowaną przez siebie i dystrybuowaną insuliną, m.in. w Chinach, Indiach i pozostałych krajach Azji i Pacyfiku, a także w Rosji i krajach Wspólnoty Niepodległych Państw, Unii Europejskiej oraz na rynkach Stanów Zjednoczonych i Ameryki Południowej. Inwestycja Spółki w Copernicus ma znaczenie strategiczne, gdyż stwarza możliwość zaoferowania przez Spółkę swoim partnerom dystrybucyjnym i pacjentom rozwiązań poprawiających jakość i zwiększających bezpieczeństwo terapii, a w rezultacie poprawę poziomu opieki nad pacjentami.

14.11.2010 r., Spółka podpisała z Actavis Group hf z siedzibą w Islandii („**Actavis**”) list intencyjny („**List Intencyjny**”), dotyczący uzgodnienia warunków przyszłej umowy o współpracy pomiędzy stronami („**Umowa o Współpracę**”) w zakresie wspólnego rozwoju, rejestracji, dystrybucji i sprzedaży insulin Spółki, w tym również insulin analogowych („**Produkty**”). W ramach współpracy, której szczegółowe zasady określone będą w Umowie o Współpracę, Spółka odpowiedzialna będzie za rozwój Produktów, ich rejestrację na rynkach oraz produkcję. Actavis będzie odpowiedzialny za prowadzenie działań marketingowych i dystrybucję Produktów. Spółka i Actavis będą partycypowały w proporcji 50/50 %, odpowiednio, w kosztach rozwoju Produktów oraz zyskach z ich dystrybucji i sprzedaży. Strony uzgodniły, że Actavis zapłaci Spółce jednorazowe wynagrodzenie, którego wysokość zostanie

określona w Umowie o Współpracy („**Wynagrodzenie**”). Zgodnie z podpisanym Listem Intencyjnym, Actavis będzie upoważniony do przeprowadzenia badania Spółki w obszarze produktowym, regulacyjnym, produkcyjnym, finansowym i prawnym oraz biznesowym. Actavis będzie również partycypował w kosztach rozwoju Produktów. Dla Actavis Umowa o Współpracy będzie służyć realizacji ogłoszonej w lipcu 2010 r. strategii wejścia w segment leków biotechnologicznych oraz biorównoważnych.

14.11.2010 r. Spółka zawarła z PROKOM Investments S.A. ("**Prokom**") umowę ("**Umowa**"), na podstawie której Prokom zobowiązał się podjąć działania celem pozyskania dla Spółki finansowania w łącznej kwocie 70.000.000 PLN („**Finansowanie**”). Zgodnie z Umową Finansowanie może zostać udzielone przez Prokom lub podmioty trzecie w okresie do dnia 30.06.2011 r. Finansowanie udzielane będzie w formie wkładów pieniężnych na podwyższony kapitał zakładowy Spółki lub w formie pożyczek, w tym pożyczek konwertowalnych na kapitał zakładowy Spółki po cenie emisyjnej będącej średnią ceną notowań jednej akcji Spółki na zamknięciach sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z ostatnich trzech miesięcy poprzedzających dzień zgłoszenia żądania konwersji. Dzięki zawartej Umowie, Spółka będzie miała możliwość wykorzystania Finansowania – w miarę potrzeb - m.in. w celu pozyskania przez Spółkę nowych produktów biotechnologicznych stanowiących uzupełnienie obecnie posiadanego portfela produktowego oraz dalszego finansowania rozwoju mocy produkcyjnych w związku z potencjalnymi, nowymi kontraktami dotyczącymi sprzedaży insuliny.

17.12.2010 r. Spółka zawarła ze spółką GlaxoSmithKline Trading Services Limited, spółką prawa irlandzkiego z siedzibą w Cork („**GSK**”), wchodzącą w skład grupy kapitałowej GlaxoSmithKline, umowy dotyczące marketingu, dystrybucji i sprzedaży insuliny Spółki („**Gensulin**”) oraz wstrzykiwacza do podawania insuliny („**GensuPen**”) na terenie Federacji Rosyjskiej pod markami należącymi do Grupy Kapitałowej BIOTON S.A., tj. umowę dostawy insuliny oraz powiązaną z nią umowę licencyjną dotyczącą udzielenia przez Spółkę na rzecz GSK licencji umożliwiających komercjalizację Gensulin oraz GensuPen-a na terenie Federacji Rosyjskiej (łącznie „**Umowa Dostawy**”). Umowa Dostawy ma charakter wyłączny w zakresie terytorium Federacji Rosyjskiej dla obu stron Umowy Dostawy i została zawarta na okres 15 lat, z możliwością jej przedłużenia o kolejne 5 lat. Z tytułu udzielenia wyłączności GSK zobowiązał się do zapłaty na rzecz Spółki jednorazowego wynagrodzenia w maksymalnej wysokości 7 mln USD. Wynagrodzenie to będzie płatne w ratach związanych z wystąpieniem określonych w Umowie Dostawy zdarzeń, związanych m.in. z zakończeniem realizacji części inwestycji w zdolności produkcyjne Spółki (w ramach już realizowanego przez Spółkę programu inwestycyjnego) oraz zarejestrowania insuliny Spółki na terenie całej Unii Europejskiej przez Europejską Agencję ds. Leków (*European Medicines Agency*). Pierwsza płatność, w wysokości 2,5 mln USD, związana jest z pierwszą dostawą Gensulin na rzecz GSK. Umowa Dostawy zawarta została pod warunkami zawieszającymi związanymi z zawarciem technicznych umów towarzyszących, związanych z Umową Dostawy, zakończeniem procesu rejestracji GensuPen-a w Rosji oraz dostosowaniem procesu produkcyjnego do potrzeb realizacji kontraktu.

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

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

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

10.1. BIOTON WOSTOK ZAO z siedzibą w Federacji Rosyjskiej

Spółka posiadała 38 % kapitału zakładowego BIOTON WOSTOK ZAO z siedzibą w Orle w Federacji Rosyjskiej („**Bioton Wostok**”). W Orle wybudowana została wytwórnia do produkcji insuliny w fiolkach i wkładach. Budowa wytwórni była w całości finansowana przez Spółkę i jej jednostkę zależną – BIOTON TRADE Sp. z o.o., w formie pożyczek udzielanych Bioton Wostok. W związku z nową strategią Zarządu BIOTON S.A. w zakresie prowadzonej działalności na terenie Federacji Rosyjskiej,

która będzie koncentrowała się na dystrybucji produktów, Spółka i BIOTON TRADE Sp. z o.o. zawarły w dniu 22.10.2009 r. umowę sprzedaży (i) wszystkich posiadanych przez Spółkę akcji Bioton Wostok oraz (ii) zobowiązań Bioton Wostok w stosunku do Spółki i BIOTON TRADE Sp. z o.o. Termin zamknięcia transakcji zależny był od spełnienia wskazanego w umowie warunku zawieszającego. 29.04.2010 r. warunki zawieszające umowy zostały spełnione, a transakcja zamknięta.

10.2. SciGen Ltd z siedzibą w Singapurze

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

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

10.3. Inwestycja w Indiach

Jednostka zależna Spółki - SciGen Ltd z siedzibą w Singapurze („**SciGen**”) posiada 100 % udziałów w SciGen BioPharma Pvt Ltd z siedzibą w Indiach (d. Shreya Biotech Private Ltd) („**Biopharma**”).

Biopharma posiada zakład produkcyjny w trakcie budowy w mieście Pune (Indie), który po jej zakończeniu spełniać będzie wszelkie normy GMP oraz EMA w Europie, a także FDA w Stanach Zjednoczonych. Zakład ten posiadać będzie znaczące zdolności produkcyjne do wytwarzania produktów biotechnologicznych.

15.03.2010 r. Spółka otrzymała wiadomość o zawarciu przez SciGen oraz Biopharma umowy inwestycyjnej z Anglo Gulf Ltd z siedzibą na Brytyjskich Wyspach Dziewiczych („**Umowa Inwestycyjna**”), spółką należącą do Grupy Kapitałowej MJ, obecnej w branży farmaceutycznej w Indiach, w tym w segmencie diabetologii, od ponad 30 lat. Zgodnie z Umową Inwestycyjną, Anglo Gulf Ltd zobowiązała się do objęcia udziałów nowej emisji w kapitale zakładowym Biopharma, stanowiących 49,99 % w kapitale zakładowym Biopharma i dających prawo do 49,99 % głosów na zgromadzeniu wspólników Biopharma, za łączną cenę emisyjną stanowiącą równowartość 8.000.000,00 USD („**Transakcja**”). Zamknięcie Transakcji uzależnione zostało od spełnienia szeregu warunków zawieszających, w szczególności od uzyskania zgód korporacyjnych (w tym zgody wspólników SciGen) oraz regulacyjnych i od objęcia przez SciGen dodatkowych udziałów Biopharma w wyniku konwersji finansowania udzielonego Biopharma na kapitał zakładowy.

Realizacja Umowy Inwestycyjnej umożliwiać będzie dokończenie budowy i rozpoczęcie produkcji w fabryce w Pune. W fabryce wytwarzana ma być rekombinowana insulina ludzka oraz inne produkty biotechnologiczne Grupy.

10.4. BioPartners Holdings AG z siedzibą w Szwajcarii

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

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

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

28.02.2008 r. Spółka wykonała umowę inwestycyjną zawartą w dniu 04.10.2007 r. pomiędzy Spółką a spółką Marvel Bioscience Ltd z siedzibą w Tortoli, Brytyjskie Wyspy Dziewicze („**MBS**”), Panem Jashvant M. Shah, spółką M.J. Exports U.K. z siedzibą w Uxbridge, Middlesex, U.K., spółką Marvel International Ltd z siedzibą w Tortoli, Brytyjskie Wyspy Dziewicze, oraz Anglo Gulf Ltd z siedzibą

w Tortoli, Brytyjskie Wyspy Dziewicze, której celem było utworzenie joint-venture z grupą spółek kontrolowaną przez rodzinę Shah („JV”, „Umowa Inwestycyjna”).

W wykonaniu Umowy Inwestycyjnej Spółka nabyła od MBS oraz od Pana Jashvant M. Shah 50 % udziałów spółki holdingowej MJ BIOTON Life Sciences Ltd (d. Nong Investment Ltd) z siedzibą na Cyprze („MJ”), uprawniających do 50 % głosów na zgromadzeniu wspólników MJ, która jest właścicielem: (i) 100 % udziałów w spółce MJ Biopharm Pvt Ltd z siedzibą w Bombaju (Indie), (ii) 99,60 % udziałów w spółce Medipolis GMP Oy z siedzibą w Oulu (Finlandia). Ponadto spółka MJ Biopharm Pvt Ltd posiada 100 % udziałów w spółce Marvel Life Sciences Pvt Ltd z siedzibą w Bombaju (Indie).

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

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

14.09.2010 r. uprawomocniło się postanowienie Sądu Rejonowego Szczecin Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o rejestracji w KRS podwyższenia kapitału zakładowego Copernicus Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie (d. Kappa Medilab Sp. z o.o.) („Copernicus”, **Rejestracja**). W wyniku uprawomocnienia Rejestracji Spółka posiada 105 udziałów Copernicus, stanowiących 60 % kapitału zakładowego i uprawniających do 60 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Copernicus. Zaangażowanie kapitałowe Spółki w Copernicus stanowi realizację porozumienia inwestycyjnego, zawartego pomiędzy Spółką, Kappa Medilab Sp. z o.o. oraz wspólnikami Kappa Medilab Sp. z o.o. w dniu 22.02.2010 r. („Porozumienie”). Na podstawie Porozumienia Spółka uzyskała wyłączność na komercjalizację wstrzykiwacza do insuliny opracowanego przez Copernicus. Na podstawie uzyskanej wyłączności Spółka będzie uprawniona do komercjalizacji wstrzykiwacza na wszystkich rynkach, na których jest lub będzie obecna z produkowaną przez siebie i dystrybuowaną insuliną, m.in. w Chinach, Indiach i pozostałych krajach Azji i Pacyfiku, a także w Rosji i krajach Wspólnoty Niepodległych Państw, Unii Europejskiej oraz na rynkach Stanów Zjednoczonych i Ameryki Południowej. Inwestycja Spółki w Copernicus ma znaczenie strategiczne, gdyż stwarza możliwość zaoferowania przez Spółkę swoim partnerom dystrybucyjnym i pacjentom rozwiązań poprawiających jakość i zwiększających bezpieczeństwo terapii, a w rezultacie poprawę poziomu opieki nad pacjentami.

10.7. Inwestycje w środki trwałe i wartości niematerialne

Łączna wartość nakładów inwestycyjnych poniesionych przez Spółkę w 2010 r. to 34,28 mln PLN.

W 2010 r. Grupa Kapitałowa SciGen Ltd na inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne poniosła nakłady w wysokości 8,2 mln PLN.

W 2010 r. Grupa Kapitałowa BioPartners Holdings AG na inwestycje głównie w wartości niematerialne poniosła nakłady w wysokości 14,7 mln PLN.

W 2010 r. Grupa Kapitałowa MJ BIOTON Life Sciences Ltd na inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne poniosła nakłady w wysokości 1,5 mln PLN.

10.8. Nakłady na badania i rozwój

W 2010 r. Spółka poniosła nakłady na badania i rozwój w kwocie 3,1 mln PLN.

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

W 2010 r. Spółka i jej jednostki zależne nie zawarły z podmiotami powiązanymi transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

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

12.1. Kredyty

W trakcie 2010 r. Spółka dokonała poniższych transakcji oraz uzgodnień z bankami finansującymi:

- z Bankiem PEKAO S.A. – w dniu 15.06.2010 r. Spółka podpisała aneks zmieniający termin spłaty linii wielocelowej na dzień 30.06.2010 r. i zgodnie z umową z końcem czerwca dokonała całkowitej spłaty kredytu,
- z Bankiem PEKAO S.A. – 27.01.2010 r. Spółka podpisała aneks nr 9, na mocy którego uległ zmianie harmonogram spłaty kredytu inwestycyjnego. W dniu 30.03.2010 r. Spółka podpisała aneks nr 10 zmieniający warunki oprocentowania oraz harmonogram spłaty kredytu i zgodnie z umową z końcem kwietnia dokonała całkowitej spłaty kredytu,
- z Fortis Bankiem S.A. – w dniu 23.07.2010 r. Spółka dokonała całkowitej spłaty kredytu,
- z BRE Bankiem S.A. – w dniu 02.07.2010 r. Spółka dokonała całkowitej spłaty kredytu,
- z Bankiem BGŻ S.A. – 01.04.2010 r. Spółka podpisała aneks nr 5 do umowy o kredyt rewolwingowy z 05.04.2007 r. zmieniający termin spłaty kredytu. W dniu 06.05.2010 r. Spółka podpisała aneks nr 6 do umowy o kredyt rewolwingowy wprowadzający harmonogram spłaty kredytu, zmieniający oprocentowanie i termin zapadalności kredytu. W dniu 26.11.2010 r. Spółka zawarła aneks nr 7 oraz w dniu 29.12.2010 r. aneks nr 8 do umowy o kredyt rewolwingowy przedłużający okres kredytowania do dnia 30.11.2011 r.
- z Bankiem BOŚ S.A. - w dniu 18.06.2010 r. Spółka podpisała aneks nr 2 do umowy o kredyt obrotowy rewolwingowy, na mocy którego wydłużony został termin spłaty kredytu. W dniu 20.07.2010 r. Spółka podpisała aneks nr 3 przedłużający okres kredytowania do 21.06.2011 r., zmieniający warunki oprocentowania oraz rodzaj ustanowionych zabezpieczeń. W dniu 30.11.2010 r. Spółka podpisała aneks nr 4 do umowy kredytowej zmieniający część zapisów dotyczących ustanowionych zabezpieczeń.

Szczegółowe informacje dotyczące kredytów zaciągniętych przez Grupę zostały przedstawione w pkt. 28 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

12.2. Pożyczki

W 2010 r. Spółka nie zaciągała i nie wypowiadała umów pożyczek.

Pożyczki zaciągnięte w ramach Grupy zostały opisane w pkt. 13 niniejszego sprawozdania.

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

13.1. Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym

31.07.2006 r. Spółka, jako pożyczkodawca, zawarła SciGen Ltd z siedzibą w Singapurze („SciGen”), jako pożyczkobiorcą, umowę pożyczki w wysokości 5.000.000,00 USD („Pożyczka”) z przeznaczeniem na finansowanie działalności Grupy Kapitałowej SciGen Ltd. Pożyczka została udostępniona do 2015 r. Oprocentowanie Pożyczki oparte jest na zmiennej stopie USD LIBOR plus marża.

16.02.2010 r., 12.05.2010 r., 16.06.2010 r., 13.08.2010 r., 22.09.2010 r. i 11.10.2010 r. Spółka zawarła z SciGen aneksy do umowy Pożyczki, którymi podwyższono kwotę Pożyczki o 2.600.000,00 USD do łącznej kwoty 68.726.845,00 USD.

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

18.01.2010 r., 09.02.2010 r., 24.02.2010 r., 23.03.2010 r., 06.04.2010 r., 12.05.2010 r., 21.06.2010 r., 13.07.2010 r., 20.08.2010 r., 10.09.2010 r. 11.10.2010 r., 25.10.2010 r. i 22.12.2010 r. Spółka zawarła

z BioPartners aneksu do umowy Pożyczki, którym podwyższono kwotę Pożyczki o 6.300.000,00 EUR do łącznej kwoty 9.285.000,00 EUR.

25.06.2008 r. Spółka, jako pożyczkodawca, zawarła z MJ BIOTON Life Sciences Ltd z siedzibą na Cyprze („MJ”), jako pożyczkobiorcą, umowę pożyczki w wysokości 200.000,00 EUR („**Pożyczka**”) z przeznaczeniem na finansowanie działalności MJ. Pożyczka została udostępniona do 2013 r. Oprocentowanie Pożyczki oparte jest na zmiennej stopie EUR LIBOR plus marża.

05.03.2010 r., 27.04.2010 r., 14.06.2010 r., 04.08.2010 r., 15.09.2010 r., 11.10.2010 r., 28.10.2010 r., 17.11.2010 r. i 17.12.2010 r. Spółka zawarła z MJ aneksy do umowy Pożyczki, którymi podwyższono kwotę pożyczki o 1.056.000,00 EUR do łącznej kwoty 2.819.915,00 EUR.

30.11.2009 r. Spółka, jako pożyczkodawca, zawarła z Fisiopharma S.r.l. z siedzibą we Włoszech („**Fisiopharma**”), jako pożyczkobiorcą, umowę pożyczki w wysokości 500.000,00 EUR („**Pożyczka**”) z przeznaczeniem na finansowanie działalności Fisiopharma. Pożyczka została udostępniona do 2011 r. Oprocentowanie Pożyczki oparte jest na zmiennej stopie EUR LIBOR plus marża.

22.01.2010 r., 28.07.2010 r. i 23.12.2010 r. Spółka zawarła z Fisiopharma aneksy do umowy Pożyczki, którymi podwyższono kwotę pożyczki o 1.100.000,00 EUR do łącznej kwoty 1.600.000,00 EUR.

22.03.2010 r. Spółka, jako pożyczkodawca, zawarła z Copernicus Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie (dawniej Kappa Medilab Sp. z o.o.) („**Copernicus**”), jako pożyczkobiorcą, umowę pożyczki w wysokości 448.000,00 PLN („**Pożyczka**”) z przeznaczeniem na finansowanie działalności Copernicus. Pożyczka została udostępniona do 2013 r. Oprocentowanie Pożyczki oparte jest na zmiennej stopie WIBOR plus marża.

25.05.2010 r., 16.07.2010 r., 28.07.2010 r. i 20.08.2010 r. Spółka zawarła z Copernicus aneksy do umowy Pożyczki, którymi podwyższono kwotę pożyczki o 3.700.000,00 PLN do łącznej kwoty 4.148.000,00 PLN.

06.12.2010 r. Spółka, jako pożyczkodawca, stała się stroną, zawartej z Tricel S.A. z siedzibą w Luksemburgu („**Tricel**”), jako pożyczkobiorcą, umowy pożyczki w wysokości 6.232.000,00 EUR („**Pożyczka**”), której rozliczenie było częścią transakcji zakupu udziałów w spółkach Pharmatex S.r.l. i Fisiopharma S.r.l. Pożyczka została udostępniona do 2013 r. Oprocentowanie Pożyczki oparte jest na zmiennej stopie EUR LIBOR plus marża.

13.2. Pozostałe pożyczki

09.07.2009 r. Spółka, jako pożyczkodawca, zawarła z panem Gao Xiaoming oraz spółką Hefei Life Science & Technology Park Investments & Development Co., Ltd z siedzibą w Chinach, jako pożyczkobiorcami, umowę pożyczki w wysokości 5.000.000,00 USD („**Pożyczka**”) z przeznaczeniem inwestycyjnym. Pierwotnie Pożyczka została udostępniona do 2011 r. Oprocentowanie Pożyczki oparte jest na zmiennej stopie USD LIBOR.

11.08.2010 r. Spółka, jako pożyczkodawca, zawarła z panem Gao Xiaoming oraz spółką Hefei Life Science & Technology Park Investments & Development Co., Ltd z siedzibą w Chinach, jako pożyczkobiorcami, umowę pożyczki w wysokości 7.000.000,00 USD („**Pożyczka**”) z przeznaczeniem inwestycyjnym. Pożyczka została wypłacona w kwocie 3.500.000,00 USD i udostępniona do 2011 r. Oprocentowanie Pożyczki oparte jest na zmiennej stopie USD LIBOR.

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

W 2010 r. Spółka zaciągnęła zobowiązanie warunkowe z tytułu weksli do umów leasingowych zawartych z Pekao Leasing Sp. z o.o. na kwotę 1.132 tys. EUR i 311 tys. PLN z terminem obowiązywania do 30.09.2014 r. oraz zobowiązanie z tytułu hipoteki kaucyjnej na rzecz MUEHLHAN STEEL SERVICES Sp. z o.o. na kwotę 4.200 tys. PLN z terminem obowiązywania do 31.12.2011 r.

15. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez Grupę wpływów z emisji do chwili sporządzenia niniejszego sprawozdania

15.1. Emisje obligacji

06.07.2010 r., w wyniku oferty publicznej obligacji zamiennych serii A na akcje serii Z Spółki („**Obligacje**”, „**Akcje Serii Z**”), dokonano rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. 399 Obligacji o łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej 99.750.000 PLN.

Celem przeprowadzanej przez Spółkę emisji Obligacji jest sfinansowanie części 3-letniego programu inwestycyjnego obejmującego:

- a) rozwój mocy produkcyjnych w zakładzie biotechnologii (wytwarzanie substancji aktywnej) i form gotowych leku w zakładzie Spółki w Macierzyszu w celu zwiększenia mocy produkcyjnych zakładu do 1200 kg substancji aktywnej – na który Spółka zamierza przeznaczyć ok. 64 mln PLN,
- b) przeprowadzenie procesu rejestracji centralnej w Unii Europejskiej rekombinowanej insuliny ludzkiej przed Europejską Agencją ds. Leków – na który Spółka zamierza przeznaczyć ok. 17 mln PLN,
- c) rozwój oraz komercjalizacja wstrzykiwacza do podawania insuliny Gensupen – na który Spółka zamierza przeznaczyć ok. 14 mln PLN.

Pozostałe ok. 4,75 mln PLN stanowi rezerwę, z przeznaczeniem na jeden z trzech ww. celów, zmniejszając tym samym planowane zaangażowanie środków własnych Spółki.

Spółka wykorzystuje środki pozyskane z emisji obligacji zgodnie z ich celami.

Każdy z obligatariuszy będzie uprawniony do zamiany wszystkich lub części posiadanych przez niego Obligacji na Akcje Serii Z w okresie zamiany (od 06.07.2010 r. do 08.04.2013 r.). Cena zamiany (cena emisyjna) jednej Akcji Serii Z została ustalona na 0,22 PLN. Warunki emisji Obligacji zawierają postanowienia przeciwdziałające rozwodnieniu uprawnienia do zamiany Obligacji na Akcje Serii Z.

15.2. Emisje akcji

07.05.2010 r. Zarząd Spółki podjął następujące uchwały: (i) uchwałę o emisji w ramach kapitału docelowego, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, 89.474.460 warrantów subskrypcyjnych Spółki („**Warranty Subskrypcyjne**”), z których każdy uprawnia do zapisu na jedną Akcję Serii W, oraz (ii) uchwałę o emisji w ramach kapitału docelowego, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy 89.474.460 akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii W („**Akcje Serii W**”). Celem emisji Akcji Serii W jest umożliwienie posiadaczowi Warrantów Subskrypcyjnych wykonania prawa zapisu na akcje Spółki. Cena emisyjna akcji Serii W wynosi 0,22 PLN za jedną akcję.

Emisja Warrantów Subskrypcyjnych oraz Akcji Serii W wynikała z zawartej przez Spółkę z HBS SA z siedzibą w Szwajcarii umowy nabycia („**Umowa**”) akcji spółki SciGen Limited z siedzibą w Singapurze („**SciGen**”), będącej spółką zależną Spółki. Na podstawie Umowy Spółka nabyła 24.760.228 akcji SciGen („**Akcje SciGen**”) stanowiących 4,48 % kapitału zakładowego SciGen za łączną cenę 7.428.068 AUD. W zamian za Akcje SciGen Spółka wyemitowała 89.474.460 akcji Spółki po cenie emisyjnej 0,22 PLN za jedną akcję. Umowa nie przewidywała rozliczeń pieniężnych z tytułu jej wykonania. Zobowiązanie Spółki z tytułu zapłaty ceny za Akcje SciGen zostało potrącone z zobowiązaniem HBS SA do pokrycia ceny emisyjnej Akcji Serii W.

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

Według opinii Zarządu BIOTON S.A. prognoza wyników opublikowana raportem bieżącym nr 11/2010 z dnia 01.03.2010 r. została wykonana w porównaniu z danymi pro forma, jako że opublikowana prognoza nie uwzględniała wpływu zaniechania działalności antybiotykowej na zmianę prezentacji danych finansowych wymaganą przez MSSF. Zgodnie z podaną prognozą zrealizowano z nadwyżką „Przychody ze Sprzedaży” oraz „Zysk Netto” przekraczając je, odpowiednio, o 13,0 % i 17,8 %. „Wynik na Działalności Operacyjnej” oraz „EBITDA” nie zostały zrealizowane, o odpowiednio, 13,9 i 3,1 %,

z powodu zwiększonych kosztów operacyjnych związanych z konsolidacją spółek zależnych, które wynikały z niekorzystnych zmian kursów walut w porównaniu do założeń uwzględnionych w prognozie.

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

W 2010 r. BIOTON S.A. dokonał sprzedaży aktywów związanych z działalnością antybiotykową. Zgodnie z MSSF 5 "Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana" Spółka zobowiązana jest do prezentacji przychodów, kosztów oraz wyniku na działalności antybiotykowej w ramach działalności zaniechanej. Wskaźniki efektywności finansowej wyliczone zostały na podstawie danych ze sprawozdań finansowych pro forma. W 2010 r. Spółka regulowała terminowo zobowiązania podatkowe.

Podstawowe wskaźniki efektywności finansowej

Wskaźniki rentowności (zyskowności):	2009 (w tys. zł)	2010 (w tys. zł)
1. Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	-216,1%	27,0%
2. Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	-39,3%	7,0%
3. Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	-58,9%	9,5%
4. Wskaźnik dźwigni finansowej	-19,6%	2,5%

Wskaźniki płynności i obrotowości:	2009 (w tys. zł)	2010 (w tys. zł)
1. Wskaźnik płynności bieżącej	103,0%	200,2%
2. Wskaźnik płynności szybkiej	74,6%	147,4%
3. Średni stan należności handlowych	136 205	164 775
3a. Wskaźnik obrotu należnościami handlowymi	2,10	2,49
3b. Cykl inkasa należności handlowymi w dniach	171	145
4. Średni stan zapasów	102 468	105 176
4a. Wskaźnik obrotu zapasami	2,79	3,90
4b. Stan zapasów w dniach	129	92
5. Średni stan zobowiązań handlowych	172 438	126 453
5a. Wskaźnik obrotu zobowiązań handlowych	1,66	3,24
5b. Regulacja zobowiązań handlowych w dniach	217	111

Wskaźniki zadłużenia:	2009 (w tys. zł)	2010 (w tys. zł)
1. Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami	33,3%	25,9%
2. Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych	49,9%	35,0%

Dodatknie wskaźniki rentowności sprzedaży to głównie skutek osiągniętych wyników finansowych w 2010 r.

Wskaźnik obrotu należnościami handlowymi polepszył się, osiągając wartość 145 dni w 2010 r. (w 2009 r. 171 dni). Czas regulacji zobowiązań handlowych spadł do 111 dni (z 217 dni w 2009 r.). Podstawowy wskaźnik oceniający możliwość do regulowania bieżących zobowiązań wzrósł, w porównaniu do 2009 r., z 103,0 % do 200,2 %. Wskaźnik płynności szybkiej osiągnął w 2010 r. poziom 147,4 % z 74,6 % w 2009 r. Wzrósł średni stan zapasów; na 31.12.2010 r. jednakże wskaźnik obrotu w dniach spadł do 92 dni sprzedaży (w poprzednim roku na 129 dni).

Udział finansowania obcego w majątku (o którym mówi wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami) wyniósł w 2010 r. ok. 26 %. Kwota zobowiązań w stosunku do kapitałów własnych stanowiła w 2010 r. około 35,0 %.

Struktura finansowania majątku

	31.12.2009 (w tys. zł)	31.12.2010 (w tys. zł)
1. Kapitały własne	1 050 693	1 169 880
2. Zobowiązania długoterminowe	92 388	190 271
3. Razem kapitały stałe (1 + 2)	1 143 081	1 360 151
4. Majątek trwały	1 130 143	1 143 027
5. Majątek obrotowy	444 872	438 635
6. Kapitały stałe na finansowanie majątku obrotowego (3 - 4)	12 938	217 124
7. Zobowiązania bieżące = Pokrycie majątku obrotowego zobowiązaniami bieżącymi (5 - 6)	431 934	221 511
8. Odsetek pokrycia majątku obrotowego		
a) kapitałami stałymi (6 / 5)	2,9%	49,5%
b) zobowiązaniami bieżącymi (7 / 5)	97,1%	50,5%
9. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym (1 / 4)	0,93	1,02
10. Wskaźnik pokrycia majątku obrotowego kapitałem obcym [(2 + 7) / 5]	1,18	0,94
11. Wskaźnik struktury kapitału (kapitał własny / kapitał obcy) [1 / (2 + 7)]	2,00	2,84
12. Wskaźnik struktury majątku (majątek trwały / majątek obrotowy) (4 / 5)	2,54	2,61

Majątek obrotowy finansowany jest w 50 % przez kapitał obcy. Struktura kapitału wskazuje, że Grupa posiada znaczną nadwyżkę kapitałów własnych nad sumą zobowiązań. Wskaźnik struktury kapitału wskazuje, iż wszystkie zobowiązania mogą być pokryte z kapitału własnego, co potwierdza wiarygodność Grupy w kontaktach handlowych.

W przekonaniu Zarządu Spółki, realizacja przyjętej strategii reorganizacji Spółki oraz Grupy i skupienie się na kluczowych obszarach przyszłego wzrostu, zwiększenia sprzedaży produktów (szczególnie na rynku chińskim), a także utrzymania struktury finansowania działalności zapobiegnie pojawieniu się istotnych zagrożeń, które zasadniczo mogłyby wpłynąć na przyszłą kondycję finansową.

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

06.07.2010 r., w wyniku oferty publicznej obligacji zamiennych serii A na akcje serii Z Spółki („**Obligacje**”) dokonano rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. 399 Obligacji o łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej 99.750.000 PLN. Celem przeprowadzanej przez Spółkę emisji Obligacji jest sfinansowanie części 3-letniego programu inwestycyjnego dotyczącego rozwoju produktów biotechnologicznych Spółki oraz wstrzykiwacza „Gensupen” wytwarzanego przez jednostkę zależną Spółki - Copernicus Sp. z o.o.

W ramach Działania 1.4 „Wsparcie na prace badawcze i rozwojowe oraz wdrożenie wyników tych prac” Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka finansowanego ze środków Unii Europejskiej („**Program**”), w dniu 02.03.2011 r. Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości (instytucja wdrażająca w Programie) poinformowała o zaakceptowaniu przez Ministerstwo Rozwoju Regionalnego (instytucję zarządzającą w Programie) oceny obydwu wniosków złożonych przez Spółkę w 2010 r. kwalifikującej do otrzymania dofinansowania. Złożone przez Spółkę wnioski dotyczą dofinansowania projektów związanych z rozwojem produktów biotechnologicznych Spółki. Łączna kwota dofinansowania, o jakie ubiega się Spółka, wynosi 29.107.500,00 PLN. Proces ubiegania się o dofinansowanie zakończy zawarcie stosownych umów pomiędzy Spółką a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości.

02.03.2011 r. Spółka otrzymała z Ministerstwa Gospodarki RP informację o przyznaniu dofinansowania projektu Spółki „Dywersyfikacja produkcji poprzez wprowadzenie gamy innowacyjnych produktów dla diabetyków” w ramach Działania 4.5 „Wsparcie inwestycji o dużym znaczeniu dla gospodarki” Programu

Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Wniosek Spółki, złożony w 2010 r., dotyczy dofinansowania w kwocie 51.916.189,50 PLN. W ramach realizacji projektu Spółka wdroży technologie służące uzyskiwaniu innowacyjnych substancji biotechnologicznych i produktów leczniczych mających kluczowe znaczenie w opiece zdrowotnej osób chorych na cukrzycę. Proces ubiegania się o dofinansowanie zakończy zawarcie stosownej umowy pomiędzy Spółką a Ministrem Gospodarki.

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

W całym 2010 r. Spółka prowadziła działania restrukturyzacyjne wynikające ze zmian w otoczeniu biznesowym Spółki będące pochodną fundamentalnej rewizji strategii działalności Grupy rozpoczętej w 2009 r., w szczególności w obszarze sprzedaży na rynkach zagranicznych głównego produktu Spółki – rekombinowanej insuliny ludzkiej.

Działania te skupiały się na poniższych kluczowych obszarach:

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

Efektem przyjętej strategii było podpisanie szeregu umów, które mają i będą miały wpływ na dalszą działalność Spółki oraz Grupy. Umowy te zostały opisane w pkt. 9 niniejszego sprawozdania.

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

20. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa BIOTON S.A. i Grupy oraz opis perspektyw rozwoju działalności Spółki i Grupy co najmniej do końca 2011 r., z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nie wypracowanej

20.1. Czynniki istotne dla rozwoju Spółki i Grupy

Asortyment produktów Grupy

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

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

Spółka posiada udokumentowane doświadczenie w rozwoju produktów biotechnologicznych. W 1997 r. nabyła od amerykańskiej firmy biotechnologicznej - Bio-Technology General Corp. licencję na wytwarzanie ludzkiej insuliny z zastosowaniem opatentowanego, genetycznie zmodyfikowanego szczepu bakterii *E. coli*, jak również na technologię wytwarzania insuliny i jej form gotowych na skalę

laboratoryjną. W następnych czterech latach Spółka rozwinęła na pełną skalę przemysłową produkcję substancji czynnej i form gotowych insuliny ludzkiej oraz uzyskała rejestrację w Polsce. W kolejnych latach specjaliści Spółki pracowali nad zwiększeniem efektywności procesu produkcji insuliny. Produkcja insuliny, ze względu na swoją skalę i złożoność, jest jednym z najbardziej skomplikowanych procesów produkcji produktów biotechnologicznych. Udokumentowane doświadczenie w opracowywaniu wysoce efektywnych procesów wytwarzania produktów biotechnologicznych jest jedną z najważniejszych przewag konkurencyjnych Spółki.

Możliwości rozwijania nowych produktów

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

Wysoce wykwalifikowani i doświadczeni specjaliści

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

Silny marketing w Polsce

Spółka rozwinęła drugi co do wielkości zespół ds. marketingu insulin w Polsce, składający się z ponad 80 osób, które są odpowiedzialne za marketing oraz informowanie lekarzy i pacjentów.

Współpraca zmierzająca do wejścia na nowe rynki

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

Jakość insuliny/nowoczesna technologia produkcji

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

Insulina produkowana przez Spółkę charakteryzuje się wysoką jakością. Zarówno insulina jak i wstrzykiwacze wytwarzane są zgodnie z zasadami GMP i spełniają zalecenia Europejskiej Farmakopei. Analiza produktów insuliny w szerokim zakresie przeprowadzana jest z zastosowaniem poddanych walidacji chemicznych, biochemicznych i mikrobiologicznych metod analitycznych. W zakładach produkcyjnych oraz w laboratoriach kontroli jakości został wprowadzony system kontroli jakości spełniający zalecenia UE.

20.2. Perspektywy rozwoju działalności Spółki i Grupy

Spółka prowadziła szeroką działalność inwestycyjną polegającą na przejmowaniu spółek z sektora biotechnologicznego i farmaceutycznego, rozbudowy własnej bazy produkcyjnej i poszerzania portfela produkcyjnego. Zmiana sytuacji na rynkach finansowych w 2009 r. związana z ogólnosiwiatowym kryzysem oraz opóźnienia związane z ekspansją na wybranych rynkach spowodowały zmianę strategii Grupy. Zarząd Spółki podjął działania mające na celu, z jednej strony ograniczenie kosztów działalności, a z drugiej zwiększenie sprzedaży przy jednoczesnym przerzuceniu części ryzyka na partnerów biznesowych. Ograniczanie kosztów działalności odbywa się poprzez koncentrację na kluczowych i strategicznie dla Grupy ważnych produktach, jak i optymalnym wykorzystaniu posiadanego potencjału produkcyjnego i ludzkiego. Poprawa rentowości poszczególnych obszarów biznesowych jest priorytetem. Wzrost sprzedaży opierał się będzie na współpracy z kluczowymi firmami farmaceutycznymi na rynkach o dużym potencjale wzrostu. Pozwoli to Grupie uzyskać w stosunkowo krótkim czasie zwiększone

przychody przy stosunkowo małym zaangażowaniu kapitałowym. Realizacja przyjętej strategii znajduje swoje odzwierciedlenie w umowach, które zostały opisane w pkt. 9 niniejszego sprawozdania.

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

W 2010 r. nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem BIOTON S.A. i Grupą.

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

W 2010 r. Spółka nie zawierała umów tego rodzaju.

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

Szczegółowe informacje dotyczące wynagrodzeń, nagród i korzyści osób zarządzających i nadzorujących BIOTON S.A. zostały przedstawione w pkt. 39 i 40 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

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

Wg stanu na 31.12.2010 r., zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę:

- osoby zarządzające BIOTON S.A. nie posiadały akcji Spółki,
- stan posiadania akcji Spółki przez członków Rady Nadzorczej BIOTON S.A. prezentował się następująco:
 - Ryszard Krauze: 281.250.000 akcji (o wartości nominalnej 56.250.000,00 PLN),
 - Maciej Grelowski: 600.000 akcji (o wartości nominalnej 120.000,00 PLN),
 - Barbara Ratnicka – Kiczka: 765.970 akcji (o wartości nominalnej 153.194,00 PLN),
- osoby zarządzające i nadzorujące BIOTON S.A. nie posiadały akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki.

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

02.07.2009 r. Spółka podpisała umowę z GEM Investment Advisers, Inc („**GEMIA**”) oraz GEM Global Yield Fund Limited („**GEM**”) dotyczącą udostępnienia Spółce finansowania w wysokości do 200 mln PLN, w formie linii zaangażowania kapitałowego (*equity line of credit*) oraz wyemitowania dla GEM warrantów subskrypcyjnych uprawniających do ich zamiany na 465.000.000 akcji Spółki emitowanych za cenę 0,35 PLN za jedną akcję, o łącznej wartości 162,75 mln PLN („**Umowa**”, „**Warranty**”). Na podstawie Umowy Spółka uzyskiwała możliwość zażądania w okresie trzech lat od zawarcia Umowy objęcia przez GEM warrantów subskrypcyjnych, a następnie wykonania praw do zapisu na akcje i objęcia akcji Spółki emitowanych w ramach kapitału docelowego, których łączna cena emisyjna wyniesie nie więcej niż 200 milionów PLN, przy czym liczba warrantów i akcji Spółki w ramach jednego ciągnięcia nie będzie mogła przekroczyć dziesięciokrotności średniego wolumenu obrotu akcji Spółki w okresie 21 dni sesyjnych przed dniem skorzystania przez Spółkę z udzielonej linii zaangażowania kapitałowego. Spółka będzie mogła podjąć decyzję o skorzystaniu z udzielonej jej linii zaangażowania kapitałowego w wybranym przez Spółkę momencie, w zależności od bieżących potrzeb kapitałowych, wykorzystując według własnego uznania kolejne transze udostępnionego finansowania. Spółka nie jest zobowiązana do pełnego wykorzystania limitu przyznanej linii zaangażowania kapitałowego. Akcje Spółki emitowane na

podstawie Umowy zostaną objęte w zamian za wkłady pieniężne. Cena emisyjna za jedną akcję Spółki będzie różnić się w zależności od terminu skorzystania przez Spółkę z linii zaangażowania kapitałowego i będzie ustalona w oparciu o 90 % średniej ceny akcji Spółki na zamknięciu w okresie 21 kolejnych dni notowań przed dniem objęcia warrantów subskrypcyjnych dających prawo zapisu na akcje („**Dzień Subskrypcji**”). W ramach jednego ciągnięcia GEM, co do zasady, będzie zobowiązany do objęcia warrantów subskrypcyjnych uprawniających do złożenia zapisu na akcje Spółki, a następnie akcji Spółki, w liczbie nie mniejszej niż 50 % i nie wyższej niż 200 % liczby akcji Spółki określonej przez Spółkę w momencie podjęcia decyzji o skorzystaniu z udzielonej linii zaangażowania kapitałowego, co jednak nie zmniejsza łącznej wartości udzielonej linii. W dniu przypadającym nie później niż w terminie 4 miesięcy od najwcześniejszego Dnia Subskrypcji, w którym objęte zostały warrantów subskrypcyjne, na podstawie których akcje Spółki nie zostały jeszcze wyemitowane („**Dzień Zamknięcia**”), Zarząd Spółki podejmie uchwałę emisji, z wyłączeniem prawa poboru, w ramach kapitału docelowego akcji Spółki w liczbie odpowiadającej liczbie warrantów subskrypcyjnych posiadanych przez GEM w Dniu Zamknięcia („**Akcje**”) (zgodnie z Umową, odpowiednie zgody Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki oraz Rady Nadzorczej Spółki zostaną udzielone również w Dniu Zamknięcia). Umowa przewiduje, że w Dniu Zamknięcia Akcje zostaną zaoferowane i objęte przez GEM. Niezwłocznie po rejestracji Akcji w KRS Spółka podejmie wszelkie niezbędne działania w celu wprowadzenia Akcji do obrotu na GPW w Warszawie S.A. Zgodnie z Umową, w pierwszym Dniu Subskrypcji Spółka zapłaci GEMIA wynagrodzenie w wysokości 2.000.000 PLN. Ponadto Spółka zobowiązała się do wyemitowania Warrantów dających prawo do zamiany na 465.000.000 akcji Spółki po cenie emisyjnej 0,35 PLN za jedną akcję, która to cena może w określonych sytuacjach ulec zmianie. Linia zaangażowania kapitałowego jest sprawdzonym rozwiązaniem przyjętym na rynku amerykańskim i brytyjskim, które tworzy elastyczny mechanizm umożliwiający dokonywanie podwyższenia kapitału zakładowego w wysokości i terminach, dopasowanych do zapotrzebowania Spółki.

Do momentu publikacji niniejszego raportu Umowa nie została aktywowana.

06.07.2010 r., w wyniku oferty publicznej obligacji zamiennych serii A na akcje serii Z Spółki („**Obligacje**”, „**Akcje Serii Z**”), dokonano rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. 399 Obligacji o łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej 99.750.000 PLN. Każdy z obligatariuszy będzie uprawniony do zamiany wszystkich lub części posiadanych przez niego Obligacji na Akcje Serii Z w okresie zamiany (od 06.07.2010 r. do 08.04.2013 r.). Cena zamiany (cena emisyjna) jednej Akcji Serii Z została ustalona na 0,22 PLN. Warunki emisji Obligacji zawierają postanowienia przeciwdziałające rozwodnieniu uprawnienia do zamiany Obligacji na Akcje Serii Z.

Do momentu publikacji niniejszego raportu nie dokonano zamiany żadnej Obligacji.

25.02.2011 r. Spółka zawarła z Anplys Enterprises Ltd, podmiotem kontrolowanym przez Pana Ryszarda Krauze, umowę inwestycyjną określającą warunki inwestycji przez Anplys Enterprises Limited kwoty 10.000.000 PLN w zamian za 50.000.000 nowo emitowanych akcji Spółki („**Umowa Inwestycyjna**”), tj. po cenie emisyjnej 0,20 PLN za jedną nową akcję. Na podstawie Umowy Inwestycyjnej Anplys Enterprises Limited zobowiązała się objąć akcje Spółki emitowane w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w zakresie kapitału docelowego niezwłocznie po upływie okresów zamkniętych obejmujących obecnie Pana Ryszarda Krauze.

26. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Do daty opublikowania niniejszego sprawozdania Spółka nie wyemitowała żadnych akcji w ramach programu motywacyjnego.

27. Informacje o biegłym rewidencie

27.1. Informacje dotyczące roku obrotowego 2010

Umowa z Deloitte Audyt Sp. z o.o. („**Deloitte**”) o przegląd i badanie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, sporządzonych, odpowiednio, na 30.06.2010 r. i 31.12.2010 r. została zawarta w dniu 23.07.2010 r. na czas wykonania w/w zleceń.

Wynagrodzenie Deloitte wynosi 333.000,00 PLN, w tym 135.000,00 PLN z tytułu przeglądu sprawozdań oraz 198.000,00 PLN z tytułu badania sprawozdań.

Umowa obejmuje także zwrot kosztów poniesionych przez Deloitte w związku z realizacją umowy (kosztów przejazdu, przesyłek kurierskich, noclegów, telefonów), po uprzedniej akceptacji Spółki.

02.06.2010 r. Spółka zawarła z Deloitte umowę o wykonanie uzgodnionych procedur sprawdzających wynikających z zobowiązań Spółki określonych umową z dnia 01.03.2010 r. pomiędzy Spółką oraz BIOTON TRADE Sp. z o.o i Zakładami Farmaceutycznymi Polpharma S.A. oraz Polpharma Biurem Handlowym Sp. z o.o. w sprawie sprzedaży aktywów. Umowa została zawarta na czas realizacji w/w zlecenia.

Wynagrodzenie Deloitte wyniosło 8.000,00 EUR.

Umowa obejmuje także zwrot kosztów poniesionych przez Deloitte w związku z realizacją umowy (kosztów przejazdu, przesyłek kurierskich, noclegów, telefonów).

27.2. Informacje dotyczące roku obrotowego 2009

W 2009 r. Spółka nie korzystała z usług Deloitte.

Umowa z KPMG Audyt Sp. z o.o. („**KPMG**”) o przegląd i badanie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, sporządzonych, odpowiednio, na 30.06.2009 r. i 31.12.2009 r. została zawarta 28.08.2009 r. na czas wykonania w/w zleceń.

Wynagrodzenie KPMG wyniosło 390.000,00 PLN na podstawie faktur wystawianych przez KPMG wg następującego harmonogramu:

- 150.000,00 PLN – w chwili zakończenia przeglądu w Spółce,
- 175.000,00 PLN – w chwili zakończenia badania w Spółce,
- 65.000,00 PLN – w terminie 7 dni od momentu przedstawienia Spółce ostatecznej wersji opinii i raportu.

Wynagrodzenie obejmowało koszt konsultacji księgowych w wymiarze 10 godzin kwartalnie w okresie do 30.06.2010 r.

Umowa obejmował także zwrot kosztów przejazdu i przesyłek kurierskich poniesionych przez KPMG w związku ze zleconą pracą.

27.08.2009 r. Spółka zawarła z KPMG umowę o weryfikację i aktualizację zasad rachunkowości stosowanych w Grupie. Umowa została zawarta na czas realizacji w/w zlecenia.

Wynagrodzenie KPMG wyniosło 60.000,00 PLN.

28. Oświadczenie Zarządu BIOTON S.A. o zgodności

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

1. roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grypy Kapitałowej BIOTON S.A. na 31.12.2010 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które mają zastosowanie do sprawozdań rocznych i które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „**MSSF UE**”, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

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

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu bilansowym. Ponadto na dzień bilansowy Spółka nie zakończyła jeszcze procesu oszacowania wpływu nowych Standardów i Interpretacji, które wejdą w życie po dniu

bilansowym, na sprawozdanie finansowe Spółki za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy,

2. sprawozdanie, o którym mowa powyżej, odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wyniki finansowe,
3. sprawozdanie Zarządu BIOTON S.A. z działalności Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. w okresie od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

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

Zarząd BIOTON S.A. oświadcza, że:

1. zgodnie z art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) oraz na podstawie § 21 ust. 1 pkt 1) Statutu BIOTON S.A. Rada Nadzorcza Spółki uchwałą z dnia 08.07.2010 r. wyznaczyła Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-854) przy Alei Jana Pawła II 19, jako podmiot dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. na 31.12.2010 r. oraz wyraziła zgodę na zawarcie przez BIOTON S.A. umów w tym zakresie,
2. podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. na 31.12.2010 r. spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu, stosownie do postanowień Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych, rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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

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

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

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

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

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

Identyfikacja zasady	Zasada, której stosowania Spółka nie może gwarantować w sposób trwały lub w pełnym zakresie	Wyjaśnienie
Część I	Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych	
Zasada I.1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności:	
Zasad I.1.3.	<ul style="list-style-type: none">umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej,	Dotychczasowa praktyka w Spółce, jak również praktyka wielu spółek publicznych, nie przemawia za potrzebą transmisji, rejestracji i upubliczniania zapisu obrad Walnego Zgromadzenia. Spółka stoi na stanowisku, że publikowane przez Spółkę, przewidziane przepisami prawa, informacje dotyczące zwołania i przebiegu Walnego

		Zgromadzenia, umożliwiają w sposób wyczerpujący zapoznanie się ze sprawami poruszonymi na Zgromadzeniu akcjonariuszom nieuczestniczącym w obradach i innym zainteresowanym.
Zasada I.5.	Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE),	Ze względu na szczegółowe postanowienia zawarte w Statucie Spółki, Spółka nie może przyjąć przedmiotowej zasady w obecnym brzmieniu. Zgodnie z § 23 ust. 3 Statutu Spółki „Wynagrodzenie Członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza.” Natomiast wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej, zgodnie z art. 392 § 1 Kodeksu spółek handlowych, ustalane jest uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki.
Część II	Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych	
Zasada II.1.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa:	
Zasada II.1.1.	<ul style="list-style-type: none"> podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności Statut i regulaminy organów spółki, 	Ze względu na stanowisko Spółki wobec zasady IV.2 Spółka nie może zamieścić na swojej stronie internetowej regulaminu walnego zgromadzenia.
Zasada II.3.	Zarząd, przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym zwraca się do rady nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Na potrzeby niniejszego zbioru zasad przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.).	Spółka podziela pogląd o konieczności uzyskiwania przez zarząd aprobaty rady nadzorczej na zawarcie przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym. Ze względu na szczegółowe postanowienia zawarte w Statucie Spółki, Spółka nie może przyjąć w całości przedmiotowej zasady w obecnym brzmieniu. Zgodnie z § 21 ust. 1 Statutu Spółki do kompetencji rady nadzorczej należy: „2) wyrażanie zgody na zawieranie przez Podmioty Powiązane ze Spółką umów lub dokonywanie innych czynności na rzecz Podmiotów Powiązanych ze Spółką, w przypadku, gdy wartość takich umów lub czynności przekracza w ciągu kolejnych 12 (dwunastu) miesięcy kwotę 500.000 Euro lub równowartość tej kwoty w innych walutach, z wyjątkiem typowych i rutynowych czynności, dokonywanych na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną.”

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

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

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

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

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

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

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

Strukturę własności kapitału zakładowego Spółki, wg stanu na 31.12.2010 r., prezentuje poniższa tabela:

Lp	Akcjonariusz	Liczba akcji / głosów (w szt.)	% kapitału zakładowego / głosów
1	Ryszard Krauze ¹	281.250.000	5,23
2	PROKOM Investments S.A.	1.019.248.302	18,94
4	Polaris Finance B.V. ²	122.978.426	2,29
5	Bithell Holdings Ltd	200.000.000	3,72
6	Pozostali	3.756.373.928	69,82
Razem		5.379.850.656	100,00

15.09.2010 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego na posiedzeniu niejawnym zarejestrował w KRS podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 89.474.460 akcji zwykłych na okaziciela serii W.

¹ Ryszard Krauze jest podmiotem dominującym w stosunku do PROKOM Investments S.A.

² Polaris Finance B.V. i Bithell Holdings Ltd są jednostkami powiązanymi w rozumieniu Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości

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

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

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

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

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

Wskazane powyżej ograniczenia prawa głosu nie stosuje się do:

- akcjonariuszy, którzy w dniu wpisania przekształcenia BIOTON Sp. z o.o w spółkę akcyjną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego posiadali akcje stanowiące co najmniej 20 % kapitału zakładowego (tj. PROKOM Investments S.A.), oraz
- akcjonariusza, który nabędzie po dopuszczeniu akcji do publicznego obrotu (działając w imieniu własnym oraz na swój rachunek) oraz zarejestruje na Walnym Zgromadzeniu akcje stanowiące co najmniej 75 % ogólnej liczby głosów w kapitale zakładowym BIOTON S.A., pod warunkiem, że wszystkie akcje w liczbie powodującej przekroczenie 10 % ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki muszą zostać nabyte przez takiego akcjonariusza:
 - w drodze ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji Spółki ogłoszonego zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej od akcjonariuszy, którzy nie są powiązani z takim akcjonariuszem w sposób określony w art. 87 ust. 1 pkt 2-6 Ustawy o Ofercie Publicznej lub którzy nie działają z takim akcjonariuszem w innym porozumieniu mającym na celu obejście ograniczeń przewidzianych w § 26 ust. 1, albo
 - w obrocie pierwotnym (zgodnie z definicją zawartą w Ustawie o Ofercie Publicznej).

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

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

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

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

powoływania i odwoływania Prezesa oraz Wiceprezesa Zarządu (prawo to przysługuje PROKOM Investments S.A.).

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

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

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

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

Wg stanu na 31.12.2010 r., w wyniku podjęcia uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego (i) w drodze emisji 595.000.000 akcji serii U (uchwała z 16.10.2009 r., z późn. zm.) oraz (ii) w drodze emisji 89.474.460 akcji serii W (uchwała z 07.05.2010 r.), Zarząd był upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nieprzekraczającej 72.196.017,20 PLN na drodze jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wygasa 14.10.2012 r.

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

30.9. Opis zasad zmiany Statutu BIOTON S.A.

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

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

Zwoływanie Walnych Zgromadzeń

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

Podmioty uprawnione do zwołania Walnego Zgromadzenia

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

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

Sposób zwołania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z Ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r., Nr 184, poz. 1539, z późn. zm.) („**Ustawa o Ofercie Publicznej**”) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 209, poz. 1744, z późn. zm.) („**Rozporządzenie w Sprawie Informacji Bieżących i Okresowych**”). Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno zawierać w szczególności: (i) datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad, (ii) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, (iii) dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, (iv) informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, (v) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia oraz (vi) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

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

Prawo umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia

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

Prawo zgłaszania Spółce projektów uchwał

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

Prawo żądania wydania listy akcjonariuszy oraz odpisów wniosków

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

Udział w Walnym Zgromadzeniu

Sposób udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz sposób wykonywania prawa głosu

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

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

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

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

Osoby uprawnione do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu

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

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

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

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

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

Kompetencje Walnych Zgromadzeń

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

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

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

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

- zmiany Statutu, umorzenie akcji, podwyższenie kapitału zakładowego, obniżenie kapitału zakładowego Spółki, emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa, zbycie przedsiębiorstwa oraz likwidacja Spółki (wymaga większości trzech czwartych głosów),
- powoływanie, odwoływanie oraz zawieszanie w czynnościach członków Rady Nadzorczej,
- dokonanie zmian Statutu w celu upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego (wymaga większości trzech czwartych głosów osób obecnych na zgromadzeniu przy obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej jedną trzecią kapitału zakładowego); jeżeli Walne Zgromadzenie zwołane w celu podjęcia uchwał w powyższej sprawie nie odbędzie się z powodu braku kworum, kolejne Walne Zgromadzenie może przyjąć takie uchwały niezależnie od liczby akcjonariuszy obecnych na tym Walnym Zgromadzeniu,
- dokonanie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki (wymaga większości dwóch trzecich głosów niezależnie od liczby akcjonariuszy obecnych na takim Walnym Zgromadzeniu),
- połączenie z innymi spółkami, które wymaga większości dwóch trzecich oddanych głosów, chyba że Statut przewiduje surowsze wymagania,
- podział Spółki oraz zarządzenie przerwy w obradach Walnego Zgromadzenia (wymaga większości dwóch trzecich głosów),
- emisja warrantów subskrypcyjnych (wymaga większości czterech piątych głosów),
- pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru w części lub w całości (wymaga większości czterech piątych głosów na Walnym Zgromadzeniu),
- zmiana Statutu zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom (zgodnie z art. 354 KSH wymagana jest zgoda wszystkich akcjonariuszy, których zmiana dotyczy),
- zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.

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

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

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

Prawo głosu

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

Prawo zbywania akcji

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

Inne prawa akcjonariuszy

Ponadto akcjonariuszom przysługują następujące uprawnienia:

- prawo objęcia akcji nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). Stosownie do art. 433 KSH, akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji, przy czym prawo poboru przysługuje również w przypadku emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje lub inkorporujących prawo zapisu na akcje,
- prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami. Zgodnie z art. 385 §3 KSH, na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/5 kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy Statut Spółki przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej,
- prawo żądania udzielenia informacji dotyczących Spółki. Stosownie do art. 428 KSH podczas obrad Walnego Zgromadzenia, Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, spółce ze Spółką powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej Spółki, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej. W uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić informacji akcjonariuszowi również na piśmie, nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia. Zarząd może również udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących Spółki poza Walnym Zgromadzeniem, powinny one jednak być następnie ujawnione przez Zarząd na piśmie w materiałach przedkładanych najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może w ciągu tygodnia od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia tych informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem. Zgodnie z § 38 ust. 1 pkt 12 oraz 13 Rozporządzenia w Sprawie Informacji Bieżących i Okresowych informacje udzielone akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 5 lub 6 KSH oraz na podstawie 429 § 1 KSH, wynikające z zobowiązania Zarządu przez Sąd Rejestrowy do udzielenia informacji akcjonariuszowi, który zgłosił sprzeciw do protokołu w sprawie odmowy ujawnienia żądanej na Walnym Zgromadzeniu informacji, a także informacje, do których ogłoszenia Emitent został zobowiązany, na podstawie art. 429 § 2 KSH, przez Sąd Rejestrowy, a które zostały udzielone innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem, podlegają przekazaniu do informacji publicznej w formie raportu bieżącego,
- prawo złożenia powództwa o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 422 KSH, uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem, bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu

pokrzywdzenie akcjonariusza, może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały. Powództwo o uchylenie uchwały należy wnieść w terminie miesiąca od otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Zgodnie z art. 425 KSH, uchwała Walnego Zgromadzenia może być również zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą, przy czym powództwo powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od powzięcia uchwały. Upływ tych terminów nie wyłącza możliwości podniesienia zarzutu nieważności uchwały sprzecznej z ustawą. Do wytoczenia powództw o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia uprawniony jest: (i) akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu, (ii) akcjonariusz, którego bezzasadnie nie dopuszczono do udziału w Walnym Zgromadzeniu, oraz (iii) akcjonariusz, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad. KSH przewiduje pewne modyfikacje reguł ogólnych w zakresie zaskarżania uchwał w sprawie łączenia, podziału i przekształcenia spółek, które są przewidziane przez odpowiednio art. 509, art. 544 oraz art. 567 KSH,

- prawo udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Stosownie do art. 347 § 2 KSH, zysk rozdziela się w stosunku do liczby posiadanych akcji, a jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje,
- prawo żądania, zgodnie z art. 6 KSH, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Spółki udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej będącej akcjonariuszem Spółki. Uprawniony może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów, jakie taka spółka handlowa posiada w spółce kapitałowej, o której mowa powyżej, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Odpowiedzi na pytania określone powyżej należy udzielić uprawnionemu oraz właściwej spółce kapitałowej w terminie dziesięciu dni od dnia otrzymania żądania. Jeżeli żądanie udzielenia odpowiedzi doszło do adresata później niż na dwa tygodnie przed dniem, na który zwołano walne zgromadzenie, bieg terminu do jej udzielenia rozpoczyna się w dniu następującym po dniu, w którym zakończyło się zgromadzenie wspólników albo walne zgromadzenie. Od dnia rozpoczęcia biegu terminu udzielenia odpowiedzi do dnia jej udzielenia zobowiązana spółka handlowa nie może wykonywać praw z akcji albo udziałów w spółce kapitałowej, o której mowa powyżej,
- prawo żądania, zgodnie z art. 410 KSH, przysługujące akcjonariuszom posiadającym jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na danym Walnym Zgromadzeniu, sprawdzenia przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób listy obecności na Walnym Zgromadzeniu,
- prawo wytoczenia powództwa o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce, zgodnie z art. 486 KSH, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę,
- prawo do udziału w majątku w przypadku likwidacji Spółki. Zgodnie z art. 474 KSH, majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki dzieli się pomiędzy akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.

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

Zarząd

W roku obrotowym 2010 skład Zarządu był następujący:

- Sławomir Ziegert - Prezes Zarządu,
- Adam Wilczęga - Wiceprezes Zarządu,
- Robert Raczkowski - Członek Zarządu do 13.01.2010 r.,
- Adam Aleksandrowicz - Członek Zarządu od 13.01.2010 r.,
- Waldemar Krzewski - Członek Zarządu do 30.06.2010 r.

13.01.2010 r. Rada Nadzorcza Spółki dokonała zmian w składzie Zarządu Spółki. Z funkcji Członka Zarządu odwołany został Robert Raczkowski. Jednocześnie Rada Nadzorcza powołała do pełnienia funkcji Członka Zarządu odpowiedzialnego za prowadzenie spraw finansowych BIOTON S.A. Adama Aleksandrowicza.

30.06.2010 r., wraz z odbyciem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, które zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2009, wygasła 3-letnia kadencja Waldemara Krzewskiego jako Członka Zarządu BIOTON S.A.

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

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

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

Rada Nadzorcza

W roku obrotowym 2010 skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Ryszard Krauze - Przewodniczący Rady,
- Zygmunt Solorz – Żak - Członek Rady - Wiceprzewodniczący Rady,
- Claudio Albrecht - Członek Rady do 30.06.2010 r.,
- Piotr Borowicz - Członek Rady,
- Leon Bushara - Członek Rady od 30.06.2010 r.,
- Tomasz Buzuk - Członek Rady,
- Maciej Grelowski - Członek Rady,
- Paweł Gricuk - Członek Rady do 30.06.2010 r.,
- Rafał Juszcak - Członek Rady od 30.06.2010 r.
- Barbara Ratnicka – Kiczka - Członek Rady,
- Andre Spark - Członek Rady od 30.06.2010 r.,
- Joanna Szymańska – Bułska - Członek Rady,
- Wiesław Walendziak - Członek Rady,
- Krzysztof Wilski - Członek Rady do 30.06.2010 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się 30.06.2010 r., w związku z wygaśnięciem w dniu Zgromadzenia mandatów członków Rady Nadzorczej BIOTON S.A, powołało do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej kolejnej kadencji:

- Zygmunta Solorza – Żak,
- Piotra Borowicza,
- Leona Bushara,
- Tomasza Buzuka,
- Macieja Grelowskiego (jako Członka Rady spełniającego wymagania określone w § 18 ust. 1 pkt 2 - 4 Statutu Spółki),
- Rafała Juszcaka,
- Barbarę Ratnicką - Kiczka,

- Andre Spark,
- Joannę Szymańską – Bulską,
- Wiesława Walendziaka.

30.06.2010 r. Spółka otrzymała pisemne oświadczenie PROKOM Investments S.A. („Prokom”) w sprawie (i) powołania przez Prokom, na podstawie § 17 ust. 2 pkt 1 Statutu Spółki, Ryszarda Krauze do Rady Nadzorczej Spółki oraz (ii) powierzenia przez Prokom, na podstawie § 19 ust. 1 Statutu Spółki, Ryszardowi Krauze funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Zygmuntovi Solorzowi – Żak funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

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

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

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

Do kompetencji Rady Nadzorczej należą sprawy przewidziane w KSH. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad wszystkimi obszarami działalności Spółki, a w szczególności dokonuje oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego za poprzedni rok finansowy oraz propozycji Zarządu dotyczących podziału zysku lub pokrycia strat i przedstawia Walnemu Zgromadzeniu roczne pisemne sprawozdania dotyczące wyników każdej z powyższych ocen. Rada Nadzorcza może także zawiesić, z ważnych powodów, poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu w ich obowiązkach. Uprawnienia Rady Nadzorczej mogą zostać poszerzone na mocy Statutu.

Ponadto, zgodnie ze Statutem, Rada Nadzorcza (i) wyznacza podmiot dokonujący badania lub przeglądu skonsolidowanych oraz jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki oraz wyraża zgodę na zawieranie umów z takim podmiotem, a także (ii) wyraża zgodę na zawieranie przez podmioty powiązane ze Spółką umów lub dokonywanie innych czynności na rzecz podmiotów powiązanych ze Spółką w przypadku, gdy wartość takich umów lub czynności przekracza w ciągu kolejnych 12 miesięcy kwotę 500 tys. EUR lub

równowartość tej kwoty w innych walutach, z wyjątkiem typowych i rutynowych czynności dokonywanych na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną. Uchwały w sprawach określonych w pkt (i) wymagają dla swej ważności głosowania za ich przyjęciem przez członka Rady Nadzorczej wybranego przez Walne Zgromadzenie, w trybie określonym w Statucie, który nie pozostaje ze Spółką w żadnym związku, który mógłby istotnie wpłynąć na zdolność takiej osoby jako członka Rady Nadzorczej do podejmowania bezstronnych decyzji, w szczególności nie jest podmiotem powiązanym ze Spółką. Rada Nadzorcza ustala wynagrodzenie członków Zarządu.

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

W roku obrotowym 2010 w ramach Rady Nadzorczej Spółki funkcjonował Komitet Audytu w składzie:

- Maciej Grelowski - Przewodniczący Komitetu,
- Claudio Albrecht - Wiceprzewodniczący Komitetu do 30.06.2010 r.,
- Wiesław Walendziak - Członek Komitetu do 22.12.2010 r., Wiceprzewodniczący Komitetu od 22.12.2010 r.,
- Rafał Juszcak – Członek Komitetu od 22.12.2010 r.

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

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

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

Posiedzenia Komitetu zwołuje jego Przewodniczący, a w przypadku jego nieobecności – Wiceprzewodniczący lub inny członek Komitetu wskazany przez Przewodniczącego. Decyzje Komitetu podejmowane są w formie uchwał, przyjmowanych w drodze głosowania członków Komitetu. Uchwały Komitetu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego, a w przypadku jego nieobecności - Wiceprzewodniczącego Komitetu. Dla ważności uchwał Komitetu wymagane jest prawidłowe zaproszenie na posiedzenie Komitetu wszystkich jego członków oraz obecność co najmniej połowy z nich, w tym Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego Komitetu. Uchwały Komitetu mogą być podejmowane przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumienia się na odległość. Uchwały podjęte w tym trybie są ważne, jeśli wszyscy członkowie Komitetu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Podpisy wszystkich członków Zarządu BIOTON S.A.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
29.04.2011 r.	Sławomir Ziegert	Prezes Zarządu	
29.04.2011 r.	Adam Wilczęga	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2011 r.	Adam Aleksandrowicz	Członek Zarządu	