

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

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2010**

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

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BIOTON S.A. ZA ROK OBROTOWY 2010	6
I. INFORMACJE OGÓLNE	6
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą	6
2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	12
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	13
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki Dominującej.....	13
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	14
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	15
1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	15
2. Dokumentacja konsolidacyjna.....	15
3. Uzasadnienie wydanej opinii.....	16
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej	17
IV. UWAGI KOŃCOWE.....	18

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BIOTON S.A. ZA ROK OBROTOWY 2010

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. Rachunek zysków i strat
3. Sprawozdanie z dochodów całkowitych
4. Bilans
5. Rachunek przepływów pieniężnych
6. Zestawienie zmian w kapitale własnym
7. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BIOTON S.A. ZA ROK OBROTOWY 2010

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BIOTON S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. („Grupa”), dla której BIOTON S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Starościńskiej 5 jest Spółką Dominującą („Bioton S.A.”, „Spółka”), na które składa się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

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

Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa posiada aktywa w jednostkach powiązanych, po objęciu odpisem aktualizującym w poprzednich okresach sprawozdawczych w kwocie netto 44 mln zł. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej wartość tych aktywów odzwierciedla przewidywaną cenę sprzedaży netto. Zgodnie z MSR 36 Spółka powinna wykazać te aktywa w wartości odzyskiwalnej. W związku z brakiem pełnych informacji, w tym dotyczących przewidywanych do zrealizowania cen sprzedaży netto lub w inny sposób określonej wartości odzyskiwalnej, nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się na temat prawidłowości wyceny powyższych aktywów na dzień bilansowy.

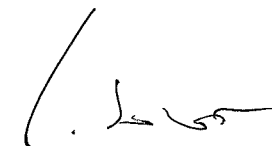
Jak opisano szerzej w notcie nr 3 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa wykazała w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym należności oraz środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania i inne aktywa w łącznej kwocie 109.071 tys. zł wynikające z umowy dystrybucyjnej na wyłączność na rynek chiński, zawartej pomiędzy Bioton S.A. a Bayer Healthcare Company Limited w roku 2009. Umowa ta przewiduje jednorazowe wynagrodzenie w kwocie 31.000 tys. euro po spełnieniu warunków zawieszających wynikających z umowy. W roku 2010 Spółka spełniła ww. warunki wynikające z umowy i rozpoznała z tego tytułu przychód. Jednak w związku z trwającymi rozmowami pomiędzy stronami, jak również brakiem wpływu wynagrodzenia wynikającego z ww. umowy, nie jesteśmy w stanie potwierdzić, czy jest konieczny oraz jaka byłaby potencjalna wartość odpisu aktualizującego wartość tych aktywów do ich wartości realizowalnej oraz wpływu takiego odpisu na wynik finansowy i kapitały Grupy na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 roku.

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


- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, iż w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa wykazuje prace rozwojowe w kwocie 117 mln złotych dotyczące Interferonu Beta. Realizacja tych aktywów zależy od pozytywnego zakończenia prac rozwojowych, które wymagają istotnych nakładów do ich zakończenia, które Grupa planuje pozyskać poprzez kooperację i współfinansowanie zewnętrznego inwestora.

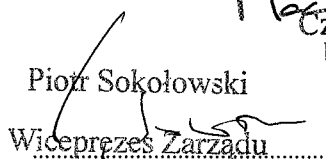
Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2010 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Piotr Sokołowski
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 9752



Maciej Krason
Członek Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 10149



Piotr Sokołowski
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
osoby reprezentujące podmiot
nr ewid. 9752

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa
tel. (022) 511-08-11, fax (022) 511-08-13
NIP 527-020-07-86; REGON 010076870

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr. ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 29 kwietnia 2011 roku

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BIOTON S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2010**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą

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

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej. Została zawiązana jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością aktem notarialnym w dniu 24 sierpnia 1989 roku przed notariuszem Leszkiem Zabielskim w Warszawie (Repertorium A Nr 17042/89). Na mocy aktu notarialnego z dnia 30 czerwca 2004 roku, zawiązanego przed notariuszem Zbigniewem Szaniawskim w Warszawie (Repertorium A Nr 4971/2004) Spółka została przekształcona ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XX Wydział Gospodarczy Rejestrowy w Warszawie, pod numerem 0000214072, na podstawie postanowienia z dnia 2 sierpnia 2004 roku. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Rejestrowy w Warszawie pod numerem KRS 0000214072.

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

Urząd Statystyczny nadał Spółce REGON o numerze: 1384592.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

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

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

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

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 1.075.970.131,20 zł i dzielił się na 5.379.850.656 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Według stanu na dzień 30 czerwca 2010 roku (data ostatniego Zgromadzenia Akcjonariuszy) wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- | | |
|--|-----------------|
| – PROKOM Investments S.A. | – 20,34% akcji, |
| – Ryszard Krauze | – 6,66% akcji, |
| – Instytut Biotechnologii i Antybiotyków | – 4,8% akcji, |
| – BITHELL HOLDINGS LTD | – 3,78% akcji, |
| – POLARIS FINANCE B.V. | – 2,32% akcji, |
| – Pozostali poniżej 5% | – 62,1% akcji. |

Według statutu Bioton S.A. spółka PROKOM Investments S.A. posiada status „Uprawnionego Założyciela”. Zgodnie z § 30 statutu Uprawnionemu Założycielowi w przypadku, gdy posiada akcje stanowiące co najmniej 20% kapitału zakładowego przysługują następujące uprawnienia osobiste:

- prawo do powoływania i odwoływania Prezesa i Wiceprezesa Zarządu,
- prawo do powołania jednego Członka Rady Nadzorczej,
- prawo do wyznaczenia Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

W roku obrotowym wystąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

- W dniu 7 maja 2010 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o emisji w ramach kapitału docelowego, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, 89.474.460 warrantów subskrypcyjnych Spółki, z których każdy uprawnia do zapisu na jedną akcję serii W oraz uchwałę o emisji w ramach kapitału docelowego, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy 89.474.460 akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii W. Emisja warrantów subskrypcyjnych oraz akcji serii W wynika z zawartej przez Spółkę umowy nabycia akcji spółki SciGen Ltd z siedzibą w Singapurze, będącej spółką zależną BIOTON. Na podstawie tej umowy Spółka nabyła 24.760.228 akcji SciGen stanowiących 4,48% kapitału zakładowego SciGen, zwiększając swój udział w kapitale zakładowym SciGen z 91,08% do 95,56%. W zamian za akcje SciGen Spółka wyemitowała 89.474.460 akcji Spółki po cenie emisyjnej 0,22 zł za jedną akcję. Wszystkie akcje zostały objęte przez HBS SA. Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 17.894.892 zł w ramach emisji akcji serii W zostało zarejestrowane w KRS w dniu 15 września 2010 roku.
- W dniu 25 maja 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BIOTON S.A. podjęło uchwałę w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje serii Z. Przedmiotem uchwały była emisja obligacji na okaziciela, niezabezpieczonych, nieposiadających formy dokumentu, zamiennych na akcje na okaziciela serii Z Spółki. Łączna wartość nominalna emisji Obligacji określona została na poziomie nie wyższym niż 100 mln PLN. Zarząd Spółki upoważniono do szczegółowego określenia warunków emisji Obligacji, przy czym warunki te podlegały zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą. W związku z powyższą uchwałą, w dniu 17 czerwca 2010 r. zarejestrowano w KRS warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii Z oraz obniżenie progu kapitału docelowego Spółki z 300.000.000,00 zł do 209.090.909,20 zł. Celem warunkowego podwyższenia kapitału objętego rejestracją było przyznanie prawa do objęcia akcji serii Z posiadaczom obligacji zamiennych na akcje emitowanych przez Spółkę. Określenie warunków emisji przez Zarząd wraz z ich zatwierdzeniem przez Radę Nadzorczą nastąpiło w dniu 24 czerwca 2010 r. Cenę emisyjną akcji serii Z Spółki wydawanych w zamian za obligacje wyznaczono w kwocie 0,22 zł. W dniu 2 lipca 2010 roku dokonano przydziału wybranym inwestorom 399 obligacji o łącznej wartości 99.750 tys. zł.

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

Po dniu bilansowym, tj. 25 lutego 2011 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o emisji w ramach kapitału docelowego, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, nie więcej niż 100.000.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych dających prawo do zapisu na akcje Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, skierowanej do Chione Limited. W tym podjęto również uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego oraz pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, na podstawie której Zarząd podwyższył kapitał zakładowy Spółki o kwotę 20.000.000 zł poprzez emisję 100.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii Y o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Celem emisji akcji serii Y było umożliwienie posiadaczowi warrantów subskrypcyjnych wykonania prawa do zapisu na akcje Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w KRS w dniu 4 kwietnia 2011 roku.

Po dniu bilansowym, do dnia wydania opinii nie wystąpiły żadne inne zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 1.169.880 tys. zł.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Sławomir Piotr Ziegert – Prezes Zarządu,
- Adam Wilczęga – Wiceprezes Zarządu,
- Adam Aleksandrowicz – Członek Zarządu.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 13 stycznia 2010 roku z funkcji Członka Zarządu odwołano Pana Roberta Raczkowskiego. Jednocześnie powołano do pełnienia funkcji Członka Zarządu odpowiedzialnego za prowadzenie spraw finansowych BIOTON S.A. Pana Adama Aleksandrowicza.
- Z dniem 30 czerwca 2010 roku wygasła 3-letnia kadencja Członka Zarządu, Pana Waldemara Krzewskiego wraz z odbyciem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, które zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2009.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

Po dni bilansowym, do dnia wydania opinii nie wystąpiły żadne zmiany w Zarządzie Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku w skład Grupy Kapitałowej Bioton S.A. wchodzi:

- | | |
|-------------------------------|-----------------------------|
| – Bioton S.A. | – Podmiot Dominujący, |
| – Mindar Holdings Ltd | – podmiot zależny w 100%, |
| – Germonta Holdings Ltd | – podmiot zależny w 100%, |
| – BIOTON TRADE Sp. z o.o. | – podmiot zależny w 100%, |
| – Biopartners Holdings AG | – podmiot zależny w 100%, |
| – TRICEL S.A. | – podmiot zależny w 100%, |
| – SciGen Ltd | – podmiot zależny w 95,57%, |
| – Copernicus Sp z o.o. | – podmiot zależny w 60%, |
| – MJ BIOTON Life Sciences Ltd | – podmiot zależny w 50%. |

Spółki zależne pośrednio poprzez Sci Gen Ltd:

- SciGen Australia PTY Ltd,
- SciGen Israel Ltd,
- SciGen Korea Ltd,
- SciGen Biopharma PrivateLtd,
- SciGen (Beijing) Biotechnology Company Ltd,
- Hefei-SciGen- BIOTON Biopharmaceutical Company Ltd.

Spółki zależne pośrednio poprzez BioPartners Holdings AG:

- BioPartners GmbH (Szwajcaria),
- BioPartners GmbH (Niemcy),
- BioPartners Polska Sp. z o.o.

Spółki zależne pośrednio poprzez MJ BIOTON Life Sciences LTD:

- MJ BioPharm Pvt Ltd,
- Medipolis GMP Oy,

- Marvel Life Sciences Pvt Ltd.

Spółki zależne pośrednio poprzez TRICEL S.A.:

- Pharmatex Italia S.r.l.,
- Fisiopharma S.r.l.

Spółki stowarzyszone:

- BIOTON ASIA TOO,
- ZAO INDAR.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2010 roku objęte zostały następujące spółki:

a) Spółka Dominująca – Bioton S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Dominującej Bioton S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 29 kwietnia 2011 roku opinię z zastrzeżeniami następującej treści:

1. „Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka posiada udziały i pożyczki w jednostkach powiązanych, po objęciu odpisem aktualizującym w poprzednich okresach sprawozdawczych, w kwocie netto 14 mln zł. W ocenie Zarządu wartość tych aktywów odzwierciedla przewidywaną cenę sprzedaży netto. Zgodnie z MSR 36 Spółka powinna wykazać te aktywa w wartości odzyskiwalnej. W związku z brakiem pełnych informacji, w tym dotyczących przewidywanych do zrealizowania cen sprzedaży netto lub w inny sposób określonej wartości odzyskiwalnej, nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się na temat prawidłowości wyceny powyższych aktywów na dzień bilansowy.
2. Jak opisano szerzej w notce nr 3 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na dzień 31 grudnia 2010 Spółka wykazała w sprawozdaniu finansowym należności oraz środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania i inne aktywa w łącznej kwocie 109.071 tys. zł wynikające z umowy dystrybucyjnej na wyłączność na rynek chiński, zawartej z Bayer Healthcare Company Limited w roku 2009. Umowa ta przewiduje jednorazowe wynagrodzenie w kwocie 31.000 tys. euro po spełnieniu warunków zawieszających wynikających z umowy. W roku 2010 Spółka spełniła ww. warunki wynikające z umowy i rozpoznała z tego tytułu przychód. Jednak w związku z trwającymi rozmowami pomiędzy stronami, jak również brakiem wpływu wynagrodzenia wynikającego z ww. umowy, nie jesteśmy w stanie potwierdzić, czy jest konieczny oraz jaka byłaby potencjalna wartość odpisu aktualizującego wartość tych aktywów do ich wartości realizowalnej oraz wpływu takiego odpisu na wynik finansowy i kapitały Spółki na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 roku.”

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie na potrzeby konsolidacji Grupy Kapitałowej Bioton S. A.	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki
BioPartners Holdings AG (Grupa kapitałowa) Sihlbruggstrasse 3, 6340 Baar, Szwajcaria	100,00%	Deloitte AG, Szwajcaria	31 grudnia 2010 r.
SciGen Ltd (Grupa kapitałowa)	95,57%	Deloitte & Touche LLP, Singapur	31 grudnia 2010 r.

152 Beach Road, #26-07/08 Gateway East, Singapur 189721			
Pharmatex Italia S.r.l. 20121 Mediolan, Via Appiani 22, Włochy	100,00%	Deloitte and Touche S.p.A., Włochy	31 grudnia 2010 r.
Fisiopharma S.r.l. Palomonte, Nucleo Industriale cap 84020, Włochy	100,00%	Deloitte and Touche S.p.A., Włochy	31 grudnia 2010 r.
BIOTON TRADE SP. Z O.O ul. Poznańska 12, Macierzysz, 05-850 Ożarów Mazowiecki	100,00%	Kancelaria Biegłego Rewidenta „REFIN” mgr Alicja Jasińska	31 grudnia 2010 r.
MJ Biopharm Pvt. Ltd. 113 Jolly Makers Chamber No. 2 Nariman Point, Mumbai 400021 Indie	50,00%	N.V.Parmar & Co. Chartered Accountants, Indie	31 grudnia 2010 r.
Medipolis GMP Oy Kiviharjunlenkki 2-4, FIN 90220, Oulu, Finlandia	49,80%	Ernst and Young Oy, Finlandia	31 grudnia 2010 r.
Copernicus Sp. z o.o ul. Litewska 10a, 71-344 Szczecin	60,00%	Podmiot nie podlegał badaniu*	31 grudnia 2010 r.

* Deloitte Audyt Sp. z o.o. wykonał niezbędne procedury dla potrzeb badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

c) Spółki objęte konsolidacją metodą praw własności:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie na potrzeby konsolidacji Grupy Kapitałowej Bioton S. A.	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki
ZAO INDAR 5 Orositelnaya Street, Kijów, Ukraina	29,29%	Podmiot nie podlegał badaniu	31 grudnia 2010 r.

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

Na dzień 31 grudnia 2010 roku w skład Grupy Kapitałowej Bioton S.A. wchodzi:

- Mindar Holdings Ltd – podmiot zależny w 100%,
- Germoneta Holdings Ltd – podmiot zależny w 100%,
- TRICEL S.A. – podmiot zależny w 100%,
- MJ Bioton Life Sciences Ltd – podmiot zależny w 50%,
- BIOTON ASIA TOO – podmiot stowarzyszony w 33%.

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

W roku obrotowym skład badanej Grupy Kapitałowej oraz jednostek konsolidowanych, dla których Spółka Dominująca przygotowała badane sprawozdania skonsolidowane, nie uległ zmianie z wyjątkiem następujących kwestii:

- zaprzestano konsolidacji ZAO Bioton Wostok w związku ze sprzedażą spółki,
- włączono do konsolidacji spółkę Copernicus Sp. z o.o. w związku z nabyciem jej udziałów w trakcie roku obrotowego 2010.

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2009 roku zamknęła się stratą netto w wysokości 599.878 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2009 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony KPMG Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident w dniu 30 kwietnia 2010 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię z zastrzeżeniami następującej treści:

1. W 2009 r. BIOTON S.A. zawarł porozumienie odnośnie rozwiązania umowy dystrybucyjnej na wyłączność na jednym z rynków z dotychczasowym kontrahentem, co związane było z zapłatą kary umownej w wysokości 33.078 tys. złotych. Jednocześnie BIOTON S.A. zawarł nową umowę dystrybucyjną na wyłączność z innym kontrahentem i z tego tytułu ma otrzymać jednorazowe wynagrodzenie w wysokości 31.000 tys. Euro. BIOTON S.A. rozpoznał w sprawozdaniu finansowym za rok kończący się 31 grudnia 2009 r. koszt rozwiązania umowy w pełnej wysokości, podczas gdy przychody zostały odroczone w czasie do czasu spełnienia warunków zawartej nowej umowy dystrybucyjnej. W naszej ocenie zarówno koszty jak i przychody z powyższych umów powinny być rozpoznane w jednym okresie sprawozdawczym, tj. w momencie uzasadniającym rozpoznanie przychodów (zgodnie z oczekiwaniami Zarządu BIOTON S.A. w 2010 r.). Gdyby Grupa Kapitałowa kontynuowała wcześniejsze ujęcie transakcji krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe na dzień 31 grudnia 2009 r. byłyby wyższe o 33.078 tys. złotych, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego byłyby niższe o 6.285 tys. złotych, pozostałe koszty operacyjne byłyby niższe o 33.078 tys. złotych, podatek dochodowy (podatek odroczony) byłby wyższy o 6.285 tys. złotych oraz zyski (straty) zatrzymane byłyby wyższe o 26.793 tys. złotych.
2. Zarząd BIOTON S.A. dokonał odpisów z tytułu utraty wartości niektórych rzeczowych aktywów trwałych, wartości firmy oraz wartości niematerialnych w łącznej kwocie 140.392 tys. złotych oraz korekty odpisów dokonanych na poziomie jednostki zależnej w łącznej kwocie 114.679 tys. złotych. Jednocześnie na podstawie informacji przekazanych nam przez Zarząd BIOTON S.A., o których mowa w nocie nr 5 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie byliśmy w stanie upewnić się, co do poprawności dokonanych szacunków utraty wartości powyższych rzeczowych aktywów trwałych, wartości firmy oraz wartości niematerialnych, stosownie do wymogów MSR 36 „Utrata wartości aktywów”. W związku z tym nie byliśmy w stanie określić czy jakiegokolwiek korekty byłyby konieczne, co do kwot wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w pozycji wartości niematerialne, wartość firmy, rzeczowe aktywa trwałe, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, pozostałe koszty operacyjne, podatek dochodowy (podatek odroczony) oraz zyski (straty) zatrzymane.
3. W 2009 r. Zarząd BIOTON S.A. dokonał pełnego odpisu z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostkę stowarzyszoną ZAO Indar nabytej w 2006 r. w kwocie 28.486 tys. złotych. Zgodnie z treścią noty nr 5 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Zarząd BIOTON SA, na skutek działań akcjonariusza większościowego, utracił znaczący wpływ na ZAO Indar i jednocześnie od 2008 r. nie otrzymuje żadnych informacji finansowych od tej spółki. Ze względu na brak informacji finansowych spółki ZAO Indar za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2009 r. nie byliśmy w stanie zweryfikować poprawność dokonanych szacunków przez Zarząd BIOTON S.A. i określić czy jakiegokolwiek korekty byłyby konieczne do kwot wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w pozycji inwestycje w jednostkach stowarzyszonych, aktywa z tytułu podatku odroczonego, pozostałe koszty operacyjne, podatek dochodowy (podatek odroczony) oraz kapitał z wyliczenia różnic

kursowych oraz zyski (straty) zatrzymane.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 odbyło się w dniu 30 czerwca 2010 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 19 lipca 2010 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 6 lipca 2010 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1699 w dniu 16 września 2010 roku.

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 23 lipca 2010 roku, zawartej pomiędzy BIOTON S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Piotra Sokołowskiego (nr ewidencyjny 9752) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od 28 marca do 8 kwietnia 2011 roku oraz poza siedzibą od dnia 11 kwietnia 2011 roku do dnia wydania niniejszego raportu.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 8 lipca 2010 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 21 ust. 1 pkt. 1 statutu Spółki Dominującej.

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

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki Dominującej

Z wyjątkiem kwestii związanych z wartością odzyskiwalną aktywów w jednostkach powiązanych oraz realizowalnością należności i środków pieniężnych wynikających z umowy dystrybucyjnej, o czym mowa w opinii, nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania, a podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 29 kwietnia 2011 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Przychody ze sprzedaży	378.595	216.846
Koszty działalności operacyjnej	332.387	315.696
Pozostałe przychody operacyjne	45.276	23.787
Pozostałe koszty operacyjne	14.153	501.845
Przychody finansowe	19.705	51.089
Koszty finansowe	11.050	61.775
Podatek dochodowy	6.048	13.437
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	79.938	(616.978)
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	30.788	(1.615)
Całkowity dochód ogółem	105.194	(630.938)

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
– rentowność sprzedaży	20%	-266%
– rentowność sprzedaży netto	21%	-285%
– rentowność netto kapitału własnego	7%	-37%

<u>Wskaźniki efektywności</u>		
– wskaźnik rotacji majątku	0,24	0,14
– wskaźnik rotacji należności w dniach	135	195
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	75	37
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	111	46

<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
– stopa zadłużenia	26%	33%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	74%	67%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	217.124	12.938
– wskaźnik płynności	1,98	1,03
– wskaźnik podwyższonej płynności	1,54	0,77

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2010 następujących tendencji:

- wzrost wskaźników rentowności sprzedaży i rentowności netto kapitału własnego,
- zwiększenie wskaźnika rotacji majątku i wskaźników rotacji zapasów i zobowiązań w dniach,
- zmniejszenie wskaźnika rotacji należności w dniach,
- spadek stopy zadłużenia,
- wzrost wskaźników płynności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku i obejmuje:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.581.662 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w kwocie 110.726 tys. zł, w tym z tytułu działalności kontynuowanej w kwocie 79.938 tys. zł oraz działalności zaniechanej w kwocie 30.788 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące całkowity dochód ogółem w kwocie 105.194 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 119.187 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2.970 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

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

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku i polegało głównie na:

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

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Spółka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

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

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2010 sporządzono zgodnie z MSSF.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

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

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej – Bioton S.A. Jednostki zależne i stowarzyszona objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy, co Spółka Dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych i stowarzyszonej objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Metoda konsolidacji

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

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

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

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

3. Uzasadnienie wydanej opinii

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa posiada aktywa w jednostkach powiązanych, po objęciu odpisem aktualizującym w poprzednich okresach sprawozdawczych w kwocie netto 44 mln zł. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej wartość tych aktywów odzwierciedla przewidywaną cenę sprzedaży netto. Zgodnie z MSR 36 Spółka powinna wykazać te aktywa w wartości odzyskiwalnej. W związku z brakiem pełnych informacji, w tym dotyczących przewidywanych do zrealizowania cen sprzedaży netto lub w inny sposób określonej wartości odzyskiwalnej, nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się na temat prawidłowości wyceny powyższych aktywów na dzień bilansowy.

Jak opisano szerzej w nocie nr 3 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa wykazała w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym należności oraz środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania i inne aktywa w łącznej kwocie 109.071 tys. zł wynikające z umowy dystrybucyjnej na wyłączność na rynek chiński, zawartej pomiędzy Bioton S.A. a Bayer Healthcare Company Limited w roku 2009. Umowa ta przewiduje jednorazowe wynagrodzenie w kwocie 31.000 tys. euro po spełnieniu warunków zawieszających

wynikających z umowy. W roku 2010 Spółka spełniła ww. warunki wynikające z umowy i rozpoznała z tego tytułu przychód. Jednak w związku z trwającymi rozmowami pomiędzy stronami, jak również brakiem wpływu wynagrodzenia wynikającego z ww. umowy, nie jesteśmy w stanie potwierdzić, czy jest konieczny oraz jaka byłaby potencjalna wartość odpisu aktualizującego wartość tych aktywów do ich wartości realizowalnej oraz wpływu takiego odpisu na wynik finansowy i kapitały Grupy na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 roku.

W związku z powyższymi ograniczeniami wydaliśmy opinię z zastrzeżeniami.

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

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

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

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

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

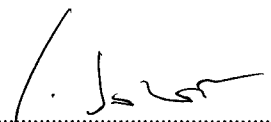
Spółka Dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowany bilans, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany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

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2010. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonałszy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

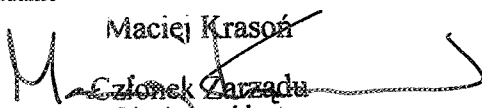
IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

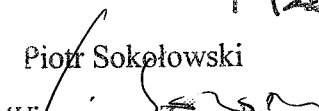
Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegała przepisów prawa.



Piotr Sokołowski
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 9752



Maciej Krasoń
członek Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 10149



Piotr Sokołowski
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
osoby reprezentujące podmiot
nr ewid. 9752

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa
tel. (022) 511-08-11, fax (022) 511-08-13
NIP 527-020-07-86, REGON 010076810
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr. ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 29 kwietnia 2011 roku