

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU  
I ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU  
SPORZĄDZONE WEDŁUG  
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ  
PRZYJĘTYCH PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

## **SPIS TREŚCI**

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	3
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	32
Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych	33
Skonsolidowany bilans	34
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	36
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	37
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	39

## **1.1 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BIOTON S.A. NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 R. WRAZ Z DANymi PORÓWNAWCZYMI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2010 R. PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ W WERSJI ZATWIERDZONEJ PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ.**

### **WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BIOTON S.A.**

#### ***1.1.1. Informacje o jednostce dominującej***

BIOTON Spółka Akcyjna (Spółka) z siedzibą w Warszawie, ul. Starościńska 5, zarejestrowana jest pod numerem 0000214072 w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Podstawowym przedmiotem działalności BIOTON S.A. jest produkcja leków i preparatów farmaceutycznych oraz produkcja substancji farmaceutycznych.

#### ***1.1.2 Okresy, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównawcze dane finansowe***

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r. wraz z danymi porównawczymi na dzień 31 grudnia 2010 r. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres obrachunkowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. Porównawczy okres obrachunkowy obejmuje dane finansowe za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki BIOTON w dniu 27 kwietnia 2012 r.

#### ***1.1.3 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej BIOTON S.A.***

Skład Zarządu BIOTON S.A.:

- Sławomir Ziegert (Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny),
- Adam Wilczęga (Wiceprezes Zarządu),
- Piotr Błaszczyk (Członek Zarządu Dyrektor Zarządzający od 15 września 2011 r.),
- Adam Polonek (Członek Zarządu ds. Finansowych od 20 grudnia 2011 r.),
- Adam Aleksandrowicz (Członek Zarządu ds. Finansowych do 20 grudnia 2011 r.).

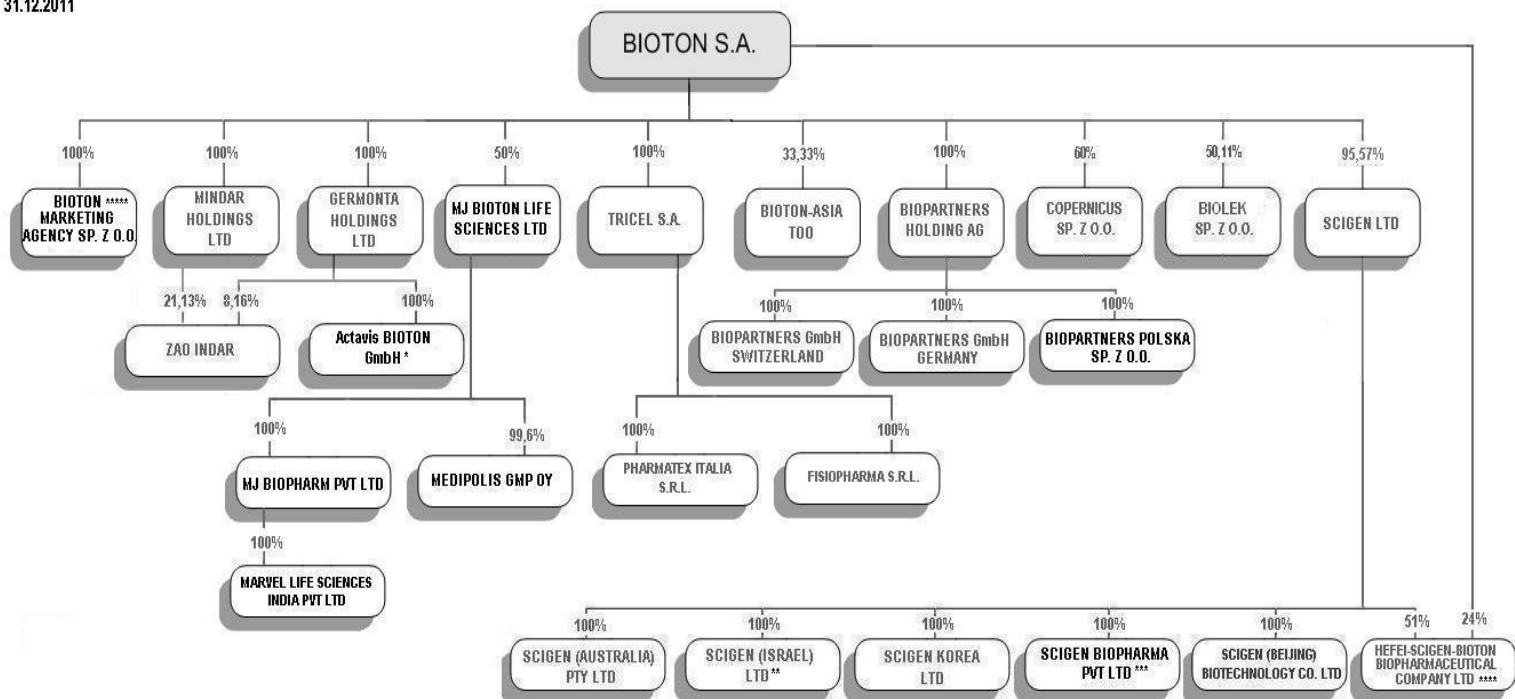
Skład Rady Nadzorczej BIOTON S.A.:

- Ryszard Krauze (Przewodniczący Rady),
- Zygmunt Solorz-Żak (Wiceprzewodniczący Rady),
- Piotr Borowicz (Członek Rady),
- Leon Bushara (Członek Rady),
- Tomasz Buzuk (Członek Rady),
- Waldemar Dąbrowski (Członek Rady od 19 października 2011 r.),
- Marcin Dukaczewski (Członek Rady od 29 czerwca 2011 r.),
- Maciej Grelowski (Członek Rady),
- Rafał Juszczak (Członek Rady do 15 lutego 2012 r.),
- Barbara Ratnicka – Kiczka (Członek Rady),
- Andre Spark (Członek Rady),
- Joanna Szymańska-Bulska (Członek Rady),
- Wiesław Walendziak (Członek Rady).

### 1.1.4 Informacje o Grupie Kapitałowej

Struktura własnościowa Grupy BIOTON S.A. 31 grudnia 2011 r. przedstawia się następująco:

31.12.2011



\* Do 25 stycznia 2012 r. spółka miała nazwę PLCH GmbH. W dniu 30 stycznia 2012 r. Grupa BIOTON sprzedała 50% udziałów w spółce Actavis BIOTON GmbH do Actavis Holding NWE B.V.;

\*\* 14 lutego 2012 r. Grupa BIOTON sprzedała posiadane udziały w SCIGEN (ISRAEL) LTD;

\*\*\* Zgodnie z Umową Inwestycyjną z Anglo Gulf docelowa struktura udziałów w spółce SCIGEN BIOPHARMA PVT LTD będzie kształtowała się następująco - SCIGEN LTD 50,01% udziałów, Anglo Gulf 49,99% udziałów (patrz nota 8.2 Sprawozdania Zarządu);

\*\*\*\* 13 marca 2012 r. Grupa BIOTON sprzedała udziały w spółce HEFEI-SCIGEN-BIOTON BIOPHARMACEUTICAL COMPANY LTD;

\*\*\*\*\* Do 11 kwietnia 2012 r. spółka miała nazwę BIOTON Trade sp. z o.o.

**(a) Spółki zależne bezpośrednio od BIOTON S.A.**

**BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o.o.**

Spółka BIOTON S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o.o., które uprawniają do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. W dniu 11 kwietnia 2012 r. spółka zmieniła nazwę z BIOTON Trade Sp. z o.o. na BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o.o. Spółka BIOTON S.A. uzyskała kontrolę nad spółką BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o.o. w dniu 1 lipca 1998 r.

Informacje ogólne o BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o.o.:

Firma i forma prawna:	BIOTON MARKETING AGENCY Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (poprzednio BIOTON Trade Sp. z o.o.)
Siedziba i adres:	ul. Poznańska 12, Macierzysz, 05-850 Ożarów Mazowiecki
Przedmiot działalności:	Działalność reklamowa

**SciGen Ltd**

Spółka BIOTON S.A. jest właścicielem 95,57 % akcji w kapitale zakładowym spółki SciGen Ltd, które uprawniają do 95,57% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Spółka BIOTON S.A. uzyskała kontrolę nad spółką SciGen Ltd w dniu 20 marca 2006 r.

Informacje ogólne o SciGen Ltd:

Firma i forma prawna:	SciGen Limited
Siedziba i adres:	152 Beach Road, #26-07/08 Gateway East, Singapur 189721
Przedmiot działalności:	Sprzedaż hurtowa produktów leczniczych (w tym produktów biotechnologicznych).

**BioPartners Holdings AG**

Spółka BIOTON S.A. jest właścicielem 100 % akcji w kapitale zakładowym spółki BioPartners Holding AG, które uprawniają do 100% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Spółka BIOTON S.A. objęła kontrolę nad spółką BioPartners Holding AG w dniu 9 marca 2007 r.

Informacje ogólne o BioPartners Holdings AG:

Firma i forma prawna:	BioPartners Holdings AG
Siedziba i adres:	Sihlbruggstrasse 3, 6340 Baar, Szwajcaria
Przedmiot działalności:	Rozwój, produkcja i sprzedaż produktów leczniczych.

### **Mindar Holdings Ltd**

Spółka BIOTON S.A. jest właścicielem 100% akcji w kapitale zakładowym spółki Mindar Holdings Ltd, które uprawniają do 100% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Nabycie udziałów spółki Mindar oraz objęcie kontroli nastąpiło w dniu 30 marca 2006 r.

Informacje ogólne o Mindar Holdings Ltd:

Firma i forma prawna:	Mindar Holdings Limited
Siedziba i adres:	2-4 Arch.Makarios III Avenue. Capital Center, 9 piętro, 1065 Nikosia, Cypr
Przedmiot działalności:	Usługi doradcze, zarządzanie spółkami.

### **Germonta Holdings Ltd**

Spółka BIOTON S.A. jest właścicielem 100% akcji w kapitale zakładowym spółki Germonta Holdings Ltd, które uprawniają do 100% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Nabycie udziałów spółki Germonta Holdings Ltd oraz objęcie kontroli nastąpiło w dniu 29 grudnia 2006 r.

Informacje ogólne o Germonta Holdings Ltd:

Firma i forma prawna:	Germonta Holdings Limited
Siedziba i adres:	2-4 Arch.Makarios III Avenue. Capital Center, 9 piętro, 1065 Nikosia, Cypr
Przedmiot działalności:	Usługi doradcze, zarządzanie spółkami.

### **MJ BIOTON Life Sciences Ltd**

Spółka BIOTON S.A. jest właścicielem 50% udziałów w kapitale zakładowym MJ BIOTON Life Sciences Ltd, które uprawniają do 50% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Pozostałe 50% udziałów w kapitale zakładowym jest w posiadaniu spółki Marvel Bioscience Limited. Na podstawie umowy wspólników określona została wielkość składu zarządu spółki MJ BIOTON Life Sciences Ltd na dwie osoby – prezesa zarządu mianowanego wspólnie przez BIOTON S.A. oraz Marvel Bioscience Limited oraz członka zarządu do spraw finansowych, którego mianowanie pozostaje w wyłącznej gestii BIOTON S.A. Dodatkowo zapisy umowy wspólników przekazują decydujący głos na posiedzeniach zarządu członkowi zarządu mianowanemu przez BIOTON S.A. Stąd BIOTON S.A. posiada zdolność kierowania polityką finansową oraz operacyjną i sprawuje kontrolę nad spółką MJ BIOTON Life Sciences Ltd.

Nabycie udziałów spółki MJ BIOTON Life Sciences Ltd oraz objęcie kontroli nastąpiło w dniu 28 lutego 2008 r.

Informacje ogólne o MJ BIOTON Life Sciences Ltd:

Firma i forma prawna:	MJ Bioton Life Sciences Limited
Siedziba i adres:	2-4 Arch.Makarios III Avenue. Capital Center, 9 piętro, 1065 Nikosia, Cypr
Przedmiot działalności:	Zarządzanie spółkami, działalność licencyjna.

#### **TRICEL S.A.**

Spółka BIOTON S.A. jest właścicielem 100% akcji w kapitale zakładowym spółki TRICEL S.A., które uprawniają do 100% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Nabycie udziałów spółki TRICEL S.A. oraz objęcie kontroli nad tą spółką nastąpiło w dniu 29 lutego 2008 r.

Informacje ogólne o TRICEL S.A.:

Firma i forma prawna:	TRICEL S.A.
Siedziba i adres:	Val des Bons Malades 231, L-2121, Luksemburg
Przedmiot działalności:	Zarządzanie spółkami.

#### **Copernicus Sp. z o.o.**

Spółka BIOTON S.A. posiada 60% udziałów w kapitale zakładowym spółki Copernicus Sp. z o.o., co uprawnia do wykonywania 60% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Spółka BIOTON S.A. uzyskała kontrolę nad spółką Copernicus Sp. z o.o. w dniu 14 września 2010 r.

Informacje ogólne o Copernicus Sp. z o.o.:

Firma i forma prawna:	Copernicus Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba i adres:	ul. Litewska 10a, 71-344 Szczecin
Przedmiot działalności:	Produkcja urządzeń, instrumentów oraz wyrobów medycznych.

#### **BIOLEK Sp. z o.o.**

Spółka BIOTON S.A. posiada 50,11% udziałów w kapitale zakładowym spółki BIOLEK Sp. z o.o., co uprawnia do wykonywania 50,11% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Spółka BIOTON S.A. uzyskała kontrolę nad spółką BIOLEK Sp. z o.o. w dniu 19 października 2011 r.

Informacje ogólne o BIOLEK Sp. z o.o.:

Firma i forma prawna:	BIOLEK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba i adres:	ul. Elbląska 14, 01-737 Warszawa
Przedmiot działalności:	Produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych oraz leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych.

**(b) Spółki zależne pośrednio poprzez SciGen Ltd**

**SciGen Australia PTY Ltd**

Spółka SciGen Ltd jest właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki SciGen Australia PTY Ltd, które uprawniają do 100% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Grupa BIOTON uzyskała kontrolę nad spółką SciGen Australia PTY Ltd w wyniku uzyskania kontroli nad spółką SciGen Ltd w dniu 20 marca 2006 r.

Informacje ogólne o SciGen Australia PTY Ltd:

Firma i forma prawna:	SciGen Australia PTY Limited
Siedziba i adres:	Suite 1, 13B Narabang Way, Belrose, NSW 2085
Przedmiot działalności:	Sprzedaż hurtowa produktów leczniczych (produktów biotechnologicznych).

**SciGen Israel Ltd**

Na dzień bilansowy spółka SciGen Ltd była właścicielem 100 % udziałów w kapitale zakładowym spółki SciGen Israel Ltd, które uprawniały do 100% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Grupa BIOTON uzyskała kontrolę nad spółką SciGen Israel Ltd w wyniku uzyskania kontroli nad spółką SciGen Ltd w dniu 20 marca 2006 r. W dniu 14 lutego 2012 r. Grupa BIOTON sprzedała 100% udziałów w spółce SciGen Israel Ltd.

Informacje ogólne o SciGen Israel Ltd:

Firma i forma prawna:	SciGen Israel Limited
Siedziba i adres:	Gad Feinstein Road, P.O. Box 580, Rehovot 76100 Israel
Przedmiot działalności:	Produkcja oraz sprzedaż produktów leczniczych (w tym biotechnologicznych).

**SciGen Korea Ltd**

Spółka SciGen Ltd jest właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki SciGen Korea Ltd, które uprawniają do 100% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Grupa BIOTON uzyskała kontrolę nad spółką SciGen Korea Ltd w wyniku uzyskania kontroli nad spółką SciGen Ltd w dniu 20 marca 2006 r.

Informacje ogólne o SciGen Korea Ltd:

Firma i forma prawna:	SciGen Korea Limited
Siedziba i adres:	3rd Hyepsueng Building, 180-43 Dogok-Dong, Gangnam-Gu, Seoul 135-270, Korea
Przedmiot działalności:	Produkcja oraz sprzedaż produktów leczniczych (w tym biotechnologicznych).



### SciGen Biopharma Private Ltd

Spółka SciGen Ltd jest właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym SciGen Biopharma Private Ltd (poprzednio Shreya Biotech Private Ltd), które uprawniają do 100% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Grupa BIOTON uzyskała kontrolę nad spółką SciGen Biopharma Private Ltd w wyniku uzyskania kontroli nad spółką SciGen Ltd w dniu 20 marca 2006 r.

Informacje ogólne o SciGen Biopharma Private Ltd:

Firma i forma prawna:	SciGen Biopharma Private Limited
Siedziba i adres:	Plot 18, International Biotech Park, Hinjewadi Ph II, Pune 411057, Indie
Przedmiot działalności:	Produkcja oraz sprzedaż produktów leczniczych oraz prowadzenie badań rozwojowych w zakresie produktów biotechnologicznych.

### SciGen (Beijing) Biotechnology Company Ltd

Spółka SciGen Ltd jest właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym SciGen (Beijing) Biotechnology Company Ltd, które uprawniają do 100% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Spółka została założona w dniu 6 czerwca 2006 r. i z tą samą datą została objęta kontrolą przez Grupę BIOTON.

Informacje ogólne o SciGen (Beijing) Biotechnology Company Ltd:

Firma i forma prawna:	SciGen (Beijing) Biotechnology Company Ltd
Siedziba i adres:	Room A2-1102, Baoyuan Business Building, Box 83-057, No. D11 Xueyuan Road, Haidian District, 100083 Pekin, Chiny
Przedmiot działalności:	Rejestracja produktów.

### Hefei-SciGen-BIOTON Biopharmaceutical Company Ltd

Na dzień bilansowy spółka BIOTON S.A. posiadała 24% udziałów w kapitale zakładowym spółki Hefei-SciGen-BIOTON Biopharmaceutical Company Ltd, natomiast spółka SciGen Ltd posiadała 51% udziałów. Pozostałe 25% udziałów były w posiadaniu spółki Hefei Life Science & Technology Park Investments & Development Co. Łącznie Grupa BIOTON posiadała 72,74% udziałów w kapitale zakładowym, który uprawniały do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Grupa BIOTON uzyskała kontrolę nad spółką Hefei – SciGen – BIOTON Biopharmaceutical Company Ltd w wyniku uzyskania kontroli nad spółką SciGen Ltd w dniu 20 marca 2006 r. W dniu 13 marca 2012 r. Grupa BIOTON sprzedała posiadane udziały w spółce Hefei-SciGen-BIOTON Biopharmaceutical Company Ltd

Informacje ogólne o Hefei – SciGen – BIOTON Ltd:

Firma i forma prawna:	Hefei – SciGen – BIOTON Biopharmaceutical Company Limited
Siedziba i adres:	5F, No. 1 Building, Kechuang Center, 239 Fanhua Road, Hefei Economic and Technological Development Area, Hefei 230601, Chiny
Przedmiot działalności:	Produkcja i sprzedaż insuliny, szczepionki przeciw wirusowemu zapaleniu wątroby typu B oraz prowadzenie badań rozwojowych w zakresie produktów biotechnologicznych.

### **(c) Spółki zależne pośrednio poprzez BioPartners Holdings AG**

#### **BioPartners GmbH (Szwajcaria)**

Spółka BioPartners Holding AG jest właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki BioPartners GmbH (Switzerland), które uprawniają do 100% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Grupa BIOTON uzyskała kontrolę nad spółką BioPartners GmbH (Szwajcaria) w wyniku uzyskania kontroli nad spółką BioPartners Holding AG w dniu 9 marca 2007 r.

Informacje ogólne BioPartners GmbH (Szwajcaria):

Firma i forma prawna:	BioPartners GmbH (Szwajcaria)
Siedziba i adres:	Sihlbruggstrasse 3, 6340, Baar, Szwajcaria
Przedmiot działalności:	Rozwój, produkcja i sprzedaż produktów leczniczych.

#### **BioPartners GmbH (Niemcy)**

Spółka BioPartners Holding AG jest właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki BioPartners GmbH (Niemcy), które uprawniają do 100% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Grupa BIOTON uzyskała kontrolę nad spółką BioPartners GmbH (Niemcy) w wyniku uzyskania kontroli nad spółką BioPartners Holding AG w dniu 9 marca 2007 r.

Informacje ogólne BioPartners GmbH (Niemcy):

Firma i forma prawna:	BioPartners GmbH (Niemcy)
Siedziba i adres:	Kaiserpassage 11, D-72764 Reutlingen, Niemcy
Przedmiot działalności:	Rozwój, produkcja i sprzedaż produktów leczniczych.

#### **BioPartners Polska Sp. z o.o.**

Spółka BioPartners Holding AG jest właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym BioPartners Polska Sp. z o.o., które uprawniają do 100% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Grupa BIOTON uzyskała kontrolę nad spółką BioPartners Polska Sp. z o.o. w wyniku założenia tej spółki przez spółkę BioPartners Holding AG w dniu 12 czerwca 2007 r.

Informacje ogólne BioPartners Polska Sp. z o.o.:

Firma i forma prawna:	BioPartners Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba i adres:	ul. Poznańska 12, Macierzysz, 05-850 Ożarów Mazowiecki
Przedmiot działalności:	Rozwój, produkcja i sprzedaż produktów leczniczych.

**(d) Spółki zależne pośrednio poprzez MJ BIOTON Life Sciences Limited oraz MJ BioPharm Pvt Ltd**

**Medipolis GMP Oy**

Spółka MJ BIOTON Life Sciences Ltd jest właścicielem 99,6% udziałów w kapitale zakładowym Medipolis GMP Oy, które uprawniają do 99,6% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Grupa BIOTON uzyskała kontrolę nad spółką Medipolis GMP Oy w wyniku uzyskania kontroli nad spółką MJ BIOTON Life Sciences Ltd w dniu 28 lutego 2008 r.

Informacje ogólne o Medipolis GMP Oy:

Firma i forma prawna:	Medipolis GMP Oy
Siedziba i adres:	Kiviharjunlenkki 2, FIN 90220, Oulu, Finlandia
Przedmiot działalności:	Rozwój produktów leczniczych.

**MJ BioPharm Pvt Ltd**

Spółka MJ BIOTON Life Sciences Ltd jest właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym MJ BioPharm Pvt Ltd, które uprawniają do 100% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Grupa BIOTON uzyskała kontrolę nad spółką MJ BioPharm Pvt Ltd w wyniku uzyskania kontroli nad spółką MJ BIOTON Life Sciences Ltd w dniu 28 lutego 2008 r.

Informacje ogólne o MJ BioPharm Pvt Ltd:

Firma i forma prawna:	MJ BioPharm Pvt Ltd
Siedziba i adres:	113 Jolly Maker Chamber No.2 Nariman Point, Mumbai 400021 Indie
Przedmiot działalności:	Produkcja oraz sprzedaż produktów leczniczych.

**Marvel Life Sciences India Pvt Ltd**

Spółka MJ BioPharm Pvt Ltd jest właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym Marvel Life Sciences India Pvt Ltd, które uprawniają do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Grupa BIOTON uzyskała kontrolę nad spółką Marvel Life Sciences India Pvt Ltd w wyniku uzyskania kontroli nad spółką MJ BIOTON Life Sciences Ltd w dniu 28 lutego 2008 r.

Informacje ogólne o Marvel Life Sciences India Pvt Ltd:

Firma i forma prawna:	Marvel Life Sciences India Pvt Ltd
Siedziba i adres:	113 Jolly Maker Chamber No.2 Nariman Point, Mumbai 400021 Indie
Przedmiot działalności:	Produkcja oraz sprzedaż produktów leczniczych.

**(e) Spółki zależne pośrednio poprzez TRICEL S.A.**

**Pharmatex Italia S.r.l.**

Spółka TRICEL S.A. jest właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym Pharmatex Italia S.r.l., które uprawniają do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Grupa BIOTON uzyskała kontrolę nad spółką Pharmatex S.r.l. w wyniku uzyskania kontroli nad spółką TRICEL S.A. w dniu 29 lutego 2008 r.

Informacje ogólne o Pharmatex Italia S.r.l.:

Firma i forma prawna:	Pharmatex S.r.l.
Siedziba i adres:	20121 Mediolan, Via Appiani 22, Włochy
Przedmiot działalności:	Sprzedaż produktów leczniczych.

**Fisiopharma S.r.l.**

Spółka TRICEL S.A. jest właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym Fisiopharma S.r.l., które uprawniają do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Grupa BIOTON uzyskała kontrolę nad spółką Fisiopharma S.r.l. w wyniku uzyskania kontroli nad spółką TRICEL S.A. w dniu 29 lutego 2008 r.

Informacje ogólne o Fisiopharma S.r.l.:

Firma i forma prawna:	Fisiopharma S.r.l.
Siedziba i adres:	Palomonte (Salerno), Nucleo Industriale cap 84020, Włochy
Przedmiot działalności:	Produkcja oraz sprzedaż produktów leczniczych.

**(f) Spółka zależne pośrednio poprzez Germona Holdings Ltd**

**Actavis BIOTON GmbH**

Na dzień bilansowy spółka Germona Holdings Ltd była właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki PLCH GmbH, które uprawniały do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Grupa BIOTON uzyskała kontrolę nad spółką PLCH GmbH w wyniku jej nabycia poprzez spółkę Germona Holdings Ltd w dniu 23 grudnia 2011 r. Spółka PLCH GmbH zmieniła nazwę na Actavis BIOTON GmbH w dniu 25 stycznia 2012 r. W dniu 30 stycznia 2012 r. Grupa BIOTON sprzedała 50% udziałów w spółce Actavis BIOTON GmbH spółce Actavis Holding NWE B.V.

Informacje ogólne o Actavis BIOTON GmbH:

Firma i forma prawna:	Actavis BIOTON GmbH
Siedziba i adres:	Turmstrasse 28, 6300 Zug, Szwajcaria
Przedmiot działalności:	Rozwój i komercjalizacja produktów leczniczych, w szczególności posiadanie praw do rejestracji, dystrybucji i sprzedaży oraz wybranych praw własności intelektualnej.

**(g) Spółki stowarzyszone**

**BIOTON – ASIA**

Spółka BIOTON S.A. jest właścicielem 33,33% udziałów w kapitale zakładowym spółki BIOTON-ASIA, objętych w wyniku założenia spółki dnia 15 listopada 2005 r., które uprawniają do 33,33% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Informacje ogólne o BIOTON-ASIA:

Firma i forma prawna:	BIOTON-ASIA TOO (Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością)
Siedziba i adres:	010000 Kazachstan, Astana, dzielnica Saryarka, prospekt Pobiedy, d. 29
Przedmiot działalności:	Sprzedaż produktów leczniczych (w tym biotechnologicznych).

**ZAO INDAR**

Spółki Mindar Holdings Ltd oraz Germoneta Holdings Ltd, w których Spółka BIOTON S.A. posiada 100% udziałów, są właścicielami 29,29% udziałów w kapitale zakładowym spółki ZAO INDAR, nabytych dnia 31 marca 2006 r. oraz dnia 29 grudnia 2006 r., które łącznie uprawniają do 29,29% udziału w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu spółki ZAO INDAR.

Informacje ogólne o ZAO INDAR:

Firma i forma prawna:	ZAO INDAR
Siedziba i adres:	5 Zroshuvalna Street, Kijów, Ukraina
Przedmiot działalności:	Produkcja oraz sprzedaż produktów leczniczych (w tym insuliny).

### 1.1.5 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”).

Z dniem 1 stycznia 2005 r. nowelizacja ustawy o rachunkowości (art. 45 ust. 1a-1c ustawy o rachunkowości) nałożyła na Grupę obowiązek sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, biorąc pod uwagę proces adaptacji MSSF przez Unię Europejską, nie występują różnice w zakresie zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę zgodnie z MSSF a MSSF, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

#### (a) Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2011

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i interpretacje opublikowane przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej weszły w życie w roku 2011:

- **Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”** – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych poczynawszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** - Klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** - ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7, zatwierdzone w UE w dniu 30 czerwca 2010 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)”** - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 18 lutego 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po ich dacie- 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 roku - w zależności od standardu/interpretacji).
- **Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności”** - przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”** zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie).

Wyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy.

**(b) Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie**

Zatwierdzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).

Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków Grupy, wyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

**(c) Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 27 kwietnia 2012 r. nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Pożyczki rządowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe,
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Grupy, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków Grupy, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

### **1.1.6 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości**

#### **(a) Podstawa sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w walucie złoty polski (PLN), która jest walutą funkcjonalną jednostki dominującej oraz spółek zależnych BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o.o., BioPartners Polska Sp. z o.o., Copernicus Sp. z o.o. oraz BIOLEK Sp. z o.o. Walutą funkcjonalną spółek zależnych SciGen Ltd, BioPartners Holding AG, Mindar Holdings Ltd, Germonta Holdings Ltd, MJ BIOTON Life Sciences Ltd, MJ BioPharm Prv Ltd oraz Marvel Life Sciences India Pvt Ltd jest dolar amerykański (USD). Walutą funkcjonalną spółek zależnych TRICEL S.A., BioPartners GmbH (Szwajcaria), BioPartners GmbH (Niemcy), Medipolis GMP Oy, Pharmatex Italia S.r.l. oraz Fisiopharma S.r.l. jest euro (EUR). Walutą funkcjonalną spółki zależnej SciGen Australia PTY Ltd jest dolar australijski (AUD). Walutą funkcjonalną spółki zależnej SciGen Israel Ltd jest izraelski szekel (ILS). Walutą funkcjonalną spółki zależnej SciGen Korea Ltd jest południowokoreański won (KRW). Walutą funkcjonalną spółki zależnej SciGen Biopharma Private Ltd jest indyjska rupia (IND). Walutą funkcjonalną spółek zależnych SciGen (Beijing) Biotechnology Company Ltd oraz Hefei-SciGen-BIOTON Biopharmaceutical Company Ltd jest chiński yuan (CNY). Walutą funkcjonalną spółki stowarzyszonej BIOTON ASIA jest kazachskie tenge (KZT). Walutą funkcjonalną spółki stowarzyszonej ZAO INDAR jest ukraińska hrywna (UAH).

Przygotowując skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa stosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2010 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. W ocenie Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę. Według stanu na dzień bilansowy nie wszystkie kowenanty finansowe wskazane w warunkach umowy kredytowej zawartej pomiędzy spółką BIOTON S.A. a bankiem BGŻ S.A. były spełnione, głównie ze względu na przesunięcie się zamknięcia transakcji z Actavis Group, które to nastąpiło w dniu 30 stycznia 2012 roku. Obecnie spółka BIOTON S.A. jest w trakcie procesu zmiany umowy kredytowej z Bankiem BGŻ. Jednocześnie wszelkie zobowiązania spółki BIOTON S.A. wynikające z harmonogramów spłat umów kredytowych realizowane są na bieżąco w ustalonych terminach, a wysokość zadłużenia z tytułu kredytów bankowych w spółce BIOTON S.A. zwiększyła się w ciągu 2011 z kwoty 45 mln PLN do kwoty 95 mln PLN (według limitów zgodnych z podpisanymi umowami kredytowymi).



Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. obejmuje sprawozdania finansowe następujących jednostek zależnych:

- jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe Spółki BIOTON S.A. obejmujące okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. (jednostka dominująca)
- jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe spółki BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o.o., gdzie Spółka BIOTON S.A. posiada 100% kapitału zakładowego oraz liczby głosów na WZ, obejmujące okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.;
- jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Copernicus Sp. z o.o., gdzie Spółka BIOTON S.A. posiada 60% kapitału zakładowego oraz liczby głosów na WZ, obejmujące okres od dnia 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.;
- jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki BIOLEK Sp. z o.o., gdzie Spółka BIOTON S.A. posiada 50,11% kapitału zakładowego oraz liczby głosów na WZ, obejmujące okres od dnia 1 listopada 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.;
- skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej SciGen Ltd, gdzie Spółka BIOTON S.A. posiada 95,57% kapitału zakładowego spółki SciGen Ltd oraz liczby głosów na WZ, obejmujące okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej SciGen Ltd obejmuje następujące spółki zależne: SciGen Australia PTY Ltd (100% udziałów oraz liczby głosów na WZ), SciGen Israel Ltd (100% udziałów oraz liczby głosów na WZ), SciGen Korea Ltd (100% udziałów oraz liczby głosów na WZ), SciGen Biopharma Private Ltd (poprzednio Shreya Biotech Private Ltd) (100% udziałów oraz liczby głosów na WZ), SciGen (Beijing) Biotechnology Company Ltd (100% udziałów oraz liczby głosów na WZ) oraz Hefei SciGen BIOTON Biopharmaceutical Company Ltd (51% udziałów oraz liczby głosów na WZ);
- skonsolidowane roczne sprawozdanie grupy kapitałowej BioPartners Holding AG, gdzie Spółka BIOTON S.A. posiada 100% kapitału zakładowego spółki BioPartners Holding AG oraz liczby głosów na WZ, obejmujące okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej BioPartners Holding AG obejmuje następujące spółki zależne: BioPartners GmbH Switzerland (100% udziałów oraz liczby głosów na WZ), BioPartners GmbH Germany (100% udziałów oraz liczby głosów na WZ) oraz BioPartners Polska Sp. z o.o. (100% udziałów oraz liczby głosów na WZ).
- jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe spółki Pharmatex Italia S.r.l., gdzie Spółka BIOTON S.A. poprzez spółkę TRICEL S.A. posiada 100% kapitału zakładowego oraz liczby głosów na WZ, obejmujące okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.;
- jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe spółki Fisiopharma S.r.l., gdzie Spółka BIOTON S.A. poprzez spółkę TRICEL S.A. posiada 100% kapitału zakładowego oraz liczby głosów na WZ, obejmujące okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.;
- jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe spółki MJ BIOTON Life Sciences Ltd, gdzie Spółka BIOTON S.A. posiada 50% kapitału zakładowego oraz liczby głosów na WZ. Spółka BIOTON S.A. kontroluje spółkę MJ BIOTON Life Sciences Ltd na podstawie umowy wspólników, która przekazuje decydujący głos na posiedzeniach Zarządu członkowi Zarządu mianowanemu przez BIOTON S.A.;
- jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe spółki MJ BioPharm Pvt Ltd, gdzie Spółka BIOTON S.A. poprzez spółkę MJ BIOTON Life Sciences Ltd posiada 50% kapitału zakładowego oraz liczby głosów na WZ, obejmujące okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. Spółka MJ BioPharm Pvt Ltd jest kontrolowana przez Spółkę BIOTON S.A. ze względu na fakt, iż Spółka BIOTON S.A. kontroluje spółkę MJ BIOTON Life Sciences Ltd, która z kolei kontroluje spółkę MJ BioPharm Pvt Ltd;

- jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe spółki Medipolis GMP Oy, gdzie Spółka BIOTON S.A. poprzez spółkę MJ BIOTON Life Sciences Ltd posiada 49,8% kapitału zakładowego oraz liczby głosów na WZ, obejmujące okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. Spółka Medipolis GMP Oy jest kontrolowana przez Spółkę BIOTON S.A. ze względu na fakt, iż Spółka BIOTON S.A. kontroluje spółkę MJ BIOTON Life Sciences Ltd, która z kolei kontroluje spółkę Medipolis GMP Oy.

Ze względu na fakt, że w ramach Grupy BIOTON występują spółki, których aktywa netto spółek nie są istotne z punktu widzenia sprawozdania skonsolidowanego, a działalność tych spółek ogranicza się do posiadania udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych niższego rzędu, spółki te nie są objęte konsolidacją. Sprawozdanie skonsolidowane obejmuje wspomniane wyżej spółki zależne i stowarzyszone niższego rzędu bezpośrednio. Spółki nie objęte konsolidacją, o których mowa powyżej obejmują:

- Mindar Holdings Ltd;
- Germoneta Holdings Ltd;
- TRICEL S.A.

Ponadto sprawozdanie skonsolidowanym nie są objęte poniższe spółki, których aktywa netto nie są istotne z punktu widzenia sprawozdania skonsolidowanego:

- Actavis BIOTON GmbH;
- Marvel Life Sciences Pvt Ltd;
- BIOTON ASIA TOO.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Grupa dokonuje szacunków na potrzeby testów na utratę wartości. Szczegółowe zasady odpisów aktualizujących wartość aktywów są opisane w punkcie (t).

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów.

Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Zasady polityki rachunkowości Grupy przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym, po wprowadzeniu korekt odnośnie prezentacji poprzednich okresów – patrz nota 43.

## **(b) Zasady konsolidacji**

### **(i) Połączenia jednostek gospodarczych**

Przejęcia jednostek i wyodrębnionych części działalności rozlicza się metodą nabycia. Każdorazowo płatność przekazana w wyniku połączenia jednostek wyceniana jest w zagregowanej wartości godziwej (na dzień dokonania zapłaty) przekazanych aktywów, poniesionych lub przejętych zobowiązań oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną. Koszty bezpośrednio związane z połączeniem jednostek gospodarczych ujmowane są w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia.

W określonych przypadkach, przekazana płatność zawiera także aktywa lub zobowiązania wynikające z płatności warunkowej, mierzonej na dzień nabycia w wartości godziwej. Zmiany wartości godziwej płatności warunkowej w kolejnych okresach ujmowane są jako zmiany kosztu połączenia jedynie jeżeli mogą być zaklasyfikowane jako zmiany w okresie pomiaru. Wszystkie inne zmiany rozliczane są zgodnie z odpowiednimi regulacjami MSSF. Zmiany w wartości godziwej płatności warunkowej zakwalifikowanej jako element kapitałowy nie są ujmowane.

Dające się zidentyfikować aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki przejmowanej spełniające warunki ujęcia zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” ujmuje się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z uwzględnieniem wyjątków zawartych w MSSF 3.

W razie nabycia kontroli w następstwie kilku następujących po sobie transakcji, udziały będące w posiadaniu Grupy na dzień objęcia kontroli są wyceniane w wartości godziwej z odniesieniem skutków w rachunek zysków i strat. Kwoty narosłe z tytułu udziałów w tej jednostce odniesione uprzednio do innych składników całkowitych dochodów są przenoszone do rachunku zysków i strat.

Wartość firmy wynikającą z przejęcia ujmuje się w aktywach i początkowo wykazuje po kosztach, jako wartość kosztów przejęcia przekraczającą udział Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować ujętych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Jeśli po przeszacowaniu udział Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej przekracza koszt połączenia jednostek gospodarczych, nadwyżkę ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym.

### **(ii) Inwestycje w jednostki zależne**

Przez jednostki zależne rozumie się jednostki kontrolowane przez jednostkę dominującą (co obejmuje także jednostki specjalnego przeznaczenia). Uznaje się, że kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

Wyniki finansowe jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu ich efektywnego nabycia lub zbycia.

W stosownych przypadkach w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez pozostałe jednostki Grupy.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej.

Udziały niesprawujące kontroli prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Udziały niesprawujące kontroli mogą być początkowo wyceniane albo w wartości godziwej albo w proporcji do udziału w wartości godziwej nabywanych aktywów netto. Wybór jednej z w/w metod jest dostępny dla każdego połączenia jednostek gospodarczych. W okresach kolejnych wartość udziałów niesprawujących kontroli obejmuje wartość rozpoznana początkowo skorygowaną o zmiany wartości kapitału jednostki w proporcji do posiadanych udziałów. Całkowity dochód jest alokowany do udziałów niesprawujących kontroli nawet wtedy gdy powoduje postanie ujemnej wartości tych udziałów.

W zmiany w udziale w jednostce zależnej nie powodujące utraty kontroli ujmowane są jako transakcje kapitałowe. Wartości księgowe udziału Grupy jak i udziałów niesprawujących kontroli są odpowiednio modyfikowane w celu odzwierciedlenia zmian w strukturze udziału. Różnica pomiędzy wartością o jaką modyfikowane jest wartość udziałów mniejszości oraz wartością godziwą płatności otrzymanej lub przekazanej ujmowana jest bezpośrednio w kapitale własnym Grupy.

W sytuacji utraty kontroli nad jednostką zależną, zysk lub strata na zbyciu jest ustalana jako różnica pomiędzy: (i) łączną wartością godziwą otrzymanej zapłaty i wartości godziwej udziałów jednostki pozostających w Grupie oraz (ii) wartością księgową aktywów (łącznie z wartością firmy), zobowiązań i udziałów niesprawujących kontroli. Kwoty ujęte w stosunku do zbywanej jednostki, w innych składnikach całkowitego dochodu podlegają reklasyfikacji do rachunku zysków i strat. Wartość godziwa udziałów w jednostce pozostających w Grupie po zbyciu, uznawana jest za początkową wartość godziwą dla celów późniejszego ich ujmowania zgodnie z MSR 39, lub początkowy koszt udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach.

(iii) Inwestycje w jednostki stowarzyszone

Jednostką stowarzyszoną jest jednostką, na którą spółka dominująca wywiera znaczący wpływ, nie będąca jednostką zależną ani udziałem we wspólnym przedsięwzięciu spółki dominującej. Znaczący wpływ oznacza zdolność uczestniczenia w ustalaniu polityki finansowej i operacyjnej jednostki stowarzyszonej, bez samodzielnego czy wspólnego sprawowania nad nią kontroli.

Wyniki finansowe, aktywa i zobowiązania jednostek stowarzyszonych ujmuje się w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, za wyjątkiem sytuacji kiedy inwestycja zakwalifikowana jest jako przeznaczona do sprzedaży, kiedy to ujmowana jest zgodnie z MSSF5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana”. Zgodnie z metodą praw własności inwestycje w jednostkę stowarzyszoną wykazuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej po koszcie historycznym, ze stosowną korektą o zaistniałe po dacie przejęcia zmiany udziału Grupy w aktywach netto jednostki stowarzyszonej minus wszelkie utraty wartości poszczególnych inwestycji. Straty jednostek stowarzyszonych przekraczające wartość udziału Grupy w tych jednostkach (w tym wszelkie udziały długoterminowe, które w zasadzie stanowią część inwestycji netto Grupy w jednostkę stowarzyszoną) ujmuje się wyłącznie jeśli Grupa zaciągnęła wiążące zobowiązania prawne lub zwyczajowe lub dokonała płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej.

Nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą dających się zidentyfikować aktywów netto jednostki stowarzyszonej na dzień nabycia ujmuje się jako wartość firmy. Wartość firmy włączona jest do wartości bilansowej inwestycji, a utratę jej wartości wycenia się w ramach całej wartości inwestycji. Jakąkolwiek nadwyżkę udziały Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad kosztem przejęcia po dokonaniu przeszacowania ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat.

Zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Grupą a jednostką stowarzyszoną podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym do wartości udziału Grupy w odpowiedniej jednostce stowarzyszonej.

(iv) Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy przejęciu wynika z wystąpienia na dzień przejęcia nadwyżki sumy przekazanej płatności, wartości udziałów niesprawujących kontroli i wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów w jednostce nabywanej nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki ujmowanych na dzień przejęcia.

W przypadku wystąpienia wartości ujemnej, Grupa dokonuje ponownego przeglądu ustalenia wartości godziwych poszczególnych składników nabywanych aktywów netto. Jeżeli w wyniku przeglądu nadal wartość jest ujemna ujmuje się ją niezwłocznie w wyniku finansowym.

Wartość firmy ujmuje się początkowo jako składnik aktywów po koszcie, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości.

Dla celów testowania utraty wartości wartość firmy alokuje się na poszczególne ośrodki Grupy generujące przepływy pieniężne, które powinny odnieść korzyści z synergii będących efektem połączenia. Jednostki generujące przepływy pieniężne, do których alokuje się wartość firmy, testuje się pod względem utraty wartości raz w roku lub częściej, jeśli można wiarygodnie przypuszczać, że utrata wartości wystąpiła. Jeśli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jej wartości bilansowej, stratę z tytułu utraty wartości alokuje się najpierw w celu redukcji kwoty bilansowej wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a następnie do pozostałych aktywów tego ośrodka proporcjonalnie do wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów tej jednostki. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla wartości firmy nie podlega odwróceniu w następnym okresie.

W chwili zbycia jednostki zależnej lub podlegającej wspólnej kontroli przypadającą na nią część wartości firmy uwzględnia się przy obliczaniu zysku/straty z tytułu zbycia.

(v) Korekty konsolidacyjne

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy, transakcje zawierane w obrębie Grupy oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody oraz koszty Grupy są eliminowane w trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Niezrealizowane zyski oraz straty wynikające z transakcji z jednostkami stowarzyszonymi są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania proporcjonalnie do wysokości udziału Grupy w tych jednostkach.

**(c) Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które jednostka zamierza wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki. Nakłady na środki trwałe obejmują poniesione nakłady inwestycyjne. Środki trwałe obejmują istotne specjalistyczne części zamienne które funkcjonują jako element środka trwałego.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Jako odrębne pozycje środków trwałych ujmowane są także istotne komponenty.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po koszcie wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości (zasada z punktu (t)). Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz, dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Spółki (zasada (v)). Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi pozostałych aktywów trwałych Spółki.

Amortyzacja środków trwałych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania rewidowane są corocznie. Dla celów amortyzacji środków trwałych stosowana jest metoda amortyzacji liniowej.

Okresy użytkowania dla poszczególnych składników środków trwałych są następujące:

Grupa rodzajowa	Okres amortyzacji (w latach)
Budynki i lokale	od 40 do 100
Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	od 10 do 40
Kotły i maszyny energetyczne	od 14 do 28
Maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania	od 3 do 28
Specjalistyczne maszyny, urządzenia i aparaty	od 7 do 28
Urządzenia techniczne	od 10 do 40
Środki transportu	od 4 do 14
Narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie	od 16 do 20

Grunty własne nie są amortyzowane.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży, lub ujęte w grupie do zbycia wycenia się zgodnie z zasadami zawartymi w punkcie (x).

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Na dzień bilansowy środki trwałe inne niż grunty, budynki i budowle, wyceniane w wartości przeszacowanej, oraz środki trwałe w budowie wyceniane są według kosztu pomniejszonego o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wydatki poniesione na remonty, które nie powodują ulepszenia lub przedłużenia okresu użytkowania środka trwałego są ujmowane jako koszty w momencie ich poniesienia. W przeciwnym wypadku są kapitalizowane.

#### **(d) Wartości niematerialne**

##### **(i) Badania i rozwój**

Wydatki poniesione na etapie prac badawczych z zamiarem pozyskania nowej wiedzy naukowej lub technicznej ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe, których efekty działań znajdują zastosowanie w opracowaniu lub wytworzeniu nowego lub w znacznym stopniu ulepszanego produktu podlegają aktywowaniu w przypadku, gdy wytworzenie nowego produktu (lub procesu) jest technicznie możliwe i jest ekonomicznie uzasadnione oraz Grupa posiada techniczne, finansowe oraz inne niezbędne środki do ukończenia prac rozwojowych. Koszty podlegające aktywowaniu zawierają: koszty materiałów, wynagrodzenia pracowników bezpośrednio zaangażowanych w prace rozwojowe oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich związanych z wytworzeniem składnika wartości niematerialnych. Pozostałe koszty prac rozwojowych ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Koszty prac rozwojowych ujmowane są jako wartości niematerialne i podlegają odpisom amortyzacyjnym (zob. poniżej) oraz aktualizującym z tytułu utraty wartości jak opisano w punkcie (t).

(ii) Pozostałe wartości niematerialne

Pozostałe wartości niematerialne są ujmowane według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie po pomniejszeniu o dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne a także odpisy z tytułu utraty ich wartości jak opisano w punkcie (t).

(iii) Amortyzacja

Wartości niematerialne są amortyzowane według metody liniowej w okresie ich przewidywanego użytkowania. Szacunkowy okres użytkowania jest następujący:

- prawo wieczystego użytkowania gruntu do 33 lat,
- know how 20 lat,
- koszty prac rozwojowych 5-15 lat,
- oprogramowanie zintegrowany system informatyczny 10 lat,
- pozostałe wartości niematerialne 5 lat,

Wartości niematerialne spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży, lub ujęte w grupie do zbycia wycenia się zgodnie z zasadami zawartymi w punkcie (x).

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji wartości niematerialnych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wyceniane są według kosztu po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

**(e) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w banku i w kasie, lokaty krótkoterminowe oraz środki na rachunku pieniężnym w domach inwestycyjnych. Kredyty w rachunku bieżącym, które są płatne na żądanie i stanowią integralną część zarządzania środkami pieniężnymi są zaliczane do pozycji środki pieniężne i ekwiwalenty na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych.

**(f) Aktywa finansowe**

(i) Pożyczki i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki i pozostałe należności o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności niebędące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako pożyczki i należności. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości (zasada v). Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

Odsetki naliczone ujmowane są w przychodach finansowych w okresie, którego dotyczą.

Do należności zalicza się również poniesione wydatki na przyszłe dostawy maszyn, urządzeń i usług związanych z wytworzeniem środków trwałych (przekazane zaliczki).

(ii) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do krótkoterminowych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen. Krótkoterminowe aktywa finansowe są ujmowane początkowo w cenie nabycia i wyceniane na dzień bilansowy w wartości godziwej. Zyski lub straty z wyceny aktywów finansowych są ujmowane w rachunku zysków i strat, w przychodach lub kosztach finansowych.

(iii) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, które zostały zakwalifikowane jako dostępne do sprzedaży lub nie zostały zaliczone do innej kategorii aktywów finansowych. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wprowadzone do ksiąg w cenie nabycia i wyceniane na dzień bilansowy w wartości godziwej. Niezrealizowane zyski i straty uwzględnia się w kapitale z aktualizacji wyceny. W przypadku oprocentowanych instrumentów dłużnych zaliczanych do tej kategorii odsetki wyliczone są metodą efektywnej stopy procentowej oraz odnoszone do rachunku zysków i strat.

(iv) Usunięcie z bilansu instrumentów finansowych

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy. Zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub, gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

(v) Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne. W przypadku akcji notowanych na giełdzie sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, znaczny lub długotrwały spadek cen akcji uznaje się za obiektywny dowód utraty wartości. W przypadku niektórych kategorii aktywów finansowych, np. należności z tytułu dostaw i usług, poszczególne aktywa ocenione jako te, które nie utraciły ważności, bada się pod kątem utraty wartości łącznie. Obiektywne dowody utraty wartości dla portfela należności obejmują doświadczenie Spółki w procesie windykacji należności; wzrost liczby nieterminowych płatności przekraczających średnio 90 dni, a także obserwowalne zmiany w warunkach gospodarki krajowej czy lokalnej, które mają związek z przypadkami nieterminowych spłat należności.

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po amortyzowanym koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o pierwotną efektywną stopę procentową składnika aktywów finansowych. W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o bieżącą rynkową stopę zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się o odpis z tytułu utraty wartości bezpośrednio dla wszystkich aktywów tego typu, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową pomniejsza się stosując konto korygujące ich pierwotną wartość. W przypadku stwierdzenia nieściągalności danej należności z tytułu dostaw i usług, odpisuje się ją właśnie w ciężar konta odpisu aktualizującego. Natomiast jeśli uprzednio odpisane kwoty zostaną później odzyskane, dokonuje się odpowiedniego uznania konta odpisu aktualizującego. Zmiany wartości bilansowej konta odpisu aktualizującego ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji przychodów i kosztów finansowych.

W przypadku instrumentów dłużnych sklasyfikowanych jako dostępnych do sprzedaży, jeśli w kolejnym okresie obrachunkowym kwota odpisu z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a zmniejszenie to można racjonalnie odnieść do zdarzenia mającego miejsce po ujęciu utraty wartości, uprzednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości odwraca się w rachunku zysków i strat.

W przypadku instrumentów kapitałowych sklasyfikowanych jako dostępnych do sprzedaży, odpisy z tytułu utraty wartości ujęte uprzednio przez wynik finansowy nie podlegają odwróceniu poprzez ten rachunek. Wszelkie zwiększenia wartości godziwej następujące po wystąpieniu utraty wartości ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym. W przypadku instrumentów kapitałowych nienotowanych na giełdzie odpisy z tytułu utraty wartości nigdy nie podlegają odwróceniu.



## **(g) Waluty obce**

### **(i) Transakcje w walucie obcej**

Walutą funkcjonalną (wyceny) i walutą prezentacji sprawozdania finansowego spółki dominującej BIOTON S.A. jest złoty (zł).

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio:

- po kursie kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta dana jednostka Grupy dla rozliczenia danej transakcji – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut lub operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- dla spółek stosujących złoty polski jako walutę funkcjonalną – po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym daną jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji,
- dla spółek stosujących inną walutę niż złoty polski jako walutę funkcjonalną – po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez bank, z którego usług korzysta dana jednostka Grupy – w przypadku pozostałych operacji

Zyski lub straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku przeliczenia aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych lub w wyniku rozliczenia należności lub zobowiązania wyrażonego w walucie obcej są księgowane jako przychody lub koszty finansowe w rachunku zysków i strat, za wyjątkiem różnic kursowych powstałych na długoterminowych pożyczkach, których spłata nie jest planowana w dającej się przewidzieć przyszłości stanowiących część inwestycji netto w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych. Różnice kursowe na takich pożyczkach zgodnie z MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” zostają ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w oddzielnej pozycji kapitału własnego „Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych”.

Na dzień bilansowy Grupa wycenia wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym przez Narodowy Bank Polski.

### **(ii) Przeliczenie jednostek działających za granicą**

Aktywa i zobowiązania jednostek działających za granicą, włączając wartość firmy są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy. Przychody i koszty jednostek działających za granicą oraz korekty dotyczące wartości godziwej dokonywane przy konsolidacji są przeliczane według średniego kursu, stanowiącego średnią arytmetyczną ogłoszonych przez NBP średnich kursów na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego. Różnice kursowe powstałe przy przeliczeniu są ujmowane bezpośrednio w oddzielnej pozycji kapitału własnego.

## **(h) Zapasy**

Zapasy są aktywami, przeznaczonymi do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będące w trakcie produkcji przeznaczonej na sprzedaż oraz mające postać materiałów lub surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług. Zapasy obejmują materiały, towary, produkty gotowe oraz produkcję w toku. Materiały i towary wycenia się wg „średniej ważonej”. Na dzień bilansowy wycena materiałów i towarów odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny, tzn. kategorie te wyceniane są według ceny nabycia lub ceny sprzedaży możliwej do uzyskania, w zależności od tego która z nich jest niższa. Produkty gotowe oraz produkty w toku wycenia się pierwotnie na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia. Na dzień bilansowy wycena produktów gotowych i produkcji w toku odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny. Wartość rozchodu zapasów – ustala się według „średniej ważonej”, w przypadku półproduktów i wyrobów gotowych z zachowaniem szczegółowej identyfikacji serii.

## **(i) Kapitały własne**

### **(i) Kapitał zakładowy**

Kapitał zakładowy jednostki dominującej jest kapitałem zakładowym Grupy i wykazywany jest w wartości nominalnej zarejestrowanych akcji, wynikającej ze statutu Spółki dominującej i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego.

### **(ii) Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej**

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej powstał z przeprowadzonych emisji akcji i jest pomniejszony o koszty emisji z uwzględnieniem wpływu podatku dochodowego.

### **(iii) Kapitał zapasowy**

Kapitał zapasowy obejmuje zakumulowane zyski / straty przeniesione z zysków zatrzymanych zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia.

### **(iv) Kapitał rezerwowy**

Kapitały rezerwowe zawierają równowartość kosztów płatności w formie papierów wartościowych rozpoznanych zgodnie z MSSF 2, część kapitałową obligacji zamiennych na akcje oraz różnice z rozliczenia nabycia udziałów.

### **(v) Zyski zatrzymane**

Zyski zatrzymane stanowią zakumulowane zyski / straty, które nie zostały podzielone przez Walne Zgromadzenie.

## **(j) Opodatkowanie**

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

### **(i) Podatek bieżący**

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

### **(ii) Podatek odroczony**

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową, jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe bądź ulgi podatkowe jakie Spółka może wykorzystać. Pozycja aktywów lub rezerwy na podatek odroczony nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej podatek dochodowy wykazywany jest po dokonaniu kompensaty w zakresie w jakim wynika ze zobowiązania jakie płatne jest do tego samego urzędu podatkowego.

Grupa nie rozpoznaje podatku odroczonego od różnic przejściowych wynikających z przeliczenia na walutę funkcjonalną pożyczek udzielonych do spółek zależnych w walutach obcych traktowanych jako inwestycje długoterminowe.

Grupa kompensuje dla celów prezentacyjnych aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

#### **(k) Rezerwy**

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Spółce ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania, przy czym kwoty tego zobowiązania lub termin jego wymagalności nie są pewne.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

##### **(i) Usługi rodzące zobowiązania**

Bieżące zobowiązania wynikające z umów rodzących zobowiązania ujmuje się jako rezerwy. Za umowę rodzącą zobowiązania uważa się umowę zawartą przez Grupę, wymuszającą nieuniknione koszty realizacji zobowiązań umownych, których wartość przekracza wysokość korzyści ekonomicznych przewidywanych w ramach umowy.

##### **(ii) Restrukturyzacja**

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Spółka opracowała szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji i ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom zamiar jego realizacji lub jego główne założenia. Wycena rezerwy restrukturyzacyjnej obejmuje wyłącznie bezpośrednie koszty restrukturyzacji, czyli kwoty niezbędne do przeprowadzenia restrukturyzacji i niezwiązane z bieżącą działalnością podmiotu.

#### **(l) Świadczenia emerytalne**

Spółki Grupy BIOTON działające na terenie Polski i w oparciu o przepisy prawa polskiego wpłacają składki na państwowy program emerytalny o zdefiniowanych składkach. Program rządowy finansowany jest na zasadzie „płatności bieżących”, tzn. Spółki te mają obowiązek opłacać składki jedynie wówczas, gdy staną się wymagalne, a w przypadku, gdy przestanie zatrudniać osoby objęte tym systemem nie będzie zobowiązana do wypłaty żadnych dodatkowych świadczeń poza tymi, które przysługiwały jej pracownikom w przeszłości.

Składki na program emerytalny o zdefiniowanych składkach obciążają rachunek zysków i strat w okresie, którego dotyczą.

Pracownicy spółek Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych w przypadku spółek działających na terenie Polski jest określona w kodeksie pracy, natomiast w przypadku jednostek zagranicznych jest określana w oparciu o przepisy lokalne. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresu, którego dotyczą. Kwotę zobowiązań Grupy z tytułu świadczeń emerytalnych stanowi bieżąca wartość korzyści, jakie pracownicy Grupy otrzymają z chwilą przejścia na emeryturę w związku z zatrudnieniem w spółkach Grupy w bieżącym i poprzednich okresach. Wartość zobowiązania jest oparta o metodę prognozowanych uprawnień jednostkowych.

**(m) Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki**

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane w wartości godziwej pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty i pożyczki są następnie wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

**(n) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania są ujmowane wg zamortyzowanego kosztu, za wyjątkiem instrumentów pochodnych, które są wyceniane według wartości godziwej.

**(o) Przychody przyszłych okresów i rozpoznawanie otrzymanych dotacji**

Do przychodów przyszłych okresów zaliczane są dotacje otrzymywane w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego Wzrost konkurencyjności przedsiębiorstw pochodzących z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, z przeznaczeniem na dofinansowanie nowych inwestycji oraz dofinansowanie nowo powstałych miejsc pracy oraz dotacje z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej na dofinansowanie oczyszczalni ścieków (Patrz nota 34).

Dotacje otrzymane rozpoznawane są jako przychody przyszłych okresów, jeśli istnieje wystarczająca pewność ich otrzymania oraz Spółka spełni warunki z nimi związane.

Dotacje rządowe otrzymane jako zwrot kosztów aktywów ujmowanych przez Grupę oraz związane z dofinansowaniem nowych miejsc pracy są ujmowane w bilansie jako przychody przyszłych okresów, a następnie systematycznie ujmowane jako pozostałe przychody operacyjne w rachunku zysków i strat przez okres użytkowania aktywa, lub - w przypadku nowych miejsc pracy - przez okres rozliczenia kwoty przyznanego dofinansowania.

**(p) Rozliczenia międzyokresowe**

Grupa dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych, jeżeli poniesione koszty dotyczą okresów następujących po okresie, w którym je poniesiono. Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują poniesione wydatki, które w przyszłych okresach będą uznawane jako koszty operacyjne lub finansowe.

Rozliczenia międzyokresowe bierne dotyczące kosztów operacyjnych i finansowych obejmują koszty poniesione w danym okresie, współmierne do przychodów danego okresu. Rozliczenia międzyokresowe bierne dotyczące kosztów operacyjnych obejmują m.in. rezerwę na niewykorzystane urlopy.

**(q) Przychody**

**(i) Sprzedaż wyrobów gotowych i towarów**

Przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży wyrobów gotowych i towarów (pomniejszone o zwroty, rabaty i opusty) i wykazywane są w wartości netto, tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT). Przychody ze sprzedaży produktów i towarów są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do produktów i towarów zostały przekazane nabywcy oraz, gdy kwotę przychodów można ustalić w wiarygodny sposób.

**(ii) Odsetki**

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane w okresie, którego dotyczą (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej).

**(iii) Dywidendy**

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania.

**(r) Leasing finansowy**

Umowy leasingowe, w ramach których Grupa ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników aktywów klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Aktywa posiadane przez Grupę na mocy umów leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego która z tych kwot jest niższa. Wartość początkowa aktywów używanych na podstawie umów leasingu finansowego jest następnie pomniejszana o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. W przypadku braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów używany na mocy umów leasingu finansowego jest amortyzowany przez okres krótszy z: okres leasingu lub okres ekonomicznej użyteczności. W pozostałych przypadkach Grupa stosuje okresy amortyzacji analogiczne do rzeczowych aktywów trwałych.

Opłaty leasingowe są rozdzielane na część kapitałową i odsetkową przy użyciu stałej wewnętrznej stopy zwrotu, część odsetkowa obciąża rachunek zysków i strat przez okres trwania umowy.

**(s) Informacje dotyczące segmentów działalności**

Sprawozdawczość segmentów działalności prezentowana jest w odniesieniu do segmentów operacyjnych oraz geograficznych. Podstawowy wzór sprawozdawczy stanowi podział na segmenty operacyjne i wynika ze struktury zarządzania oraz raportowania wewnętrznego Grupy.

Ceny stosowane w rozliczeniach pomiędzy poszczególnymi segmentami oparte są o ceny rynkowe.

Wynik segmentu, jego aktywa oraz zobowiązania zawierają pozycje, które go dotyczą w sposób bezpośredni jak również odpowiednie pozycje użytkowane wspólnie, które w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do poszczególnych segmentów.

**(i) Sprawozdawczość segmentów działalności**

Segment operacyjny jest dającym się wyodrębnić obszarem działalności Spółki, w ramach, którego następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług, który podlega ryzyku i charakteryzuje się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów różnym od tych, które są właściwe dla innych segmentów operacyjnych.

Grupa dla celów sprawozdawczości finansowej i zarządczej wyodrębnia następujące segmenty operacyjne:

- Insulina (BIOTON S.A.) i antybiotyki (działalność zaniechana);
- BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o.o.;
- Grupa SciGen Ltd;
- Grupa BioPartners Holding AG;
- Medipolis GMP Oy;
- MJ BioPharm Prv Ltd;
- Fisiopharma S.r.l.;
- Pharmatex S.r.l.;
- MJ BIOTON Life Sciences Ltd;
- Copernicus Sp. z o.o.
- BIOLEK Sp. z o.o.

**(ii) Segment geograficzny**

Segment geograficzny przedstawia informacje o przychodach i aktywach segmentu.

W przypadku prezentowania informacji w podziale na segmenty geograficzne, przychód segmentu jest oparty na geograficznym rozmieszczeniu klientów. Aktywa segmentu oparte są na ich geograficznym rozmieszczeniu.

#### **(t) Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów**

Na każdy dzień bilansowy aktywa spółek wchodzących w skład Grupy, za wyjątkiem zapasów (zasada (h)), aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (zasada (j)) i aktywów finansowych (zasada (f)), dla których należy stosować inne procedury wyceny, są analizowane pod kątem występowania przesłanek utraty ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej (wartość wyższa z dwóch: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży oraz wartości użytkowej). Za wartość użytkową uznaje się sumę zdyskontowanych przyszłych korzyści ekonomicznych, które przyniesie dany składnik aktywów.

W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Odpisów aktualizujących dokonuje się w ciężar rachunku zysków i strat.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia czy wystąpiły przesłanki wskazujące, że dokonany w poprzednich okresach sprawozdawczych odpis aktualizujący jest zbędny lub też za wysoki. W takim przypadku odpis lub jego część jest odwracany i wartość danego aktywa jest przywracana do wysokości, jaką miałoby ono gdyby nie dokonano wcześniej odpisu aktualizującego wartość (przy uwzględnieniu umorzenia). Odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest w rachunku zysków i strat.

Odpisy aktualizujące wartość bilansową wartości firmy nie są odwracane.

#### **(u) Płatności w formie papierów wartościowych**

W Grupie realizowane są plany motywacyjne oparte o akcje BIOTON S.A., których dotyczy standard MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych” obowiązujący od 1 stycznia 2005 r.

Programy motywacyjne skierowane są do kadry kierowniczej Spółki BIOTON S.A. i oparte są na instrumentach finansowych (warrantach) uprawniających do objęcia akcji BIOTON S.A. Wycena wartości godziwej przyznanych warrantów ustalona jest w oparciu o metodę Monte-Carlo, która bazuje na modelu zmienności cen instrumentu bazowego (akcji BIOTON S.A.). Wartość godziwa przyznanych warrantów ujmowana jest w kosztach wynagrodzeń w korespondencji ze zwiększeniem kapitału własnego. Wartość godziwa jest ustalana na datę przyznania (za tę datę Spółka przyjmuje dzień podpisania umów opcji z uprawnionymi uczestnikami) i ujmowana w księgach w miesiącu następującym po miesiącu, w którym nastąpiło przyznanie.

#### **(v) Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do:

- aktywów wycenianych w wartości godziwej, oraz
- zapasów wytwarzanych w znaczących ilościach w cyklu ciągłym i charakteryzujących się wysoką rotacją.

**(w) Jednostki powiązane**

Na potrzeby sprawozdania finansowego do jednostek powiązanych zalicza się: znaczących akcjonariuszy, jednostki stowarzyszone, członków Zarządów i Rad Nadzorczych spółek wchodzących w skład Grupy, ich najbliższe rodziny oraz podmioty przez nich kontrolowane.

**(x) Aktywa przeznaczone do sprzedaży**

Aktywa przeznaczone do sprzedaży są to aktywa spełniające jednocześnie następujące kryteria:

- kierownictwo odpowiedniego poziomu złożyło deklarację sprzedaży,
- aktywa są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie,
- zainicjowano aktywne poszukiwanie potencjalnego nabywcy,
- transakcja sprzedaży jest wysoce prawdopodobna i można ją będzie rozliczyć w ciągu 12 miesięcy od podjęcia decyzji o zbyciu,
- cena sprzedaży jest racjonalna w stosunku do bieżącej wartości godziwej,
- prawdopodobieństwo wprowadzenia istotnych zmian do planu zbycia tych aktywów jest niewielkie.

Zmiana klasyfikacji zostaje odzwierciedlona w tym okresie sprawozdawczym, w którym kryteria kwalifikacji zostały spełnione. W przypadku spełnienia kryteriów uznawania aktywów trwałych jako przeznaczone do sprzedaży po zakończeniu okresu sprawozdawczego, nie dokonuje się zmiany klasyfikacji składnika aktywów według stanu na koniec roku obrotowego poprzedzającego zdarzenie.

Z chwilą przeznaczenia danego składnika aktywów do sprzedaży następuje zaprzestanie naliczania amortyzacji. Aktywa przeznaczone do sprzedaży, z wyłączeniem m.in. aktywów finansowych oraz nieruchomości inwestycyjnych, wycenia się według niższej z dwóch wartości: wartości księgowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

W przypadku wzrostu w okresie późniejszym wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży ujmowany jest przychód, jednak w wysokości nie wyższej niż wcześniej ujęty odpis aktualizujący.

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>Nota</b>	<b>01.01.2011 - 31.12.2011</b>	<b>01.01.2010 - 31.12.2010</b>
Przychody ze sprzedaży	3	288 984	378 097
Koszt własny sprzedaży	8	181 909	160 879
Koszty przestojów i niewykorzystanych mocy produkcyjnych	4	4 489	5 004
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>		<b>102 586</b>	<b>212 214</b>
Pozostałe przychody operacyjne	5	15 496	43 859
Koszty sprzedaży	8	55 372	51 605
Koszty ogólnego zarządu	8	95 106	88 574
Koszty badań i rozwoju	8	8 362	12 991
Pozostałe koszty operacyjne	6	10 301	12 839
<b>Zysk / (Strata) brutto na działalności operacyjnej</b>		<b>(51 059)</b>	<b>90 064</b>
Przychody finansowe		27 405	19 705
Koszty finansowe		27 149	9 931
<b>Przychody/(Koszty) finansowe netto</b>	7	<b>256</b>	<b>9 774</b>
<b>Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(50 803)</b>	<b>99 838</b>
Podatek dochodowy	9	(6 137)	6 048
<b>Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(44 666)</b>	<b>93 790</b>
<b>Zysk / (Strata) netto z działalności zaniechanej</b>		<b>(39 270)</b>	<b>16 936</b>
<b>Zysk / (Strata) netto</b>		<b>(83 936)</b>	<b>110 726</b>
<i>Przypisany</i>			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(78 858)	117 180
Akcjonariuszom mniejszościowym		(5 078)	(6 454)
<b>Zysk / (Strata) netto</b>		<b>(83 936)</b>	<b>110 726</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji (w szt.) Patrz nota 27</b>		<b>5 619 687 845</b>	<b>5 316 850 831</b>
<b>Rozwodniona średnia ważona liczba akcji</b>		<b>5 619 687 845</b>	<b>5 316 850 831</b>
<b>Zysk / (Strata) na jedną akcję (w złotych)</b>			
Podstawowy		(0,0140)	0,0220
Rozwodniony		(0,0140)	0,0220
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Zysk (strata) podstawowy na akcję		(0,0074)	0,0186
Zysk (strata) rozwodniony na akcję		(0,0074)	0,0186



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

W tysiącach złotych

	Nota	<b>01.01.2011 - 31.12.2011</b>	<b>01.01.2010 - 31.12.2010</b>
<b>Zysk / (Strata) netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>(83 936)</b>	<b>110 726</b>
<b>Pozostałe składniki dochodów całkowitych:</b>			
Kapitał z wyliczenia różnic kursowych		69 491	(5 689)
Wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		474	157
<b>Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres</b>		<b>(13 971)</b>	<b>105 194</b>
Przypisane:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(8 893)	111 648
Udziałowcom mniejszościowym		(5 078)	(6 454)

## SKONSOLIDOWANY BILANS

W tysiącach złotych

	Nota	31.12.2011	31.12.2010
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>1 631 108</b>	<b>1 146 509</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	12	424 375	392 238
Wartość firmy	13	70 554	14 801
Inne wartości niematerialne	14	1 057 933	688 285
Długoterminowe aktywa finansowe	15	1 548	3 915
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	16	11	11
Należności długoterminowe	17	11 961	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	52 786	46 171
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	11 940	1 088
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>393 441</b>	<b>438 239</b>
Zapasy	20	95 287	97 991
Krótkoterminowe aktywa finansowe	21	14 828	25 422
Należności z tytułu podatku dochodowego		2 597	3 023
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22	204 638	203 980
Środki pieniężne na rachunku zastrzeżonym	23	-	20 925
Środki pieniężne	24	24 334	37 696
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	25	13 099	17 190
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	26	38 658	32 012
<b>A K T Y W A R A Z E M</b>		<b>2 024 549</b>	<b>1 584 748</b>

W tysiącach złotych	Nota	31.12.2011	31.12.2010
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitały własne</b>	27	<b>1 384 874</b>	<b>1 169 880</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>1 197 057</b>	<b>1 093 704</b>
Kapitał akcyjny		1 325 700	1 075 970
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		59 986	61 470
Kapitał zapasowy		138 424	191
Pozostałe kapitały	40	(108 574)	27 426
Kapitał z aktualizacji wyceny		6 022	6 022
Kapitał rezerwowy z transakcji między akcjonariuszami		(22 999)	(22 999)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		66 949	(2 542)
Zyski zatrzymane		(268 451)	(51 834)
<b>Udziały mniejszości</b>		<b>187 817</b>	<b>76 176</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>274 395</b>	<b>191 072</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	28	126 056	113 519
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	29	7 997	6 555
Przychody przyszłych okresów	30	24 379	25 112
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	18	91 249	41 082
Rezerwy i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	32	1 926	1 520
Pozostałe zobowiązania	31	22 788	3 284
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>365 280</b>	<b>223 796</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	28	12 740	17 394
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	28	124 763	51 082
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	31	179 506	121 325
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	10	4 209	2 872
Rezerwy i inne rozliczenia międzyokresowe	32	34 978	28 752
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	26	9 084	2 371
<b>P A S Y W A R A Z E M</b>		<b>2 024 549</b>	<b>1 584 748</b>

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

W tysiącach złotych

	<b>01.01.2011 - 31.12.2011</b>	<b>01.01.2010 - 31.12.2010</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk / (Strata) netto	(83 936)	110 726
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	37 086	38 644
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych netto	(10 880)	3 796
Odsetki i dywidendy zapłacone netto	2 362	(474)
(Zyski)/straty z działalności inwestycyjnej	26 350	(14 674)
Podatek dochodowy bieżącego okresu	2 953	(13 771)
Podatek dochodowy zapłacony	(932)	3 791
Pozostałe pozycje netto	3 326	(1 606)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej przed zmianą</b>	<b>(23 671)</b>	<b>126 432</b>
Zmiana kapitału obrotowego:		
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(18 218)	(71 918)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	6 444	14 366
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu zobowiązań i rozliczeń	(20 992)	(40 683)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	(4 345)	19 486
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu rezerw	1 300	2 280
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu przychodów przyszłych okresów	(4 702)	(22 793)
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>(22 200)</b>	<b>27 170</b>
<b>Przepływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy:</b>	<b>1 746</b>	<b>145 940</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 213	34 689
Z aktywów finansowych	-	110 904
Pozostałe wpływy	533	347
<b>Wydatki:</b>	<b>98 811</b>	<b>87 959</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	87 606	45 138
Nabycie aktywów finansowych	600	37 577
Pozostałe wydatki	10 605	5 244
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(97 065)</b>	<b>57 981</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy:</b>	<b>103 009</b>	<b>102 405</b>
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	17 905	-
Kredyty i pożyczki	84 579	5 598
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	96 807
Dotacje	525	-
<b>Wydatki:</b>	<b>18 031</b>	<b>184 586</b>
Spłaty kredytów i pożyczek	6 238	173 389
Odsetki	10 287	9 912
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	1 506	1 176
Pozostałe	-	109
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>84 978</b>	<b>(82 181)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto, w tym:</b>	<b>(34 287)</b>	<b>2 970</b>
<i>zmiana środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</i>	<i>(1 309)</i>	<i>(717)</i>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>58 621</b>	<b>55 651</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>24 334</b>	<b>58 621</b>
<b>Środki pieniężne na rachunku zastrzeżonym</b>	<b>-</b>	<b>(20 925)</b>
<b>Środki pieniężne po wyłączeniu środków na rachunku zastrzeżonym</b>	<b>24 334</b>	<b>37 696</b>
<b>Kredyty w rachunku bieżącym</b>	<b>(12 740)</b>	<b>(17 394)</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu po wyłączeniu kredytów w</b>	<b>11 594</b>	<b>20 302</b>

**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał z transakcji między akcjonariuszami	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały mniejszości	Kapitał razem
<b>Kapitał własny na 01.01.2011</b>	<b>1 075 970</b>	<b>61 470</b>	<b>191</b>	<b>27 426</b>	<b>6 022</b>	<b>(22 999)</b>	<b>(2 542)</b>	<b>(51 834)</b>	<b>1 093 704</b>	<b>76 176</b>	<b>1 169 880</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	-	-	69 491	-	69 491	-	<b>69 491</b>
Wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	474	-	-	-	-	-	474	-	<b>474</b>
Zyski (straty) w okresie	-	-	-	-	-	-	-	(78 858)	(78 858)	(5 078)	<b>(83 936)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres 01.01.2011 – 31.12.2011</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>474</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>69 491</b>	<b>(78 858)</b>	<b>(8 893)</b>	<b>(5 078)</b>	<b>(13 971)</b>
Emisja akcji serii Y	20 000	(119)	-	-	-	-	-	-	19 881	-	<b>19 881</b>
Emisja akcji serii A1	52 196	(295)	-	-	-	-	-	-	51 901	-	<b>51 901</b>
Emisja akcji serii AA	177 534	(1 022)	-	-	-	-	-	-	176 512	-	<b>176 512</b>
Koszty emisji akcji serii H	-	(48)	-	-	-	-	-	-	(48)	-	<b>(48)</b>
Podział zysku za lata ubiegłe	-	-	137 759	-	-	-	-	(137 759)	-	-	-
Koszt płatności w formie papierów wartościowych	-	-	-	2 376	-	-	-	-	2 376	-	<b>2 376</b>
Pozostałe kapitały Fisiopharma S.r.l.	-	-	-	39	-	-	-	-	39	-	<b>39</b>
Koszt płatności w formie papierów wartościowych za udziały	-	-	-	(138 415)	-	-	-	-	(138 415)	-	<b>(138 415)</b>
Udziały mniejszości BIOLEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	107 952	<b>107 952</b>
Udziały mniejszości Grupa MJ BIOTON Life Sciences	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8 679	<b>8 679</b>
Udziały mniejszości Grupa SciGen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	88	<b>88</b>
<b>Kapitał własny na 31.12.2011</b>	<b>1 325 700</b>	<b>59 986</b>	<b>138 424</b>	<b>(108 574)</b>	<b>6 022</b>	<b>(22 999)</b>	<b>66 949</b>	<b>(268 451)</b>	<b>1 197 057</b>	<b>187 817</b>	<b>1 384 874</b>

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał z transakcji między akcjonariuszami	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały mniejszości	Kapitał razem
<b>Kapitał własny na 01.01.2010</b>	<b>1 058 075</b>	<b>447 588</b>	<b>15 599</b>	<b>16 395</b>	<b>6 022</b>	-	<b>607</b>	<b>(540 226)</b>	<b>1 004 060</b>	<b>75 898</b>	<b>1 079 958</b>
Korekty błędów poprzednich okresów	-	-	-	-	-	-	2 540	(32 752)	(30 212)	947	(29 265)
<b>Kapitał własny na 01.01.2010 skorygowany</b>	<b>1 058 075</b>	<b>447 588</b>	<b>15 599</b>	<b>16 395</b>	<b>6 022</b>	-	<b>3 147</b>	<b>(572 978)</b>	<b>973 848</b>	<b>76 845</b>	<b>1 050 693</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	-	-	(5 689)	-	(5 689)	-	(5 689)
Wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	157	-	-	-	-	-	157	-	157
Zyski (straty) w okresie	-	-	-	-	-	-	-	117 180	117 180	(6 454)	110 726
<b>Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres 01.01.2010 – 31.12.2010</b>	-	-	<b>157</b>	-	-	-	<b>(5 689)</b>	<b>117 180</b>	<b>111 648</b>	<b>(6 454)</b>	<b>105 194</b>
Emisja akcji serii W	17 895	1 680	-	-	-	-	-	-	19 575	-	19 575
Pokrycie straty za 2009 r. BIOTON S.A.	-	(387 798)	-	-	-	-	-	387 798	-	-	-
Częściowe pokrycie straty z lat ubiegłych BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o.o.	-	-	(18 609)	-	-	-	-	18 609	-	-	-
Reklasyfikacja niezrealizowanej marży na zapasach z kapitału zapasowego do zysków zatrzymanych	-	-	3 044	-	-	-	-	(3 044)	-	-	-
Koszt płatności w formie papierów wartościowych	-	-	-	6 262	-	-	-	-	6 262	-	6 262
Korekta kosztu płatności w formie papierów wartościowych za 2009	-	-	-	(601)	-	-	-	601	-	-	-
Pozostałe kapitały Fisiopharma S.r.l.	-	-	-	40	-	-	-	-	40	-	40
Emisja obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	5 330	-	-	-	-	5 330	-	5 330
Kapitał z transakcji między akcjonariuszami SciGen Ltd	-	-	-	-	-	(22 999)	-	-	(22 999)	785	(22 214)
Udziały mniejszości Copernicus	-	-	-	-	-	-	-	-	-	183	183
Udziały mniejszości Grupa MJ BIOTON Life Sciences	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 754	3 754
Udziały mniejszości Grupa SciGen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 063	1 063
<b>Kapitał własny na 31.12.2010</b>	<b>1 075 970</b>	<b>61 470</b>	<b>191</b>	<b>27 426</b>	<b>6 022</b>	<b>(22 999)</b>	<b>(2 542)</b>	<b>(51 834)</b>	<b>1 093 704</b>	<b>76 176</b>	<b>1 169 880</b>

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Segmenty operacyjne

Od 1 stycznia 2009 r. obowiązuje MSSF 8 *Segmenty operacyjne*, który zastąpił dotychczasowy MSR 14 *Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności*. Standard ten wymaga ujawnienia informacji o segmentach w oparciu o elementy składowe jednostki, które zarządzający monitorują w zakresie podejmowania decyzji operacyjnych. Segmenty operacyjne to elementy składowe jednostki, dla których dostępna jest oddzielna informacja finansowa, regularnie oceniana przez osoby podejmujące kluczowe decyzje odnośnie alokacji zasobów i oceniające działalność Grupy.

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

- Insulina (BIOTON S.A.) i antybiotyki (działalność zaniechana);
- BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o.o.;
- Grupa SciGen Ltd
- Grupa BioPartners Holding AG;
- Medipolis GMP Oy;
- MJ BioPharm Prv Ltd;
- Fisiopharma S.r.l.;
- Pharmatex S.r.l.;
- Copernicus Sp. z o.o.;
- BIOLEK Sp. z o.o.;
- MJ BIOTON Life Sciences Ltd.

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

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

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

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

- Polska,
- Rosja,
- Włochy,
- Indie,
- Australia,
- Tajlandia,
- Singapur,
- Szwajcaria,
- Izrael,
- Chiny,
- Cypr.

# **SEGMENTY OPERACYJNE – Grupa BIOTON S.A.**

Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. oraz na dzień 31 grudnia 2011 r.

<i>W tysiącach złotych</i>	BIOTON S.A.	BIOTON MARKETING AGENCY	GRUPA SCIGEN	GRUPA BIOPARTNERS	MEDI POLIS	MJ BIOPHARM	FISIOPHARMA	PHARMATEX	COPERNICUS	BIOLEK	MJ BIOTON LIFE SCIENCES	Pozycje uzgadniające	Razem
<b><u>Przychody</u></b>													
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	130 697	(113)	45 766			57 898	16 006	38 689	41				288 984
Sprzedaż między segmentami	11 584	129	1 017				8 069	3 450	7 066			(31 315)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>142 281</b>	<b>16</b>	<b>46 783</b>			<b>57 898</b>	<b>24 075</b>	<b>42 139</b>	<b>7 107</b>			<b>(31 315)</b>	<b>288 984</b>
<b><u>Wynik</u></b>													
Wynik segmentu	64 497	(113)	25 727			5 096	626	6 645	108				102 586
Pozostałe przychody operacyjne	8 273	35	118	534	4	2 220	4 085	112	115				15 496
Pozostałe koszty operacyjne	5 974	13	2 962			109	1 240		2	1			10 301
Koszty sprzedaży	40 430	19	7 162			1 484	484	1 925	3 868				55 372
Koszty ogólnego zarządu	47 953	353	31 424	4 211	4 790	2 220	1 396	1 155	1 285	319			95 106
Koszty badań i rozwoju	7 370			531	191	270							8 362
<b>Zysk / (strata) brutto na działalności operacyjnej</b>	<b>(28 957)</b>	<b>(463)</b>	<b>(15 703)</b>	<b>(4 208)</b>	<b>(4 977)</b>	<b>3 233</b>	<b>1 591</b>	<b>3 677</b>	<b>(4 932)</b>	<b>(320)</b>			<b>(51 059)</b>
Przychody finansowe												27 405	27 405
Koszty finansowe												27 149	27 149
<b>Przychody/(Koszty) finansowe netto</b>												<b>256</b>	<b>256</b>
Podatek dochodowy												(6 137)	(6 137)
<b>Zysk / (strata) z działalności zaniechanej</b>			<b>(39 270)</b>										<b>(39 270)</b>
<b>Zysk / (strata) netto</b>	<b>(28 957)</b>	<b>(463)</b>	<b>(54 973)</b>	<b>(4 208)</b>	<b>(4 977)</b>	<b>3 233</b>	<b>1 591</b>	<b>3 677</b>	<b>(4 932)</b>	<b>(320)</b>		<b>6 393</b>	<b>(83 936)</b>
<b><u>Amortyzacja</u></b>	20 340	4	11 370	101	215	977	3 146	95	838				37 086



<i>W tysiącach złotych</i>	BIOTON S.A.	BIOTON MARKETING AGENCY	GRUPA SCIGEN	GRUPA BIOPARTNERS	MEDIPOLIS	MJ BIOPHARM	FISIOPHARMA	PHARMATEX	COPERNICUS	BIOLEK	MJ BIOTON LIFE SCIENCES	Pozycje uzgadniające	Razem
<b><u>Aktywa segmentu</u></b>													
Rzeczowe aktywa trwałe	323 650		44 016	164	1 228	18 539	33 255	211	3 312				424 375
Wartość firmy					736	1 077			13 207	55 534			70 554
Inne wartości niematerialne	122 011		163 477	327 804			2 381	9	2 130	267 761	172 360		1 057 933
Udziały w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	11												11
Zapasy	73 697		6 691	677		6 489	3 824	3 338	571				95 287
Należności z tytułu dostaw i usług	137 343	170	13 990	331	172	17 436	8 091	26 762	159	184			204 638
Środki pieniężne	11 526	186	6 825	2 023	31	642	441	2 544	15	101			24 334
Aktywa przeznaczone do sprzedaży			38 658										38 658
Pozostałe aktywa	61 169	59	39 767	27 408		6 985	78	975	9	216		(27 907)	108 759
<b>Aktywa razem</b>	<b>729 407</b>	<b>415</b>	<b>313 424</b>	<b>358 407</b>	<b>2 167</b>	<b>51 168</b>	<b>48 070</b>	<b>33 839</b>	<b>19 403</b>	<b>323 796</b>	<b>172 360</b>	<b>(27 907)</b>	<b>2 024 549</b>
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	67 283		7 737		22	759	269	80	570				76 720
Nakłady na wartości niematerialne	9 477		253	32 075					1 023	160			42 988

## SEGMENTY GEOGRAFICZNE

### Grupa BIOTON S.A.

Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. oraz na dzień 31 grudnia 2011 r.

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>Polska</b>	<b>Rosja</b>	<b>Włochy</b>	<b>Indie</b>	<b>Australia</b>	<b>Singapur</b>	<b>Szwajcaria</b>	<b>Izrael</b>	<b>Chiny</b>	<b>Cypr</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Razem</b>
<b>Przychody</b>												
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	98 149	37 519	33 445	14 552	16 030	10 048	48	269	5 774		73 150	288 984
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>98 149</b>	<b>37 519</b>	<b>33 445</b>	<b>14 552</b>	<b>16 030</b>	<b>10 048</b>	<b>48</b>	<b>269</b>	<b>5 774</b>		<b>73 150</b>	<b>288 984</b>
<b>Aktywa trwałe, w tym:</b>												
Rzeczowe aktywa trwałe	326 962		33 465	61 530	745	202	164		24		1 283	424 375
Wartości niematerialne	391 901		2 390	1 312	632	161 478	327 805			172 360	55	1 057 933

# **SEGMENTY OPERACYJNE – Grupa BIOTON S.A.**

Za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 oraz na dzień 31 grudnia 2010 r.

W tysiącach złotych

	INSULINA (BIOTON S.A.)	ANTYBIOTYKI	BIOTON MARKETING AGENCY	GRUPA SCIGEN	GRUPA BIOPARTNERS	MEDIPOLIS	MJ BIOPHARM	FISIOPHARMA	PHARMATEX	COPERNICUS	MJ BIOTON LIFE SCIENCES	Pozycje uzgadniające	Razem
<b><u>Przychody</u></b>													
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	144 966		90 578	36 689	839		57 118	16 522	31 364	21			378 097
Sprzedaż między segmentami	95 230		14 131	417			10	4 405	3 562	1 850		(119 605)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>240 196</b>		<b>104 709</b>	<b>37 106</b>	<b>839</b>		<b>57 128</b>	<b>20 927</b>	<b>34 926</b>	<b>1 871</b>		<b>(119 605)</b>	<b>378 097</b>
<b><u>Wynik</u></b>													
Wynik segmentu	174 566		5 441	21 556	839		4 733	(2 579)	9 090	(1 432)			212 214
Pozostałe przychody operacyjne	29 099		102	1 430	383	12	1 773	10 808	216	36			43 859
Pozostałe koszty operacyjne	8 682		131	1 452	568		116	1 890					12 839
Koszty sprzedaży	37 642		639	7 999			1 444	332	3 536	13			51 605
Koszty ogólnego zarządu	45 217		1 347	26 669	6 351	2 883	2 113	1 025	2 357	612			88 574
Koszty badań i rozwoju	9 213				474	2 903	401						12 991
<b>Zysk / (strata) brutto na działalności operacyjnej</b>	<b>102 911</b>		<b>3 426</b>	<b>(13 134)</b>	<b>(6 171)</b>	<b>(5 774)</b>	<b>2 432</b>	<b>4 982</b>	<b>3 413</b>	<b>(2 021)</b>			<b>90 064</b>
Przychody finansowe												19 705	19 705
Koszty finansowe												9 931	9 931
<b>Przychody/(Koszty) finansowe netto</b>												<b>9 774</b>	<b>9 774</b>
Podatek dochodowy												6 048	6 048
<b>Zysk / (strata) z działalności zaniechanej</b>		<b>30 788</b>		<b>(13 852)</b>									<b>16 936</b>
<b>Zysk / (strata) netto</b>	<b>102 911</b>	<b>30 788</b>	<b>3 426</b>	<b>(26 986)</b>	<b>(6 171)</b>	<b>(5 774)</b>	<b>2 432</b>	<b>4 982</b>	<b>3 413</b>	<b>(2 021)</b>		<b>3 726</b>	<b>110 726</b>
<b><u>Amortyzacja</u></b>	21 560	1 254	26	10 960	85	196	1 116	3 072	96	279			38 644

W tysiącach złotych

	INSULINA (BIOTON S.A.)	ANTYBIOTYKI	BIOTON MARKETING AGENCY	GRUPA SCIGEN	GRUPA BIOPARTNERS	MEDIPOLIS	MJ BIOPHARM	FISIOPHARMA	PHARMATEX	COPERNICUS	MJ BIOTON LIFE SCIENCES	Pozycje uzgadniające	Razem
<b><u>Aktywa segmentu</u></b>													
Rzeczowe aktywa trwałe	267 867		13	67 558	243	1 287	19 720	32 130	170	3 250			392 238
Wartość firmy						660	934			13 207			14 801
Inne wartości niematerialne	120 736			152 822	263 355			432	8	1 435	149 497		688 285
Udziały w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	11												11
Zapasy	78 876		94	3 198	1 355		7 007	3 562	3 774	125			97 991
Należności z tytułu dostaw i usług	124 617		23 109	8 788	542	91	17 100	9 858	19 382	493			203 980
Środki pieniężne na rachunku zastrzeżonym	20 925												20 925
Środki pieniężne	16 006		791	11 637	5 904	305	270	670	2 063	50			37 696
Aktywa przeznaczone do sprzedaży				32 012									32 012
Pozostałe aktywa	58 382		101	26 289	27 166	20	6 698	104	783	1		(22 735)	96 809
<b>Aktywa razem</b>	<b>687 420</b>		<b>24 108</b>	<b>302 304</b>	<b>298 565</b>	<b>2 363</b>	<b>51 729</b>	<b>46 756</b>	<b>26 180</b>	<b>18 561</b>	<b>149 497</b>	<b>(22 735)</b>	<b>1 584 748</b>
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	33 733			6 414	252	119	1 302	705		486			43 011
Nakłady na wartości niematerialne	3 079			1 521	25 291				4	70			29 965

## SEGMENTY GEOGRAFICZNE

Grupa BIOTON S.A.

Za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. oraz na dzień 31 grudnia 2010 r.

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>Polska</b>	<b>Rosja</b>	<b>Włochy</b>	<b>Indie</b>	<b>Australia</b>	<b>Singapur</b>	<b>Szwajcaria</b>	<b>Izrael</b>	<b>Chiny</b>	<b>Cypr</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Razem</b>
<b>Przychody</b>												
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	99 149	28 344	27 125	19 986	14 800	6			129 027		59 660	378 097
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>99 149</b>	<b>28 344</b>	<b>27 125</b>	<b>19 986</b>	<b>14 800</b>	<b>6</b>			<b>129 027</b>		<b>59 660</b>	<b>378 097</b>
<b>Aktywa trwałe, w tym:</b>												
Rzeczowe aktywa trwałe	271 130		32 301	59 083	581	249	243		27 305		1 346	392 238
Wartości niematerialne	12 171		441	1 375	531	149 242	263 353		1 675	149 497		688 285

## Informacja o głównych odbiorcach

Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. w segmencie MJ Biopharm wystąpił odbiorca, od którego przychody przekroczyły poziom 10% przychodów Grupy i wyniosły 30 179 tys. zł.

Za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. w segmencie BIOTON S.A. wystąpił odbiorca, od którego przychody przekroczyły poziom 10% przychodów Grupy i wyniosły 126 156 tys. zł.

## 2. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy

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

## 3. Przychody ze sprzedaży

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2011 - 31.12.2011</b>	<b>01.01.2010 - 31.12.2010</b>
Przychody ze sprzedaży produktów gotowych	240 857	218 468
Przychody ze sprzedaży towarów	25 048	19 116
Przychody ze sprzedaży materiałów	6 821	13 100
Przychody ze sprzedaży usług <sup>1)</sup>	15 599	127 413
Pozostałe przychody ze sprzedaży	659	-
	<b>288 984</b>	<b>378 097</b>

<sup>1)</sup> W związku z zawarciem w dniu 9 lipca 2009 r. umowy dostawy i dystrybucji insuliny na terytorium Chińskiej Republiki Ludowej z Bayer Healthcare Company Limited („Umowa BHC” i podmiot „BHC”) spółka BIOTON S.A. uprawniona jest do uzyskania opłaty licencyjnej w wysokości 31 mln EUR brutto tytułem udzielenia BHC wyłącznej licencji na sprzedaż produktu SciLin na terytorium Chin. W związku z faktem, iż spełnione zostały wszystkie warunki zawieszające wynikające z Umowy BHC oraz BHC rozpoczął sprzedaż SciLin na rynku chińskim we wrześniu 2010 r., w 2010 Spółka BIOTON S.A. rozpoznała przychód ze sprzedaży w wysokości 123 082 tys. zł. W dniu 8 sierpnia 2011 r., Spółka uzyskała od BHC częściowo płatność wynagrodzenia tytułem udzielonej licencji, w wysokości 6,2 miliona EUR brutto. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego spółka BIOTON S.A. nie uzyskała od BHC płatności pozostałej części wynagrodzenia tytułem należnej opłaty licencyjnej, w wysokości 24,8 milion EUR brutto. Obecnie strony Umowy BHC są w trakcie końcowych negocjacji Aneksu do Umowy BHC regulujących m.in. niezwłoczne zwolnienie należnej spółce BIOTON S.A. pozostałej części wynagrodzenia z tytułu opłaty licencyjnej. Wartość aktywów do realizacji na dzień 31 grudnia 2011 r. ujęta w sprawozdaniu finansowym Grupy BIOTON wynosi 97 769 tys. zł.

Wyżej wymienione zmiany działania oraz harmonogram ich realizacji nie mają wpływu na wystąpienie jakichkolwiek ograniczeń dla kontynuacji wprowadzania produktu SciLin na rynek chiński jak również nie stanowią zagrożenia dla ciągłości sprzedaży (patrz również noty 23 i 25).

## 4. Koszty przestojów i niewykorzystanych mocy produkcyjnych

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2011 - 31.12.2011</b>	<b>01.01.2010 - 31.12.2010</b>
Koszty przestojów	851	3 407
Koszty niewykorzystanych mocy produkcyjnych	3 638	1 597
	<b>4 489</b>	<b>5 004</b>

**5. Pozostałe przychody operacyjne***W tysiącach złotych*

	<b>01.01.2011 - 31.12.2011</b>	<b>01.01.2010 - 31.12.2010</b>
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 566	2 595
b) rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych	2 416	17 478
c) rozwiązanie rezerwy	2 406	1 077
d) pozostałe, w tym:	9 108	22 709
- ze sprzedaży kapitału obrotowego	2 895	12 837
- ze sprzedaży wierzytelności	2 897	4 501
- korekty VAT	-	1 284
- sprzedaż materiałów, opakowań	309	683
- odszkodowania	68	215
- dotacje	876	903
- premia eksportowa	810	854
- dochody z wynajmu	4	125
- zwrot podatku	-	252
- pozostałe	1 249	1 055
	<b>15 496</b>	<b>43 859</b>

**6. Pozostałe koszty operacyjne***W tysiącach złotych*

	<b>01.01.2011 - 31.12.2011</b>	<b>01.01.2010 - 31.12.2010</b>
a) strata ze zbycia i likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	419	926
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2 958	2 659
c) utworzone rezerwy z tytułu:	801	1 278
- rezerwa na odprawy emerytalne	377	-
- rezerwa na urlopy	424	228
- rezerwa na koszty postępowania sądowego	-	481
- rezerwa na koszty zobowiązań i straty	-	569
d) pozostałe, w tym:	6 123	7 976
- darowizny	1 003	467
- likwidacje majątku obrotowego	345	2 381
- składki na rzecz organizacji	313	324
- koszty sprzedaży materiałów	274	782
- koszty postępowania spornego	623	264
- pozostałe koszty	3565	3 758
	<b>10 301</b>	<b>12 839</b>

**7. Przychody / (Koszty) finansowe netto**

W tysiącach złotych

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
<b>A. Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:</b>	<b>650</b>	<b>2 956</b>
a) z tytułu udzielonych pożyczek	172	1 558
- od jednostek powiązanych, w tym:	-	1 372
- od jednostek stowarzyszonych	-	1 372
- od pozostałych jednostek	172	216
b) pozostałe odsetki	478	1 368
- od pozostałych jednostek	478	1 368
<b>B. Odwrócenie odpisów aktualizujących aktywa finansowe</b>	<b>1 860</b>	<b>8 524</b>
b) należności	1 860	8 524
- od jednostek stowarzyszonych	199	-
- od pozostałych jednostek	1 661	8 524
<b>C. Inne przychody finansowe, w tym:</b>	<b>24 895</b>	<b>8 225</b>
a) dodatnie różnice kursowe	24 760	-
b) aktualizacja wartości aktywów dostępnych do sprzedaży	-	481
c) zysk ze zbycia aktywów finansowych	-	6 228
d) pozostałe	135	1 516
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>27 405</b>	<b>19 705</b>
<b>D. Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:</b>	<b>1 494</b>	<b>1 975</b>
a) od kredytów i pożyczek	1 390	1 306
- dla pozostałych jednostek	1 390	1 306
b) pozostałe odsetki	104	669
- dla pozostałych jednostek	104	669
<b>E. Odpisy aktualizujące aktywa finansowe, w tym:</b>	<b>23 997</b>	<b>4 482</b>
a) pożyczki	349	-
- od pozostałych jednostek	349	-
b) należności	17 769	4 482
- od pozostałych jednostek	17 769	4 482
c) udziały	5 879	-
- w jednostkach powiązanych	5 879	-
<b>F. Inne koszty finansowe, w tym:</b>	<b>1 658</b>	<b>3 474</b>
a) ujemne różnice kursowe (w tym dotyczące rozrachunków i pożyczek)	-	1 398
b) pozostałe, w tym;	1 658	2 076
- prowizje od kredytów i obligacji	1 422	1 735
- pozostałe	236	341
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>27 149</b>	<b>9 931</b>
<b>Przychody / (Koszty) finansowe netto</b>	<b>256</b>	<b>9 974</b>

W 2011 Zarząd BIOTON S.A. podjął decyzję o utworzeniu odpisu na należności przedawnione, co do których istnieje ryzyko nieściągalności. Do należności odpisanych zakwalifikowano min. należności od Egyptian Company for Biotechnology Industries Agouza – Gaiza - Egipt „VACSERA” w kwocie 9 167 tys. PLN, HSBBC w kwocie 3 236 tys. PLN, Marvel LifeScience Ltd w kwocie 2 873 tys. PLN, LLC Alliance Healthcare Rus w kwocie 1 805 tys. PLN.



**8. Koszty według rodzajów**

	<b>Nota</b>	<b>01.01.2011 - 31.12.2011</b>	<b>01.01.2010 - 31.12.2010</b>
<i>W tysiącach złotych</i>			
Amortyzacja, w tym:		37 086	33 840
- rzeczowych aktywów trwałych	12	18 687	19 247
- wartości niematerialnych	14	18 399	14 593
Zużycie materiałów i energii		116 971	92 367
Podatki i opłaty		3 556	7 313
Usługi obce		48 067	48 375
Wynagrodzenia		69 773	65 909
Świadczenia na rzecz pracowników		18 472	19 846
Pozostałe, w tym:		43 904	36 180
- Reklama i reprezentacja		26 173	19 000
- Opłaty licencyjne		2 196	99
- Podróże służbowe		3 636	4 587
- Pozostałe		11 899	12 494
<b>Razem koszty wg rodzajów</b>		<b>337 829</b>	<b>303 830</b>
Koszty sprzedaży (wartość ujemna)		(55 372)	(51 605)
Koszty ogólnego zarządu (wartość ujemna)		(95 106)	(88 574)
Koszty badań i rozwoju (wartość ujemna)		(8 362)	(12 991)
Zmiana stanu produktów		60 824	18 514
Koszty przestoju i niewykorzystanych mocy produkcyjnych		(4 489)	(5 004)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby (wartość ujemna)		(75 165)	(27 133)
<b>Koszt sprzedanych produktów</b>		<b>160 159</b>	<b>137 037</b>
<b>Koszt sprzedanych towarów i materiałów</b>		<b>21 750</b>	<b>23 842</b>
<b>Koszt własny sprzedaży</b>		<b>181 909</b>	<b>160 879</b>

**Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników**

	<b>01.01.2011 - 31.12.2011</b>	<b>01.01.2010 - 31.12.2010</b>
<i>W tysiącach złotych</i>		
Wynagrodzenia	69 773	65 909
Płatności w formie akcji własnych rozliczane z kapitałem własnym (patrz nota 40)	2 376	6 262
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	16 096	13 584
<b>Razem</b>	<b>88 245</b>	<b>85 755</b>

Wynagrodzenie wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących – patrz nota 39.

**9. Podatek dochodowy****Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat**

W tysiącach złotych

	<b>01.01.2011 - 31.12.2011</b>	<b>01.01.2010 - 31.12.2010</b>
<b>Podatek dochodowy bieżący</b>		
Podatek dochodowy za rok bieżący	2 877	9 833
<b>Podatek odroczony</b>		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(9 014)	3 483
Podatek dochodowy ogółem	<b>(6 137)</b>	<b>13 316</b>
<i>Przypadający na:</i>		
Działalność kontynuowaną	(6 137)	6 048
Działalność zaniechaną	-	7 268
	<b>(6 137)</b>	<b>13 316</b>

**Efektywna stopa podatkowa**

W tysiącach złotych

	<b>31.12.2011</b>		<b>31.12.2010</b>	
	%	kwota	%	kwota
Zysk / (Strata) z działalności kontynuowanej		(50 803)		99 838
Zysk / (Strata) z działalności zaniechanej		(39 270)		24 204
<b>Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(90 073)</b>		<b>124 042</b>
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	19,00	(17 114)	19,00	23 568
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	3,41	(3 071)	(0,02)	(21)
Dodatnia różnica trwała / (odwrócenie dodatniej różnicy trwałej) wynikająca z ujęcia w wyniku finansowym odpisu aktualizującego wartość inwestycji w SciGen Israel	-	-	(4,10)	(5 089)
Ujemna różnica trwała wynikająca z nieutworzenia podatku odroczonego w odniesieniu do inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	-	-	(1,88)	(2 330)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(13,59)	12 241	17,63	21 873
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	1,57	(1 413)	(0,17)	(216)
Wykorzystanie strat podatkowych nieuwjętych w latach ubiegłych	0,25	(229)	(21,92)	(27 189)
Straty za rok obrotowy nie ujęte w podatku odroczonym	(5,69)	5 121	3,28	4 063
Zmiany w nieuwjętych różnicach przejściowych	(0,65)	585	1,73	2 146
Pozostałe	2,51	(2 257)	(2,81)	(3 489)
<b>Podatek według efektywnej stawki podatkowej</b>	<b>6,81</b>	<b>(6 137)</b>	<b>10,74</b>	<b>13 316</b>

## 10. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego w kwocie 4 209 tys. zł (na 31 grudnia 2010 r. 2 872 tys. zł) stanowi kwotę należną dla urzędu skarbowego za bieżący okres, w tym MJ Biopharm Pvt Ltd 3 517 tys. zł, Pharmatex Italia S.r.l. 411 tys. zł, Fisiopharma S.r.l. 208 tys. zł oraz pozostałe 73 tys. zł.

## 11. Działalność zaniechana

W roku bieżącym działalność zaniechana w całości odnosi się do spółki SciGen Israel Ltd. W listopadzie 2011 r. zarząd spółki SciGen Ltd podpisał umowy sprzedaży 100% udziałów w SciGen Israel Ltd oraz licencji do produkcji i sprzedaży szczepionki na wirusowe zapalenie wątroby typu B (Sci-B-Vac) posiadanej przez SciGen Ltd do FDS Pharma LLP za wynagrodzenie obejmujące płatność w gotówce kwoty 2 miliony USD oraz przychody z tytułu opłat licencyjnych w wysokości 5% przyszłych przychodów ze sprzedaży. Sprzedaż spółki SciGen Israel Ltd została zrealizowana w dniu 14 lutego 2012 r. w wyniku realizacji wszystkich warunków umowy sprzedaży. Z tym dniem kontrola nad spółką SciGen Israel Ltd przeszła z SciGen Ltd na FDS Pharma LLP. W związku ze sprzedażą spółki SciGen Israel Ltd w pozostałych kosztach operacyjnych wykazanych w ramach kosztów ogółem działalności zaniechanej został rozpoznany odpis aktualizujący wynikający z utraty wartości aktywów spółki SciGen Israel Ltd wynikający z doprowadzenia wartości aktywów do ceny sprzedaży w kwocie 20 938 tys. zł.

W wyniku podpisania w listopadzie 2011 r. umowy sprzedaży SciGen Israel Ltd przychody, koszty oraz wynik tej spółki w roku bieżącym został reklasyfikowany do działalności zaniechanej. Jednocześnie dane porównawcze za 2010 rok dotyczące działalności zaniechanej zostały skorygowane w celu uwzględnienia przychodów, kosztów oraz wyniku spółki SciGen Israel Ltd. Natomiast aktywa i zobowiązania tej spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz w skorygowanych danych porównawczych na 31 grudnia 2010 r. są prezentowane w ramach aktywów i zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży (patrz nota 26).

W 2010 r. działalność zaniechana obejmowała przychody, koszty oraz wynik związany z działalnością obejmującą produkcję i sprzedaż antybiotyków poprzez BIOTON S.A. i jej spółkę zależną BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o.o. (zysk na działalności zaniechanej w kwocie 30 788 tys. zł), która to działalność została sprzedana na podstawie realizacji w dniu 30 czerwca 2010 r. umowy sprzedaży zawartej 1 marca 2010 r. pomiędzy BIOTON S.A. i jej spółką zależną BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o.o. a Zakładami Farmaceutycznymi Polpharma S.A. oraz Polpharma Biuro Handlowe Sp. z o.o. Ponadto w prezentowanych danych porównawczych za 2010 r. uwzględnione zostały przychody, koszty oraz wynik spółki SciGen Israel Ltd za 2010 rok (strata na działalności zaniechanej w kwocie 13 852 tys. zł) w wyniku korekty roku ubiegłego opisanej powyżej związanej ze sprzedażą spółki SciGen Israel.

Łączne wyniki działalności zaniechanej uwzględnione w rachunku zysków i strat przedstawiono w tabeli poniżej. Porównywalny rachunek zysków i strat oraz przepływy pieniężne z działalności zaniechanej przedstawiono retrospektywnie w celu uwzględnienia działalności zaniechanej rozpoznanej w bieżącym okresie.

<b>Zysk/(Strata) z działalności zaniechanej</b>	<b>01.01.2011-31.12.2011</b>	<b>01.01.2010-31.12.2010</b>
Przychody ze sprzedaży	2 707	32 223
Pozostałe przychody operacyjne	1 128	1 783
Koszty działalności ogółem	(36 092)	(53 399)
Przychody finansowe	3	-
Koszty finansowe	(7 016)	(1 110)
<b>Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(39 270)</b>	<b>(20 503)</b>
Podatek dochodowy	-	(7 268)
Zysk ze zbycia działalności zaniechanej	-	44 707
<b>Zysk/(Strata) na działalności zaniechanej</b>	<b>(39 270)</b>	<b>16 936</b>

<b>Przepływy pieniężne z działalności zaniechanej</b>	<b>01.01.2011-31.12.2011</b>	<b>01.01.2010-31.12.2010</b>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(8 108)	89 408
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(30)	28 988
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(7 996)	(9 577)
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>(16 134)</b>	<b>108 819</b>

## 12. Rzeczowe aktywa trwałe

W tysiącach złotych

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
<b>Wartość brutto środków trwałych</b>						
<b>Wartość brutto na 1 stycznia 2011 r.</b>	<b>4 031</b>	<b>162 408</b>	<b>217 018</b>	<b>13 314</b>	<b>12 900</b>	<b>409 671</b>
Zwiększenia (z tytułu):	616	6 412	16 184	1 898	2 112	27 222
- zakup	-	-	7 412	261	448	8 121
- przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	104	4 028	21	1 171	5 324
- różnice kursowe	616	6 308	4 700	190	493	12 307
- pozostałe	-	-	44	1 426	-	1 470
Zmniejszenia (z tytułu):	772	26 239	10 745	2 743	598	41 097
- sprzedaż	-	-	60	2 139	6	2 205
- przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	25 904	6 435	427	338	33 104
- likwidacja	-	-	409	-	8	417
- różnice kursowe	772	335	3 725	174	246	5 252
- pozostałe	-	-	116	3	-	119
<b>Wartość brutto na 31 grudnia 2011 r.</b>	<b>3 875</b>	<b>142 581</b>	<b>222 457</b>	<b>12 469</b>	<b>14 414</b>	<b>395 796</b>
<b>Wartość brutto na 1 stycznia 2010 r.</b>	<b>4 280</b>	<b>154 615</b>	<b>236 399</b>	<b>9 555</b>	<b>30 216</b>	<b>435 065</b>
Zwiększenia (z tytułu):	274	33 528	19 534	6 308	7 760	67 404
- zakup	-	279	3 062	491	1 042	4 874
- przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	31 753	12 264	-	4 714	48 731
- nabycie spółki Copernicus Sp. z o.o. (1 września 2010 r.)	-	297	2 370	187	60	2 914
- różnice kursowe	274	1 146	1 754	92	1 944	5 210
- reklasifikacja	-	53	-	-	-	53
- leasing	-	-	-	5 538	-	5 538
- pozostałe	-	-	84	-	-	84
Zmniejszenia (z tytułu):	523	25 735	38 915	2 549	25 076	92 798
- sprzedaż	523	16 354	26 669	1 890	3 114	48 550
- przeniesienie do środków trwałych w budowie	-	-	283	-	-	283
- przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	7 698	7 138	127	21 611	36 574
- likwidacja	-	716	3 819	530	264	5 329
- różnice kursowe	-	727	819	2	34	1 582
- reklasifikacja	-	-	-	-	53	53
- pozostałe	-	240	187	-	-	427
<b>Wartość brutto na 31 grudnia 2010 r.</b>	<b>4 031</b>	<b>162 408</b>	<b>217 018</b>	<b>13 314</b>	<b>12 900</b>	<b>409 671</b>

## 12. Rzeczowe aktywa trwałe

W tysiącach złotych

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości</b>						
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2011 r.</b>	<b>6</b>	<b>18 685</b>	<b>73 285</b>	<b>5 900</b>	<b>5 702</b>	<b>103 578</b>
Zwiększenia (z tytułu)	4	10 614	13 936	2 550	1 316	28 420
- amortyzacja za okres I-XII	3	3 952	11 234	2 478	1 020	18 687
- różnice kursowe	1	1 487	1 520	72	292	3 372
- utrata wartości	-	5 175	1 182	-	4	6 361
Zmniejszenia (z tytułu):	7	7 870	3 971	2 356	303	14 507
- sprzedaż	-	-	55	1 919	6	1 980
- likwidacja	-	-	395	-	7	402
- przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	6 506	1 534	282	98	8 420
- różnice kursowe	7	1 364	1 911	113	192	3 587
- pozostałe	-	-	76	42	-	118
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2011 r.</b>	<b>3</b>	<b>21 429</b>	<b>83 250</b>	<b>6 094</b>	<b>6 715</b>	<b>117 491</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2010 r.</b>	<b>3</b>	<b>35 121</b>	<b>78 386</b>	<b>6 001</b>	<b>18 962</b>	<b>138 473</b>
Zwiększenia (z tytułu)	3	4 391	15 286	1 716	6 448	27 844
- amortyzacja za okres I-XII	3	4 049	14 211	1 674	3 792	23 729
- różnice kursowe	-	1 005	1 075	42	1 972	4 094
- utrata wartości	-	(684)	-	-	684	-
- pozostałe	-	21	-	-	-	21
Zmniejszenia (z tytułu):	-	20 827	20 387	1 817	19 708	62 739
- sprzedaż	-	5 269	11 038	1 346	1 804	19 457
- likwidacja	-	296	2 370	244	216	3 126
- przeniesienie do środków trwałych w budowie	-	-	78	-	-	78
- przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	6 479	6 418	131	17 542	30 570
- różnice kursowe	-	422	173	-	140	735
- utrata wartości	-	8 361	-	-	-	8 361
- pozostałe	-	-	310	96	6	412
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2010 r.</b>	<b>6</b>	<b>18 685</b>	<b>73 285</b>	<b>5 900</b>	<b>5 702</b>	<b>103 578</b>

## 12. Rzeczowe aktywa trwałe

W tysiącach złotych

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
<b>Wartość netto</b>						
na 1 stycznia 2011 r.	4 025	143 723	143 733	7 414	7 198	306 093
na 31 grudnia 2011 r.	3 872	121 152	139 207	6 375	7 699	278 305
na 31 grudnia 2010 r.	4 025	143 723	143 733	7 414	7 198	306 093
na 1 stycznia 2010 r.	4 277	119 494	158 013	3 554	11 254	296 592
<b>Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na 31 grudnia 2011 r., w tym:</b>						<b>424 375</b>
- środki trwałe						278 305
- środki trwałe w budowie						146 070
<b>Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na 31 grudnia 2010, w tym:</b>						<b>392 238</b>
- środki trwałe						306 093
- środki trwałe w budowie						86 145

### Rzeczowe aktywa trwałe (ciąg dalszy)

Na niektórych środkach trwałych ustanowione jest zabezpieczenie kredytów bankowych (patrz nota 28). Na koniec okresów sprawozdawczych wartość zabezpieczeń była następująca:

- 31 grudnia 2011 r. – 63 135 tys. zł,
- 31 grudnia 2010 r. – 63 893 tys. zł

### Środki trwałe w budowie

Na koniec okresu sprawozdawczego nakłady na środki trwałe w budowie wyniosły łącznie 146 070 tys. zł (na 31 grudnia 2010 r. 86 145 tys. zł) i dotyczyły realizowanych przez Grupę zadań związanych m.in. z nakładami zaliczanymi do budynków i budowli oraz maszynami i urządzeniami, które są opisane w tabelce poniżej.

#### Środki trwałe w budowie (w tysiącach złotych)

	31.12.2011	31.12.2010
- budowa budynku wielozadaniowego (poprzednio hurtownia farmaceutyczna)	32 742	16 274
- budowa fabryki w Indiach	42 469	38 596
- budowa fabryki w Chinach	-	5 451
- dla bazy wytwórczej do produkcji leków otrzymywanych na drodze biotechnologicznej w Macierzyszu (patrz nota 34)	70 745	25 569
- pozostałe	114	255
	<b>146 070</b>	<b>86 145</b>

### 13. Wartość firmy

#### W tysiącach złotych

	31.12.2011	31.12.2010
- przejęcie Spółki BIOLEK (1 listopada 2011 r.)	55 534	-
- przejęcie Spółki Copernicus (1 września 2010 r.)	13 207	13 207
- przejęcie Spółki MJ BioPharm (28 lutego 2008 r.)	1 077	934
- przejęcie Spółki Medipolis (28 lutego 2008 r.)	736	660
	<b>70 554</b>	<b>14 801</b>



#### 14. Inne wartości niematerialne

W tysiącach złotych

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje, patenty, licencje, oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne*	Prace rozwojowe w realizacji	Inne wartości niematerialne razem
<b>Wartość brutto na 1 stycznia 2011 r.</b>	<b>16 900</b>	<b>325 306</b>	<b>140 753</b>	<b>441 003</b>	<b>923 962</b>
Zwiększenia z tytułu:	2 485	49 540	267 854	111 173	431 052
- zakup	-	169	-	42 819	42 988
- nabycie spółki BIOLEK Sp. z o.o. (1 listopada 2011 r.)	-	600	267 000	-	267 600
- różnice kursowe	144	47 246	514	68 354	116 258
- rozliczenie prac rozwojowych	-	72	-	-	72
- odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości	2 341	1 453	340	-	4 134
Zmniejszenia z tytułu:	-	144	2 143	13 693	15 980
- sprzedaż	-	-	-	147	147
- likwidacja	-	144	-	-	144
- różnice kursowe	-	-	195	13 546	13 741
- rekasyfikacja	-	-	1 948	-	1 948
<b>Wartość brutto na 31 grudnia 2011 r.</b>	<b>19 385</b>	<b>374 702</b>	<b>406 464</b>	<b>538 483</b>	<b>1 339 034</b>
<b>Wartość brutto na 1 stycznia 2010 r.</b>	<b>16 172</b>	<b>348 158</b>	<b>136 272</b>	<b>432 595</b>	<b>933 197</b>
Zwiększenia z tytułu:	1 926	13 935	4 486	47 297	67 644
- zakup	-	179	12	29 774	29 965
- nabycie spółki Copernicus Sp. z o.o. (1 września 2010 r.)	1 387	92	-	-	1 479
- różnice kursowe	-	13 276	211	17 523	31 010
- rozliczenie prac rozwojowych	-	127	4 200	-	4 327
- odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości	428	261	63	-	752
- pozostałe	111	-	-	-	111
Zmniejszenia z tytułu:	1 198	36 787	5	38 889	76 879
- sprzedaż	800	13	-	15	828
- likwidacja	372	-	-	-	372
- różnice kursowe	26	1	5	33 884	33 916
- rekasyfikacja	-	36 773	-	4 111	40 884
- rozliczenie prac rozwojowych	-	-	-	879	879
<b>Wartość brutto na 31 grudnia 2010 r.</b>	<b>16 900</b>	<b>325 306</b>	<b>140 753</b>	<b>441 003</b>	<b>923 962</b>

#### 14. Inne wartości niematerialne

W tysiącach złotych

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje, patenty, licencje, oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne*	Prace rozwojowe w realizacji	Inne wartości niematerialne razem
<b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości</b>					
<b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości</b>					
<b>na 1 stycznia 2011 r.</b>	<b>15 464</b>	<b>15 516</b>	<b>33 222</b>	<b>171 475</b>	<b>235 677</b>
Zwiększenia z tytułu:	2 598	13 664	6 870	27 818	50 950
- amortyzacja za okres I-XII	716	10 482	6 723	478	18 399
- różnice kursowe	263	3 182	147	26 770	30 362
- utrata wartości	1 619	-	-	570	2 189
Zmniejszenia z tytułu:	1	146	687	4 692	5 526
- likwidacja	-	144	-	-	144
- reklasyfikacja	-	-	611	-	611
- różnice kursowe	1	-	76	4 692	4 769
- pozostałe	-	2	-	-	2
<b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości</b>					
<b>na 31 grudnia 2011 r.</b>	<b>18 061</b>	<b>29 034</b>	<b>39 405</b>	<b>194 601</b>	<b>281 101</b>
<b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości</b>					
<b>na 1 stycznia 2010 r.</b>	<b>15 527</b>	<b>35 201</b>	<b>26 546</b>	<b>179 234</b>	<b>256 508</b>
Zwiększenia z tytułu:	520	9 294	6 684	8 780	25 278
- amortyzacja za okres I-XII	520	7 234	6 647	514	14 915
- różnice kursowe	-	2 060	37	7 697	9 794
- utrata wartości	-	-	-	569	569
Zmniejszenia z tytułu:	583	28 979	8	16 539	46 109
- sprzedaż	180	12	-	-	192
- likwidacja	372	-	-	-	372
- różnice kursowe	31	140	8	14 444	14 623
- reklasyfikacja	-	28 827	-	2 095	30 922
<b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości</b>					
<b>na 31 grudnia 2010 r.</b>	<b>15 464</b>	<b>15 516</b>	<b>33 222</b>	<b>171 475</b>	<b>235 677</b>

**14. Inne wartości niematerialne**

*W tysiącach złotych*

**Wartość netto**

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje, patenty, licencje, oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne*	Prace rozwojowe w realizacji	Inne wartości niematerialne razem
na 1 stycznia 2011 r.	1 436	309 790	107 531	269 528	688 285
na 31 grudnia 2011 r.	1 324	345 668	367 059	343 882	1 057 933
na 1 stycznia 2010 r.	645	312 957	109 726	253 361	676 689
na 31 grudnia 2010 r.	1 436	309 790	107 531	269 528	688 285

\*Do pozostałych wartości niematerialnych Grupa zakwalifikowała min. prawa do produkcji, używania, zbytu, sprzedaży i dystrybucji insuliny zakupione w 2006 od firmy Ferring w 2011 r. kwota 87 749 tys. zł (w 2010 r. kwota 93 800 tys. zł) oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów w 2011 r. kwota 9 058 tys. zł (w 2010 r. kwota 10 458 tys. zł).

## Prace rozwojowe w realizacji

Na koniec okresu sprawozdawczego nakłady na prace rozwojowe w realizacji wyniosły łącznie 343 882 tys. zł (na 31 grudnia 2010 r. 269 528 tys. zł)

<b>Prace rozwojowe w realizacji (w tysiącach złotych)</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>BIOTON S.A.:</b>	<b>12 412</b>
- nakłady na rejestracje nowych produktów na terenie Unii Europejskiej	12 069
- nakłady na nowe technologie	343
<b>Grupa BioPartners</b>	<b>327 805</b>
- Biferonex (Interferon Beta)	135 803
- Ravanex (Ribavirin)	8 189
- sr-hgH (hormon wzrostu)	183 813
<b>Grupa SciGen</b>	<b>2 642</b>
- nakłady na rejestracje w Azji	2 013
- nakłady na rejestracje w Australii	629
<b>Copernicus Sp. z o.o.</b>	<b>1 023</b>
- wstrzykiwacz	1 023
	<b>343 882</b>

## 15. Długoterminowe aktywa finansowe

*W tysiącach złotych*

a) Instrumenty finansowe (aktywa finansowe dostępne do sprzedaży)  
c) Pozostałe

<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
1 418	2 193
130	1 722
<b>1 548</b>	<b>3 915</b>

## Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych

*W tysiącach złotych*

Stan na początek okresu  
Zwiększenia z tytułu:  
- nabycie instrumentów finansowych  
- wycena instrumentów finansowych  
Zmniejszenia z tytułu:  
- przeniesienie do krótkoterminowych aktywów finansowych  
- pozostałe

<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
3 915	2 085
-	2 193
-	2 000
-	193
2 367	363
2 193	-
174	363
<b>1 548</b>	<b>3 915</b>

**16. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych**

W tysiącach złotych

Udziały w aktywach netto jednostek stowarzyszonych, w tym:

- pozostałe

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
	11	11
	11	11
	<b>11</b>	<b>11</b>

**17. Należności długoterminowe**

W tysiącach złotych

a) należności od pozostałych jednostek

- inne, w tym:

- zaliczki na poczet przyszłych płatności

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
	11 961	-
	11 961	-
	<b>11 961</b>	<b>-</b>

Należności z tytułu zaliczek na poczet przyszłych płatności dotyczą opłat licencyjnych na rynku chińskim, które wynikają z umowy z dnia 21 października 2011 r. (z późniejszymi aneksami) zawartej pomiędzy BIOTON S.A. i jej spółką zależną SciGen Ltd. a Hefei Life Science & Technology Park Investments & Development Co Ltd. i Panem Gao Xiaoming. Rozliczenie przedpłaconych części opłat licencyjnych związane jest m.in. z wydłużeniem okresu płatności opłat za sprzedaż insuliny na rynku chińskim.

**18. Aktywa oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego - podatek odroczony**

Odroczone aktywa podatkowe wynikają z następujących pozycji bilansowych:

	<b>Aktywa podatkowe</b>	
	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	292	1 144
Zapasy	462	339
Należności	4 223	1 806
Kredyty i pożyczki	809	406
Zobowiązania	1 312	268
Świadczenia pracownicze	908	638
Rezerwy	5 951	3 666
Środki pieniężne	172	173
Inne	4	7
<b>Razem</b>	<b>14 133</b>	<b>8 447</b>
Nierozliczone straty podatkowe	98 358	85 201
Kompensata podatku odroczonego	(59 705)	(47 477)
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku netto</b>	<b>52 786</b>	<b>46 171</b>

Odroczone pasywa podatkowe wynikają z następujących pozycji bilansowych:

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>Pasywa podatkowe</b>	
	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Środki trwałe	15 202	14 867
Wartości niematerialne	114 063	59 414
Należności	4 414	376
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	148	37
Kredyty i pożyczki	17 069	13 449
Środki pieniężne	56	-
Zobowiązania	2	-
Inne	-	416
<b>Razem</b>	<b>150 954</b>	<b>88 559</b>
Kompensata podatku odroczonego	59 705	(47 477)
<b>Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto</b>	<b>91 249</b>	<b>41 082</b>

**Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>Saldo na 01.01.2011</b>	<b>Zmiany ujęte w wyniku finansowym</b>	<b>Zmiany ujęte w kapitale własnym</b>	<b>Nabyte przy połączeniu spółek</b>	<b>Różnice kursowe</b>	<b>Saldo na 31.12.2011</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	(13 723)	(728)	205	-	(664)	(14 910)
Wartości niematerialne	(59 414)	4 221	-	(50 730)	(8 140)	(114 063)
Zapasy	339	123	-	-	-	462
Należności	1 430	(1 621)	-	-	-	(191)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	(37)	-	(111)	-	-	(148)
Kredyty i pożyczki	(13 043)	(3 217)	-	-	-	(16 260)
Świadczenia pracownicze	638	239	-	-	31	908
Zobowiązania	268	1 042	-	-	-	1 310
Środki pieniężne	173	(65)	-	-	8	116
Rezerwy	3 666	1 990	-	-	295	5 951
Pozostałe	(409)	431	-	-	(18)	4
Nierozliczone straty podatkowe	85 201	6 599	-	-	6 558	98 358
<b>Razem</b>	<b>5 089</b>	<b>9 014</b>	<b>94</b>	<b>(50 730)</b>	<b>(1 930)</b>	<b>(38 463)</b>

**Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego***W tysiącach złotych*

	<b>Saldo na 01.01.2010</b>	<b>Zmiany ujęte w wyniku finansowym</b>	<b>Zmiany ujęte w kapitale własnym</b>	<b>Saldo na 31.12.2010</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	(12 981)	(668)	(74)	(13 723)
Wartości niematerialne	(57 524)	(1 247)	(643)	(59 414)
Instrumenty pochodne	67	(67)	-	-
Zapasy	1 496	(1 157)	-	339
Należności	819	611	-	1 430
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	(37)	(37)
Kredyty i pożyczki	8 755	(21 798)	-	(13 043)
Świadczenia pracownicze	602	66	(30)	638
Zobowiązania	129	139	-	268
Środki pieniężne	23	150	-	173
Rezerwy	3 212	856	(402)	3 666
Pozostałe	(868)	423	36	(409)
Nierozliczone straty podatkowe	67 389	19 209	(1 397)	85 201
<b>Razem</b>	<b>11 119</b>	<b>(3 483)</b>	<b>(2 547)</b>	<b>5 089</b>

**Różnice przejściowe, na których nie jest liczony podatek odroczony***W tysiącach złotych*

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Różnice dodatnie	1 794	1 556
Różnice ujemne	(3 209)	(2 783)
Straty podatkowe	4 220	1 941
	<b>2 806</b>	<b>714</b>

**19. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe***W tysiącach złotych*

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
a) rozliczenia międzyokresowe, w tym:	11 940	1 088
- rejestracje zagraniczne	757	491
- zaliczki	10 252	-
- opłata za odrolnienie gruntu	100	-
- kaucje	307	-
- koszty emisji akcji	475	-
- inne koszty rozliczane w czasie	49	597
	<b>11 940</b>	<b>1 088</b>

**20. Zapasy***W tysiącach złotych*

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
a) materiały	18 260	32 530
b) półprodukty i produkty w toku	59 754	51 612
c) produkty gotowe	15 419	13 219
d) towary	1 785	395
e) zaliczki na dostawy	69	235
<b>Zapasy netto, razem</b>	<b>95 287</b>	<b>97 991</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	8 685	39 667
<b>Zapasy brutto, razem</b>	<b>103 972</b>	<b>137 658</b>

Na koniec okresu sprawozdawczego zabezpieczenia na zapasach z tytułu kredytów wynosiły 24 005 tys. zł (na 31 grudnia 2010 r. 24 193 tys. zł - patrz nota 28)

**Zmiana stanu odpisów aktualizujących stan zapasów***W tysiącach złotych*

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Stan na początek okresu	39 667	40 418
Zwiększenia	8 550	13 872
- utworzenie	6 211	5 891
- różnice kursowe	2 339	7 981
Zmniejszenia	39 532	14 623
- wykorzystanie	1 136	9 248
- odwrócenie <sup>1)</sup>	38 396	5 375
<b>Stan na koniec okresu:</b>	<b>8 685</b>	<b>39 667</b>

<sup>1)</sup> Odwrócenie odpisu aktualizującego stan zapasów na kwotę 38 396 tys. zł wynika z likwidacji zapasów w spółce BioPartners GmbH Switzerland, która jednocześnie spowodowała zmniejszenie się stanu zapasów w wartości brutto.

**21. Krótkoterminowe aktywa finansowe***W tysiącach złotych*

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
a) w pozostałych jednostkach	14 828	25 422
- udzielone pożyczki	12 050	25 422
- krótkoterminowe instrumenty finansowe	2 000	-
- wycena krótkoterminowych instrumentów finansowych	778	-
	<b>14 828</b>	<b>25 422</b>

**Pożyczki krótkoterminowe wg stanu na 31 grudnia 2011 r. (w tysiącach złotych)**

<b>Pożyczkobiorca</b>	<b>Waluta</b>	<b>Rodzaj i wysokość oprocentowania</b>	<b>Kwota w walucie</b>	<b>Kwota w tys. zł</b>	<b>Termin spłaty</b>
Hefei Life Science & Technology	USD	LIBOR 6M dla USD	3 526	12 050	Spłata kapitału i odsetek sierpień 2012
<b>Ogółem</b>			<b>3 526</b>	<b>12 050</b>	<i>Patrz również nota 33</i>



**22. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe***W tysiącach złotych*

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
a) od jednostek powiązanych	1 138	6
- z tytułu dostaw i usług	1 109	1
- inne	29	5
b) należności od pozostałych jednostek	203 500	203 974
- z tytułu dostaw i usług	186 670	175 324
- z tytułu podatków, w tym:	8 743	10 389
- podatek VAT	6 022	8 123
- podatek akcyzowy	1 893	1 724
- inne podatki	828	542
- inne, w tym:	8 087	18 261
- zaliczki na środki trwałe w budowie	1 860	5 671
- należności od pracowników (pożyczki z ZFŚS i zaliczki)	282	409
- zaliczki na poczet dostaw	4 235	6 176
- naliczone przychody z tytułu zakupu wierzytelności	443	1 364
- pozostałe	1 267	4 641
	<b>204 638</b>	<b>203 980</b>

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są przedstawione w kwotach netto. Odpisy aktualizacyjne należności na 31 grudnia 2011 r. wyniosły 32 092 tys. zł (na 31 grudnia 2010 r. wyniosły 16 103 tys. zł).

**Zmiana stanu odpisów aktualizujących stan należności krótkoterminowych***W tysiącach złotych*

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Stan na początek okresu	16 103	20 302
Zwiększenia z tytułu	19 256	4 548
- należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	16 399	4 221
- pozostałe należności od pozostałych jednostek	29	-
- różnice kursowe	2 828	327
Zmniejszenia z tytułu:	3 267	8 747
- wykorzystanie	1 595	8 494
- odwrócenie	1 672	253
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>32 092</b>	<b>16 103</b>
- odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	31 310	15 352
- odpisy aktualizujące należności pozostałe	782	751

Indywidualnie dla każdego klienta Grupa ocenia stan przeterminowanych należności, uwzględniając powód ich przeterminowania, kondycję finansową dłużnika, oraz poziom prawdopodobieństwa spłaty należności przez klienta. Grupa podejmuje decyzję o utworzeniu odpisu na należności na podstawie przeprowadzonych analiz i kierując się odpowiednimi przesłankami, że klient nie jest w stanie w dającej się przewidzieć przyszłości spłacić zaległe należności. Każdorazowo po sporządzeniu struktury wiekowej na moment sprawozdawczy Grupa dokonuje analizy należności kierując się przede wszystkim indywidualnym podejściem do każdej powstałej należności, ale również uwzględniając zasady opisane powyżej.

## Struktura wiekowa należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług

W tysiącach złotych

	31.12.2011	31.12.2010
Należności bieżące z tytułu dostaw i usług brutto o okresie spłaty:	64 690	136 474
- bieżące do 30 dni	19 878	11 663
- bieżące od 31 do 60 dni	14 170	20 458
- bieżące od 61 do 90 dni	22 822	98 888
- bieżące od 91 do 180 dni	7 393	4 348
- bieżące od 181 do 365 dni	427	117
Odpisy aktualizujące należności bieżące z tytułu dostaw i usług	9	706
<b>Należności bieżące z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>64 681</b>	<b>135 768</b>
Należności przeterminowane z tytułu dostaw i usług brutto o okresie spłaty:	154 399	54 203
- przeterminowane do 30 dni	7 977	7 961
- przeterminowane od 31 do 60 dni	3 928	5 972
- przeterminowane od 61 do 90 dni	3 608	1 423
- przeterminowane od 91 do 180 dni	6 255	8 597
- przeterminowane od 181 do 365 dni	101 713	8 222
- przeterminowane powyżej 365 dni	30 918	22 028
Odpisy aktualizujące należności przeterminowane z tytułu dostaw i usług	31 301	14 646
	<b>123 098</b>	<b>39 557</b>
<b>Należności przeterminowane z tytułu dostaw i usług netto</b>		
<b>w tym:</b>		
- przeterminowane do 30 dni	7 977	7 953
- przeterminowane od 31 do 60 dni	3 773	5 972
- przeterminowane od 61 do 90 dni	3 608	1 047
- przeterminowane od 91 do 180 dni	5 455	8 199
- przeterminowane od 181 do 365 dni*	97 015	4 286
- przeterminowane powyżej 365 dni	5 270	12 100
<b>Należności nie objęte odpisem aktualizującym</b>	<b>123 098</b>	<b>39 557</b>

\* Należności przeterminowane z tytułu dostaw i usług brutto o okresie spłaty od 181 do powyżej 365 dni dotyczą głównie należności od pozostałych jednostek, w tym min. niezapłaconej należności przez Bayer Healthcare (BHC) w wysokości 93 106 tys. PLN (patrz również noty 3, 23 i 25).

### 23. Środki pieniężne na rachunku zastrzeżonym

Na dzień 31 grudnia 2010 r. środki pieniężne na rachunku zastrzeżonym w kwocie 20 925 tys. zł stanowiły wartość wpłaty Bayer Healthcare (BHC) z tytułu umowy zawartej przez Spółkę z BHC w dniu 9 lipca 2009 r. na wyłączną sprzedaż insuliny BIOTON w Chinach przez BHC. Środki te zdeponowane są na rachunku powierniczym (patrz również noty 3 i 25). W dniu 1 sierpnia 2011 r. środki zostały zwolnione.

### 24. Środki pieniężne

*W tysiącach złotych*

	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne w kasie	103	73
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	22 356	22 407
Lokaty terminowe	1 875	15 216
<b>Środki pieniężne, razem</b>	<b>24 334</b>	<b>37 696</b>
Kredyt w rachunku bieżącym	(12 740)	(17 394)
<b>Środki pieniężne, wartość wykazana w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>11 594</b>	<b>20 302</b>

### 25. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

*W tysiącach złotych*

	31.12.2011	31.12.2010
a) rozliczenia międzyokresowe, w tym:	13 099	17 190
- ubezpieczenia majątkowe	467	384
- rejestracje zagraniczne	8	5
- opłaty licencyjne	163	163
- szkolenia, konferencje	3	-
- koszty dozoru technicznego	214	-
- kaucje	841	649
- podatki i opłaty <sup>1)</sup>	7 247	7 953
- praca rozwojowa prowadzona wspólnie z LG	1 025	5 303
- walidacje	108	561
- koszty związane z nowymi emisjami	716	523
- pozostałe	2 307	1 649
	<b>13 099</b>	<b>17 190</b>

<sup>1)</sup> W 2010 w pozycji podatki i opłaty na kwotę 4 663 tys. zł ujęty jest 10% podatek WHT, do zapłacenia na terytorium Chińskiej Republiki Ludowej (ChRL) od sprzedaży praw do Bayer Healthcare Company Limited (Bayer), wynikający z umowy na wyłączną sprzedaż praw na terytorium ChRL insuliny produkowanej przez BIOTON S.A. Podatek zostanie rozliczony w momencie zapłaty należności przez Bayer (w 2009 r. kwota 3 832 tys. zł dotyczyła 10% podatku WHT i 5% podatku obrotowego, kwoty zostały rozliczone w 2010 roku) (patrz również noty 3 i 23).

## 26. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2011 r. aktywa przeznaczone do sprzedaży obejmowały dwie spółki zależne SciGen Israel Ltd oraz Hefei-SciGen-BIOTON Biopharmaceutical Company Ltd oraz licencję do produkcji i sprzedaży szczepionki na wirusowe zapalenie wątroby typu B (Sci-B-Vac) posiadanej przez SciGen Ltd. Prezentacja wyżej wymienionych spółek i aktywów w ramach aktywów przeznaczonych do sprzedaży wynika z faktu, iż Grupa BIOTON podpisała w bieżącym roku obrotowym umowy sprzedaży wszystkich udziałów w tych spółkach oraz związanych z ich działalnością aktywów. Ze względu na fakt, iż działalność spółki SciGen Israel Ltd stanowiła odrębną istotną linię biznesu, przychody, koszty oraz wyniki tej spółki zostały zaprezentowane jako działalność zaniechana w rachunku zysków i strat (patrz nota 11). Działalność spółki Hefei-SciGen-BIOTON Biopharmaceutical Company Ltd nie stanowiła odrębnej linii biznesu stąd przychody, koszty oraz wyniki tej spółki nie zostały zaprezentowane jako działalność zaniechana w rachunku zysków i strat. Na dzień 31 grudnia 2010 r. aktywa przeznaczone do sprzedaży obejmowały jedynie spółkę zależną SciGen Israel Ltd oraz licencję do produkcji i sprzedaży szczepionki na wirusowe zapalenie wątroby typu B (Sci-B-Vac) posiadanej przez SciGen Ltd. Na dzień 31 grudnia 2011 r. Grupa BIOTON ustaliła wartość odzyskiwalną aktywów przeznaczonych do sprzedaży w oparciu o ich wartość godziwą pomniejszoną o koszty doprowadzenia do sprzedaży. Wartość godziwa została określona w oparciu o podpisane w roku bieżącym umowy sprzedaży. Na dzień 31 grudnia 2010 r. Grupa BIOTON ustaliła wartość odzyskiwalną aktywów przeznaczonych do sprzedaży w oparciu o szacunki spodziewanej ceny sprzedaży.

Sprzedaż wszystkich udziałów w spółce SciGen Israel Ltd oraz licencja do produkcji i sprzedaży szczepionki na wirusowe zapalenie wątroby typu B (Sci-B-Vac) będąca w posiadaniu przez SciGen Ltd została zrealizowana w dniu 14 lutego 2012 r. w wyniku realizacji wszystkich warunków umowy sprzedaży zawartej z FDS Pharma LLP w listopadzie 2011 r. Wynagrodzenie z tytułu sprzedaży spółki SciGen Ltd obejmowało płatność w gotówce kwoty 2 miliony USD oraz przychody z tytułu opłat licencyjnych w wysokości 5% przyszłych przychodów ze sprzedaży.

W dniu 21 października 2011 roku spółka BIOTON S.A. i spółka zależna SciGen Ltd podpisały umowy z Panem Xichen Gao w sprawie sprzedaży wszystkich udziałów posiadanych w Hefei-SciGen-BIOTON Biopharmaceutical Company Ltd., w tym 24% udziałów posiadanych przez BIOTON S.A. oraz 51% udziałów posiadanych przez SciGen Ltd. Sprzedaż udziałów w Hefei-SciGen-BIOTON Biopharmaceutical Company Ltd związana jest z realizowaną przez Grupę BIOTON strategią rozwoju sprzedaży w Chinach w ramach współpracy z koncernem Bayer Health Care i zawartej z tym podmiotem umowy dystrybucyjnej z dnia 9 lipca 2009 r. Skuteczna realizacja powyższej strategii w ramach współpracy z Bayer Healthcare Company Limited nie wymaga posiadania przez Grupę BIOTON własnego zakładu produkcyjnego w Chinach. Umowa sprzedaży udziałów w Hefei-SciGen-BIOTON Biopharmaceutical Company Ltd zawierała warunek zawieszający otrzymania przez Pana Xichen Gao zgody na przejęcie udziałów wydawanej przez Ministerstwo Handlu Chińskiej Republiki Ludowej. Umowa została zrealizowana w dniu 13 marca 2012 r. Wartość sprzedaży posiadanych przez Grupę BIOTON udziałów została określona na kwotę 5 100 tys. USD, w tym za sprzedaż udziałów posiadanych przez spółkę BIOTON S.A. na kwotę 1 640 tys. USD oraz za sprzedaż udziałów posiadanych przez spółkę SciGen Ltd na kwotę 3 460 tys. USD.

### Aktywa przeznaczone do sprzedaży

W tysiącach złotych

	31.12.2011	31.12.2010
- licencja Sci-B-Vac	5 980	10 738
- inwestycja w spółce HSBBC Ltd	29 787	-
- inwestycja w spółce SciGen Israel Ltd	2 891	21 274
	<b>38 658</b>	<b>32 012</b>

### Aktywa przeznaczone do sprzedaży według kategorii aktywów

W tysiącach złotych

	31.12.2011	31.12.2010
- rzeczowe aktywa trwałe	26 162	13 405
- wartości niematerialne	7 224	10 737
- zapasy	343	6 373
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 666	461
- środki pieniężne	1 263	1 036
	<b>38 658</b>	<b>32 012</b>

### Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży

W tysiącach złotych

	31.12.2011	31.12.2010
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług dot. sprzedaży inwestycji w HSBBC Ltd	6 548	-
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług dot. sprzedaży inwestycji w SciGen Israel Ltd	2 536	2 371
	<b>9 084</b>	<b>2 371</b>

## 27. Kapitały własne

### Kapitał akcyjny

W tysiącach akcji

	Akcje zwykłe	
	31.12.2011	31.12.2010
<b>Ilość akcji na początek okresu</b>	<b>5 379 850</b>	<b>5 290 376</b>
Emisja akcji serii W	-	89 474
Emisja akcji serii Y	100 000	-
Emisja akcji serii A1	260 980	-
Emisja akcji serii AA	887 672	-
<b>Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłacona)</b>	<b>6 628 502</b>	<b>5 379 850</b>
<b>Wartość nominalna 1 akcji</b>	<b>0,20 zł</b>	<b>0,20 zł</b>

Zgodnie z § 14 pkt. 2 statutu Spółki Akcjonariuszowi, który na dzień wpisania do rejestru przedsiębiorców przekształcenia formy prawnej Spółki posiadał we własnym imieniu i na własny rachunek największą liczbę akcji w kapitale zakładowym („Uprawnionemu Założycielowi”) oraz gdy posiada akcje stanowiące co najmniej 20% kapitału zakładowego, przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Prezesa oraz Wiceprezesa Zarządu. „Uprawnionym Założycielem” jest firma Prokom Investments S.A. z siedzibą w Gdyni, ul. Podolska 21.

Posiadacze akcji zwykłych są uprawnieni do otrzymywania uchwalonych dywidend oraz mają prawo do jednego głosu na akcję podczas Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki.

W dniu 25 lutego 2011 r. Zarząd Spółki podjął następujące uchwały: (i) uchwałę o emisji w ramach kapitału docelowego, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, 100 000 000 imiennych warrantów subskrypcyjnych Spółki, dających prawo do zapisu na akcje serii Y, skierowanej do Chione Ltd. oraz (ii) uchwałę o emisji w ramach kapitału docelowego, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy 100 000 000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii Y.

Cena emisyjna akcji serii Y wynosiła 0,20 PLN za jedną akcję. Emisja warrantów subskrypcyjnych oraz akcji serii Y wynika z zawartej przez Spółkę umowy inwestycyjnej z Chione Ltd z siedzibą na Cyprze.

W dniu 4 kwietnia 2011 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii Y.

W dniu 22 września 2011 r. Zarząd Spółki podjął 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 52.196.017,20 zł poprzez emisję 260.980.086 akcji zwykłych na okaziciela serii A1 o wartości nominalnej 0,20 PLN każda („Akcje Serii A1”). Cena emisyjna Akcji Serii A1 wynosi 0,20 PLN za jedną akcję. Emisja Akcji Serii A1 stanowi pierwszą część płatności na rzecz Troqueera za 436 udziałów Biolek stanowiących łącznie 50,11 % kapitału zakładowego Biolek oraz uprawniających łącznie do 50,11 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników (patrz również nota 12 i 26) .

W dniu 30 września 2011 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii A1.

W dniu 19 października 2011, akcjonariusze BIOTON S.A. podjęli uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 319.117.114,00 PLN poprzez emisję nie więcej niż 1.595.585.570 akcji zwykłych na okaziciela serii AA po cenie emisyjnej 0,20 PLN za jedną akcję („Akcje Serii A”), z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz emisji do 1.595.585.570 imiennych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii AA, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Część emisji Akcji Serii AA została przeznaczona na rzecz Troqueera jako druga i ostatnia płatność za 436 udziałów BIOLEK Sp. z o.o. stanowiących 50,11 % kapitału zakładowego BIOLEK Sp. z o.o. oraz uprawniających łącznie do 50,11 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników oraz płatność za premie związane z zawarciem przez BIOLEK Sp. z o.o. umowy dystrybucyjnej preparatów stosowanych w hodowli bydła na terenie Chińskiej Republiki Ludowej oraz podpisanie umowy dotyczącej sprzedaży wybranych produktów weterynaryjnych BIOLEK Sp. z o.o. na jednym z wymienionych rynków (patrz również nota 31 i 44).

W dniu 27 października 2011 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego po posiedzeniu niejawnym zarejestrował w KRS:

1. scalenie istniejących akcji Spółki w jedną serię, tj.: (i) 475.077.500 akcji zwykłych na okaziciela serii A, (ii) 333.832.485 akcji zwykłych na okaziciela serii B, (iii) 80.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, (iv) 1.491.790 akcji zwykłych na okaziciela serii D, (v) 10.102.895 akcji zwykłych na okaziciela serii E, (vi) 42.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F, (vii) 1.697.408.406 akcji zwykłych na okaziciela serii G, (viii) 81.489.729 akcji zwykłych na okaziciela serii I, (ix) 272.190.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J, (x) 32.619.428 akcji zwykłych na okaziciela serii K, (xi) 33.082.033 akcji zwykłych na okaziciela serii L, (xii) 300.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M, (xiii) 483.206.610 akcji zwykłych na okaziciela serii N, (xiv) 467.505.200 akcji zwykłych na okaziciela serii R, (xv) 134.870.120 akcji zwykłych na okaziciela serii S, (xvi) 250.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii T, (xvii) 595.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii U, (xviii) 89.474.460 akcji zwykłych na okaziciela serii W, (xix) 100.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii Y oraz (xx) 260.980.086 akcji zwykłych na okaziciela serii A1 w jedną serię akcji – serię A – obejmującą łącznie 5.740.830.742 akcje serii A,

2. warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji do 1.595.585.570 akcji serii AA („Rejestracja”). W wyniku Rejestracji warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 445.627.443,80 zł i dzieli się na nie więcej niż:

- a) 39.606.195 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,20 PLN każda,
- b) 132.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii O o wartości nominalnej 0,20 PLN każda,
- c) 6.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii P o wartości nominalnej 0,20 PLN każda,
- d) 454.545.454 akcje zwykłe na okaziciela serii Z o wartości nominalnej 0,20 PLN każda,
- e) 1.595.585.570 akcji zwykłych na okaziciela serii AA o wartości nominalnej 0,20 PLN każda.

Po Rejestracji wysokość kapitału zakładowego Spółki, liczba wszystkich wyemitowanych akcji Spółki oraz ogólna liczba głosów wynikających z wyemitowanych akcji Spółki nie uległy zmianie i wynosiły, odpowiednio, 1.148.166.148,40 PLN, 5.740.830.742 akcji oraz 5.740.830.742 głosów. Celem warunkowego podwyższenia kapitału objętego Rejestracją było przyznanie prawa do objęcia akcji serii AA posiadaczom warrantów subskrypcyjnych emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 19 października 2011 r.

Poniżej prezentujemy emisje w 2011 r.

Seria	Ilość (w szt.)	Wartość nominalna emisji		Data rejestracji w KRS
		(tys. zł)	Akcjonariusz	
Emisja akcji serii Y	100 000 000	20 000	Chione Ltd	04.04.2011
Emisja akcji serii A1	260 980 086	52 196	Troqueera Enterprises Ltd	30.09.2011
Emisja akcji serii AA	284 474 459	56 895	Troqueera Enterprises Ltd	28.11.2011
Emisja akcji serii AA	386 100 386	77 220	Troqueera Enterprises Ltd	04.01.2012
Emisja akcji serii AA	217 096 336	43 419	Troqueera Enterprises Ltd	04.01.2012
	<b>1 248 651 267</b>	<b>249 730</b>		

**Struktura kapitału akcyjnego BIOTON S.A. na 31 grudnia 2011 r.**

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów (w szt.)	% kapitału zakładowego
1 Ryszard Krauze	401 174 471	6,05
2 PROKOM Investments S.A.	1 019 248 302	15,38
3 Troqueera Enterprises Ltd	612 657 426	9,24
4 Pozostali akcjonariusze posiadający < 5%	4 595 421 724	69,33
<b>Razem</b>	<b>6 628 501 923</b>	<b>100</b>



**Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej**

w tysiącach złotych

<b>Emisje</b>	<b>Wartość emisyjna</b>	<b>Ilość akcji (w szt.)</b>	<b>Cena emisyjna 1 akcji ( w złotych)</b>	<b>Wartość nominalna odniesiona na kapitał akcyjny</b>	<b>Koszty emisji</b>	<b>Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej</b>
<b>C</b>	44 000	16 000 000	2,75	16 000	4 239	<b>23 761</b>
<b>D</b>	2 873	298 358	9,63	298	1 979	<b>596</b>
<b>E</b>	14 952	2 020 579	7,40	2 021	2 249	<b>10 682</b>
<b>F</b>	85 000	8 500 000	10	8 500	868	<b>75 632</b>
<b>G</b>	356 456	1 697 408 406	0,21	339 482	9 258	<b>7 716</b>
<b>I</b>	183 352	81 489 729	2,25	16 298	157	<b>166 897</b>
<b>J</b>	244 971	272 190 000	0,90	54 438	4 424	<b>186 109</b>
<b>K</b>	34 250	32 619 428	1,05	6 524	207	<b>27 519</b>
<b>L</b>	35 067	33 082 033	1,06	6 616	70	<b>28 381</b>
<b>M</b>	60 000	300 000 000	0,20	60 000	3 955	<b>(3 955)</b>
<b>N</b>	96 641	483 206 610	0,20	96 641	4 126	<b>(4 126)</b>
<b>O</b>	-	-	-	-	179	<b>(179)</b>
<b>P</b>	-	-	-	-	9	<b>(9)</b>
<b>R</b>	93 501	467 505 200	0,20	93 501	1 654	<b>(1 654)</b>
<b>S</b>	26 974	134 870 120	0,20	26 974	192	<b>(192)</b>
<b>T</b>	50 000	250 000 000	0,20	50 000	277	<b>(277)</b>
<b>U</b>	119 000	595 000 000	0,20	119 000	722	<b>(722)</b>
<b>W</b>	19 684	89 474 460	0,22	17 895	109	<b>1 680</b>
<b>Y</b>	20 000	100 000 000	0,20	20 000	120	<b>(120)</b>
<b>A1</b>	52 196	260 980 086	0,20	52 196	295	<b>(295)</b>
<b>AA</b>	177 534	887 671 181	0,20	177 534	1 022	<b>(1 022)</b>
<b>Pokrycie straty z 2008</b>						<b>(68 591)</b>
<b>Pokrycie straty z 2009</b>						<b>(387 798)</b>
<b>Razem</b>	<b>1 716 451</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 163 918</b>	<b>36 157</b>	<b>59 986</b>

**Kapitał zapasowy**

W kapitale zapasowym ujmowane są podzielone zyski oraz z kapitału zapasowego pokrywane są straty, zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia. W kapitale zapasowym ujmowana jest również wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży. Na 31 grudnia 2011 r. wysokość kapitału zapasowego z tego tytułu wynosiła 138 424 tys. zł (na 31 grudnia 2010 r. 191 tys. zł).

W 2011 roku Spółka BIOTON S.A. nie wypłacała dywidendy.

Spółka BIOTON S.A. nie planuje wypłaty dywidendy w 2012 roku.

### Zysk / (strata) przypadający na jedną akcję

Kalkulacja podstawowej straty przypadającej na jedną akcję dokonana została w oparciu o stratę netto przypisaną akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 78 858 tys. zł oraz o średnią ważoną liczbę akcji w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. w liczbie 5 619 687 845 szt.

Średnia ważona liczba akcji w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

Akcje serii	Ilość w sztukach	Ilość w sztukach narastająco	Okres	Ilość dni	Średnia ważona liczba akcji
A, B, C, D, E, F, G, I, J, K, L, M, N, R, S, T, U, W	5 379 850 656	5 379 850 656	01.01.2011 – 03.04.2011	93	1 370 756 469
Y	100 000 000	5 479 850 656	04.04.2011 – 21.09.2011	171	2 567 272 499
A1	260 980 086	5 740 830 742	22.09.2011 – 27.10.2011	36	566 218 922
AA	284 474 459	6 025 305 201	28.10.2011 – 01.12.2011	35	577 768 992
AA	386 100 386	6 411 405 587	02.12.2011 – 13.12.2011	12	210 785 937
AA	217 096 336	6 628 501 923	14.12.2011 – 31.12.2011	18	326 885 026
	<b>6 628 501 923</b>			<b>365</b>	<b>5 619 687 845</b>

Średnia ważona liczba akcji w okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

Akcje serii	Ilość w sztukach	Ilość w sztukach narastająco	Okres	Ilość dni	Średnia ważona liczba akcji
A, B, C, D, E, F, G, I, J, K, L, M, N, R, S, T, U	5 290 376 196	5 290 376 196	01.01.2010 -14.09.2010	257	3 725 004 609
W	89 474 460	5 379 850 656	15.09.2010 -31.12.2010	108	1 591 846 222
	<b>5 379 850 656</b>			<b>365</b>	<b>5 316 850 831</b>

**Akcje potencjalnie rozważające w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.**

Warranty / opcje	Ilość w sztukach	Cena wykonania warrantów / opcji	Okres	Ilość dni	Cena akcji na rynku	Średnia ważona liczba warrantów / opcji	Hipotetyczny kapitał w posiadaniu posiadaczy warrantów / opcji (3x7)	Akcje po średniej cenie rynkowej (8/6)	Liczba akcji darmowych (7-9)
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Opcje dla kadry zarządzającej	61 200 000	0,20	01.01.2011- 31.12.2011	365	0,13	61 200 000	12 240 000	94 153 846	-
Jw.	20 400 000	0,20	01.01.2011- 31.12.2011	365	0,13	20 400 000	4 080 000	31 384 615	-
Jw.	12 000 000	0,20	01.01.2011- 31.12.2011	365	0,13	12 000 000	2 400 000	18 461 538	-
Jw.	22 500 000	0,20	01.01.2011- 31.12.2011	365	0,13	22 500 000	4 500 000	34 615 385	-
Jw.	11 250 000	0,20	01.01.2011- 31.12.2011	365	0,13	11 250 000	2 250 000	17 307 692	-
Jw.	15 000 000	0,20	01.01.2011- 31.12.2011	365	0,13	15 000 000	3 000 000	23 076 923	-
Jw.	2 000 000	0,20	01.01.2011- 31.12.2011	365	0,13	2 000 000	400 000	3 076 923	-
Jw.	11 250 000	0,20	30.09.2011- 31.12.2011	93	0,07	2 866 438	573 288	8 189 824	-
Jw.	15 000 000	0,20	02.11.2011- 31.12.2011	60	0,07	2 465 753	493 151	7 045 010	-
Obligacje	453 408 837	0,22	01.01.2011- 31.12.2011	365	0,13	453 408 837	99 749 944	767 307 263	-
<b>Razem</b>	<b>624 008 837</b>					<b>603 091 028</b>	<b>129 686 383</b>		<b>-</b>

**Akcje do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Ilość w sztukach</b>
Akcje zwykłe	5 619 687 845
Akcje potencjalnie rozwodniające	-
<b>Razem</b>	<b>5 619 687 845</b>

**28. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych**

Nota prezentuje zobowiązania Grupy z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych. Informacje odnośnie ryzyka kursowego i ryzyka stopy procentowej, na jakie narażona jest Grupa przedstawione są w notce 33.

**Zobowiązania długoterminowe**

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	91 477	95 314
Certyfikaty inwestycyjne	-	2 202
Kredyty i pożyczki	30 273	12 049
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 306	3 954
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>126 056</b>	<b>113 519</b>

**Zobowiązania krótkoterminowe**

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Kredyty i pożyczki, w tym:	118 916	67 164
- kredyty w rachunku bieżącym	12 740	17 394
- pozostałe kredyty i pożyczki	106 176	49 770
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji (odsetki)	5 914	-
Certyfikaty inwestycyjne	10 717	-
Zobowiązania z tytułu zadłużenia kart kredytowych	142	185
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 814	1 127
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>137 503</b>	<b>68 476</b>

**Zestawienie kredytów i pożyczek (część długo i krótkoterminowa)**

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>Waluta</b>	<b>Rodzaj i wysokość oprocentowania</b>	<b>Termin spłaty</b>	<b>Kwota w złotych</b>
BOŚ S.A.	PLN	Oprocentowanie zmienne – stawka WIBOR 1M plus marża	07.2012	25 275
BGŻ S.A.	PLN	Oprocentowanie zmienne – stawka WIBOR 1M plus marża	11.2012	20 136
PBP S.A.	PLN	Oprocentowanie zmienne – stawka WIBOR 1M plus marża	03.2012	29 487
PBP S.A.	PLN	Oprocentowanie zmienne – stawka WIBOR 1M plus marża	08.2013	20 078
Faxfleet Ltd	PLN	Oprocentowanie zmienne – stawka WIBOR 3M plus marża	Na żądanie	1 075
Troqueera	PLN	Oprocentowanie zmienne – stawka WIBOR 3M plus marża	Na żądanie	10 052
Troqueera	PLN	Oprocentowanie zmienne – stawka WIBOR 3M plus marża	Na żądanie	2 009
Anglo-Gulf Ltd	USD	Oprocentowanie 6,0%	04.2012	10 252
Tekes	EUR	Oprocentowanie 1,0%	06.2017	3 533
Monte Paschi Siena Merchant Bank	EUR	Oprocentowanie zmienne – stawka EURIBOR 6M plus marża	06.2014	1 912
Pozostałe				25 380
<b>Razem</b>				<b>149 189</b>

Kredyty zabezpieczone są:

- hipoteką na nieruchomościach o wartości 209 610 tys. zł (na 31 grudnia 2010 r. 98 220 tys. zł, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej)
- zastawem rejestrowym na rzeczowych aktywach trwałych w kwocie 63 135 tys. zł (na 31 grudnia 2010 r. 63 893 tys. zł - patrz nota 12) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- zastawem rejestrowym na zapasach w wysokości 24 005 tys. zł (na 31 grudnia 2010 r. 24 193 tys. zł - patrz nota 20) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,

W BOŚ S.A., BGŻ S.A. złożone są pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami BIOTON S.A. prowadzonymi przez te banki.

W BOŚ S.A., BGŻ S.A. Spółka złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 97 ust. 1 i 2 ustawy Prawo bankowe.

W PBP S.A.: (i) zastaw rejestrowy na wszystkich rachunkach w PBP, (ii) umowy przelewu praw z umów z Actavis, Glaxo Smith Kline, Bayer HealthCare Company oraz przyszłych umów, (iv) oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do max. 110 mln PLN do 31 grudnia 2015 r.

### Emisja obligacji

W dniu 6 lipca 2010 r., w wyniku oferty publicznej obligacji zamiennych serii A na akcje serii Z spółki BIOTON S.A., 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 jest uprawniony do zamiany wszystkich lub części posiadanych przez niego obligacji na akcje serii Z w okresie zamiany (od 6 lipca 2010 r. do 8 kwietnia 2013 r.). Cena zamiany (cena emisyjna) jednej akcji serii Z została ustalona na 0,22 zł. Obligacje, w stosunku do których nie złożono oświadczenia o zamianie obligacji na akcje serii Z, zostaną wykupione przez Spółkę w dniu przypadającym na trzecią rocznicę dnia emisji, tj. 8 lipca 2013 r. Wykup obligacji nastąpi poprzez zapłatę kwoty równej wartości nominalnej obligacji podlegających wykupowi. Obligatariusz, który złożył oświadczenie o zamianie obligacji na akcje serii Z, a akcje serii Z nie zostaną wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w terminie określonym w warunkach emisji obligacji, będzie uprawniony do otrzymania zamiast akcji serii Z objętych oświadczeniem o zamianie, świadczenia pieniężnego w wysokości stanowiącej iloczyn liczby akcji serii Z objętych oświadczeniem o zamianie oraz średniej arytmetycznej ceny jednej akcji Spółki z kursów zamknięcia kolejnych pięciu notowań na rynku podstawowym GPW w systemie notowań ciągłych następujących po dniu złożenia oświadczenia o zamianie.

Obligacje nie są zabezpieczone.

### Leasing finansowy

Umowy leasingu finansowego dotyczą środków transportu. Umowy zawarte są na okres czterech lat. Po zakończeniu umowy Grupa ma możliwość wykupienia przedmiotu leasingu po wartości nominalnej. Zobowiązania z tytułu leasingu zabezpieczone są wekslami in blanco do wysokości zobowiązania.

### Zobowiązania z tytułu leasingu

W tysiącach złotych

	Minimalne opłaty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Nie dłużej niż 1 rok	2 074	1 334	1 814	1 127
Od 1 roku do 5 lat	4 617	4 292	4 306	3 954
	<b>6 691</b>	<b>5 626</b>	<b>6 120</b>	<b>5 081</b>
Minus przyszłe obciążenia finansowe	(571)	(545)	-	-
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>6 120</b>	<b>5 081</b>	<b>6 120</b>	<b>5 081</b>

## 29. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

W tysiącach złotych

Rezerwa na odprawy emerytalne

31.12.2011	31.12.2010
7 997	6 555
<b>7 997</b>	<b>6 555</b>

Na 31 grudnia 2011 r. rezerwy na odprawy emerytalne wyniosły 7 997 tys. zł, w tym Fisiopharma S.r.l. 3 436 tys. zł, Grupa BioPartners Holdings AG 2 659 tys. zł, BIOTON S.A. 1 318 tys. zł oraz pozostałe w kwocie 582 tys. zł.

Spółka BIOTON S.A. corocznie tworzy rezerwę na odprawy emerytalne na podstawie wyceny zewnętrznego aktuarialisty. Założenia przyjęte do oszacowania rezerwy to min.: wiek emerytalny dla mężczyzn 65 lat dla kobiet 60 lat, długookresowa roczna stopa wzrostu wynagrodzeń na poziomie 3,5%, stopa dyskonta 5,5%, tj. na przewidywanym poziomie rentowności najbezpieczniejszych długoterminowych papierów wartościowych notowanych na polskim rynku kapitałowym (dziesięcio- i dwudziestoletnich obligacji skarbowych). Rezerwa ta odnoszona jest w pozostałe koszty operacyjne, rozwiązanie rezerwy odnoszone jest w pozostałe przychody operacyjne.

### Zmiany zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych

W tysiącach złotych

Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych – bilans otwarcia

Wypłata odpraw emerytalnych

Różnice kursowe

Rozwiązanie rezerwy na odprawy emerytalne

Koszty ujęte w rachunku zysków i strat

31.12.2011	31.12.2010
6 555	5 924
(92)	(15)
656	(175)
-	(224)
877	1 045
<b>7 997</b>	<b>6 555</b>

## 30. Przychody przyszłych okresów

W tysiącach złotych

Dotacje z MG (patrz nota 34.1)

Dotacje z NFOŚiGW (patrz nota 34.2)

Pozostałe

31.12.2011	31.12.2010
20 603	21 142
3 550	3 645
226	325
<b>24 379</b>	<b>25 112</b>

Dalsze informacje o dotacjach zawarte są w notce 34.

**31. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe****Zobowiązania długoterminowe***W tysiącach złotych*

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
a) wobec pozostałych jednostek	22 788	3 284
- inne, w tym:	22 788	3 284
- zobowiązania z tytułu zakupu udziałów w spółce BIOLEK	19 949	-
- zobowiązania z tytułu zakupu udziałów w spółce Copernicus	2 839	3 284
	<b>22 788</b>	<b>3 284</b>

**Zobowiązania krótkoterminowe***W tysiącach złotych*

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
a) wobec jednostek powiązanych - patrz zasada (w)	17 874	11 110
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	7 537	2 100
- do 12 miesięcy	7 537	2 100
- inne, w tym:	10 337	9 010
- z tytułu dostaw niefinansowych aktywów trwałych	10 086	8 759
- inne	251	251
b) wobec pozostałych jednostek	161 333	109 878
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	59 281	65 511
- do 12 miesięcy	58 492	65 511
- powyżej 12 miesięcy	789	-
- z tytułu wynagrodzeń	3 077	2 087
- z tytułu podatków, w tym:	5 808	5 239
- ubezpieczenia społeczne ZUS	3 102	2 805
- podatek dochodowy od osób fizycznych	1 149	1 324
- zobowiązanie wobec Urzędu Celnego	-	3
- podatek VAT	1 403	1 816
- PFRON	43	36
- pozostałe podatki	111	558
- inne, w tym:	93 167	35 738
- zobowiązania z tytułu dostaw niefinansowych aktywów trwałych	15 889	9 837
- zobowiązania z tytułu zakupu udziałów grupy MJ Bioton Life Sciences	18 796	16 303
- zobowiązania z tytułu dostaw niefakturowanych	10	109
- zobowiązania z tytułu zakupu udziałów w spółce BIOLEK	53 317	-
- zobowiązania z tytułu zakupu udziałów w spółce Copernicus	858	198
- inne	4 297	9 291
c) fundusze specjalne (wg tytułów)	299	337
- ZFŚS	299	337
	<b>179 506</b>	<b>121 325</b>



**32. Rezerwy i inne rozliczenia międzyokresowe**

W tysiącach złotych

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>Rezerwy i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 926</b>	<b>1 520</b>
- rezerwa na zobowiązania	831	537
- rezerwa na podatek	406	365
- rezerwa na ryzyko prawne	689	618
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>34 978</b>	<b>28 752</b>
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów	33 121	23 205
- rezerwa na urlopy	2 887	2 615
- rezerwa na koszty	13 980	9 440
- rezerwa na koszty restrukturyzacji	1 000	1 000
- rezerwa na koszty odsetek od nieterminowych płatności zobowiązań	1 136	303
- rezerwa na rabaty udzielone w następnym okresie	667	-
- rezerwa na audyt	366	448
- rezerwa na zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	518	-
- rezerwa na zobowiązania – praca rozwojowa Ribavirin	663	-
- rezerwa na zobowiązania – praca rozwojowa Valtropin SR	342	777
- rezerwa na zobowiązania – praca rozwojowa prowadzona wspólnie z LG	-	48
- koszty rozwiązania umowy z Genefar B.V.	-	589
- rezerwa na odprawy emerytalne	196	75
- odsetki	252	143
- rejestracje	-	10
- świadczenia pracownicze	225	-
- pozostałe	8 753	7 757
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 857	5 547
- przedpłaty	376	676
- dotacje z MG (patrz nota 34.1)	641	744
- zasądzone koszty procesu	33	33
- dotacje z NFOŚ (patrz nota 34.2)	111	127
- dotacje z PARP (patrz nota 34.3)	525	-
- pozostałe	171	3 967

**33. Instrumenty finansowe****33.1 Dane ogólne o instrumentach finansowych****Stan na 31 grudnia 2011 r.**

	<b>Lokaty bankowe</b>	<b>Instrumenty finansowe</b>	<b>Pożyczki udzielone</b>	<b>Kredyty bankowe i pożyczki otrzymane</b>	<b>Obligacje</b>	<b>Należności</b>
a) Kwalifikacja	Pożyczki udzielone	Jednostki uczestnictwa w FIO	Pożyczki udzielone	Zobowiązanie finansowe	Zobowiązanie finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe
b) Zakres i charakter instrumentu	Pozbawione ryzyka lub o niskim ryzyku inwestycje krótkoterminowe	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 pożyczka krótkoterminowa	Kredyt bankowy, pożyczki długo- i krótkoterminowe	Obligacje własne zamienne na akcje, długoterminowe	Szczegóły patrz poniżej
c) Wartość bilansowa instrumentu (w tysiącach złotych)	1 875	2 778	12 050	Kredyty 123 689 Pożyczki 25 500	97 391	204 638
d) Wartość instrumentu w walucie obcej (w tysiącach)	1 031 PLN 247 USD	N/D	3 526 USD	108 990 PLN 3 672 USD 6 153 EUR 7 410 INR	N/D	25 750 PLN 12 850 USD 29 251 EUR 12 GBP 1 423 RUB inne waluty 5 563 PLN
e) Cel nabycia lub wystawienia	Lokowanie wolnych środków	Lokowanie wolnych środków	Lokowanie środków	Kredyty na bieżącą działalność	Finansowanie inwestycji	Bieżąca działalność
f) Kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności	Suma lokat	Wartość rynkowa	Wartość nominalna	Wartość nominalna	Wartość nominalna	Wartość nominalna
g) Suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych	Odsetki zależne od czasu trwania	Kursy zależne od notowań giełdowych	Odsetki zależne od terminu spłaty	Odsetki płatne miesięcznie	Płatności odsetek w cyklach kwartalnych	Według wartości nominalnej
h) Termin ustalenia cen, termin zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu	Instrumenty płynne typu overnight i kaucje bankowe	Instrumenty płynne	Zgodnie z umowami	Spłata kapitału jednorazowo w terminach wynikających z umów	Dzień wykupu 08.07.2013 r.	Zgodnie z umowami
i) Możliwość wcześniejszego rozliczenia	Dowolna	Dowolna	Istnieje	Istnieje	Szczegóły patrz poniżej	Istnieje
j) Cena lub przedział cen realizacji instrumentu	Według wartości nominalnej i odsetek	Według wartości rynkowej	Wg wartości nominalnej i odsetek	Wg wartości nominalnej i odsetek	Wg ceny zamiany	Wg wartości nominalnej

	<b>Lokaty bankowe</b>	<b>Instrumenty finansowe</b>	<b>Pożyczki udzielone</b>	<b>Kredyty bankowe i pożyczki otrzymane</b>	<b>Obligacje</b>	<b>Należności</b>
k) Możliwość wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów	Brak	Brak	Brak	Brak	Istnieje	Brak
l) Ustalona stopa lub kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz termin ich płatności	Zmienna, WIBID minus marża banku Termin płatności w momencie zakończenia	N/D	Dla PLN WIBOR + marża, dla walutowych LIBOR + marża lub stałe stopy procentowe. Termin spłaty – wg umowy w momencie zakończenia	Kredyt bankowy - WIBOR + marża banku, dla walutowych LIBOR + marża lub stałe stopy procentowe Termin spłaty – miesięcznie	WIBOR 3M plus marża. Płatności odsetek w cyklach kwartalnych płatnych do 6 dnia miesiąca następującego po zakończeniu kwartału	Zgodnie z umowami
m) Zabezpieczenie związane z instrumentem, przyjęte lub złożone	Brak	Brak	Brak	Kredyt bankowy - zabezpieczenie opisane w nocie 28	Brak	Brak
n) Ww. informacje dla instrumentu, na który dany instrument może być zamieniony	N/D	N/D	N/D	N/D	Akcje serii Z (cena emisyjna jednej akcji serii Z 0,22 zł)	N/D
o) Inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi	Brak	Brak	Brak	Kredyt bankowy – min. wykorzystanie kredytów zgodnie z umowami	Brak	Brak
p) Rodzaj ryzyka związanego z instrumentem	Stopy procentowej, kredytowe instytucji finansowej	Kursu giełdowego	Walutowe, stopy procentowej, kredytowe pożyczkobiorców	Stopy procentowej i ryzyko płynności	Stopy procentowej i płynności	Stopy procentowej, walutowe i kredytowe odbiorcy
q) Suma istniejących zobowiązań z tytułu zajętych pozycji w instrumentach	Brak	Brak	Brak	Brak	Brak	Brak
r) Wartość godziwa instrumentu	Równa wartości bilansowej	Równa wartości bilansowej	Równa wartości bilansowej	Równa wartości bilansowej	Równa wartości bilansowej	Równa wartości bilansowej
s) Metoda ustalenia wartości godziwej	Zdyskontowane przepływy pieniężne	Notowania rynkowe	Zdyskontowane przepływy pieniężne	Zdyskontowane przepływy pieniężne	Zdyskontowane przepływy pieniężne	Zamortyzowany koszt

Informacje o należnościach handlowych są zawarte w nocie 22, natomiast o zobowiązaniach handlowych w nocie 31.

**Stan na 31 grudnia 2010 r.**

	<b>Lokaty bankowe</b>	<b>Instrumenty finansowe</b>	<b>Pożyczki udzielone</b>	<b>Kredyty bankowe i pożyczki otrzymane</b>	<b>Obligacje</b>	<b>Należności</b>
a) Kwalifikacja	Pożyczki udzielone	Jednostki uczestnictwa w FIO	Pożyczki udzielone	Zobowiązanie finansowe	Zobowiązanie finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe
b) Zakres i charakter instrumentu	Pozbawione ryzyka lub o niskim ryzyku inwestycyjnym krótkoterminowe	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 pożyczki krótkoterminowe	Kredyt bankowy	Obligacje własne zamienne na akcje, długoterminowe	Szczegóły patrz poniżej
c) Wartość bilansowa instrumentu (w tysiącach złotych)	15 216	2 193	25 422	Kredyty 69 380 Pożyczki 9 833	95 314	203 980
d) Wartość instrumentu w walucie obcej (w tysiącach)	13 221 PLN 673 USD	N/D	8 577 USD	45 090 PLN 1 004 USD 6 356 EUR 1 654 CHF 11 030 INR	N/D	37 401 PLN 13 288 USD 31 018 EUR 446 GBP 1 402 RUB inne waluty 2 165 PLN
e) Cel nabycia lub wystawienia	Lokowanie wolnych środków	Lokowanie wolnych środków	Lokowanie środków	Kredyty na bieżącą działalność	Finansowanie inwestycji	Bieżąca działalność
f) Kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności	Suma lokat	Wartość rynkowa	Wartość nominalna	Wartość nominalna	Wartość nominalna	Wartość nominalna
g) Suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych	Odsetki zależne od czasu trwania	Kursy zależne od notowań giełdowych	Odsetki zależne od terminu spłaty	Odsetki płatne miesięcznie	Płatności odsetek w cyklach kwartalnych	Według wartości nominalnej
h) Termin ustalenia cen, termin zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu	Instrumenty płynne typu overnight i kaucje bankowe	Instrumenty płynne	Zgodnie z umowami	Spłata kapitału jednorazowo w terminach wynikających z umów	Dzień wykupu 08.07.2013 r.	Zgodnie z umowami
i) Możliwość wcześniejszego rozliczenia	Dowolna	Dowolna	Istnieje	Istnieje	Szczegóły patrz poniżej	Istnieje
j) Cena lub przedział cen realizacji instrumentu	Według wartości nominalnej i odsetek	Według wartości rynkowej	Wg wartości nominalnej i odsetek	Wg wartości nominalnej i odsetek	Wg ceny zamiany	Wg wartości nominalnej
k) Możliwość wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów	Brak	Brak	Brak	Brak	Istnieje	Brak

	<b>Lokaty bankowe</b>	<b>Instrumenty finansowe</b>	<b>Pożyczki udzielone</b>	<b>Kredyty bankowe i pożyczki otrzymane</b>	<b>Obligacje</b>	<b>Należności</b>
l) Ustalona stopa lub kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz termin ich płatności	Zmienna, WIBID minus marża banku Termin płatności w momencie zakończenia	N/D	Dla PLN WIBOR + marża, dla walutowych LIBOR + marża lub stałe stopy procentowe. Termin spłaty – wg umowy w momencie zakończenia	Kredyt bankowy - WIBOR + marża banku, dla walutowych LIBOR + marża lub stałe stopy procentowe Termin spłaty – miesięcznie	WIBOR 3M plus marża. Płatności odsetek w cyklach kwartalnych płatnych do 6 dnia miesiąca następującego po zakończeniu kwartału	Zgodnie z umowami
m) Zabezpieczenie związane z instrumentem, przyjęte lub złożone	Brak	Brak	Brak	Kredyt bankowy - zabezpieczenie opisane w nocie 28	Brak	Zabezpieczenie opisane w nocie 28
n) Ww. informacje dla instrumentu, na który dany instrument może być zamieniony	N/D	N/D	N/D	N/D	Akcje serii Z (cena emisyjna jednej akcji serii Z 0,22 zł)	N/D
o) Inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi	Brak	Brak	Brak	Kredyt bankowy – min. wykorzystanie kredytów zgodnie z umowami	Brak	Brak
p) Rodzaj ryzyka związanego z instrumentem	Stopy procentowej, kredytowe instytucji finansowej	Kursu giełdowego	Walutowe, stopy procentowej, kredytowe pożyczkobiorców	Stopy procentowej i ryzyko płynności	Stopy procentowej i płynności	Stopy procentowej, walutowe i kredytowe odbiorcy
q) Suma istniejących zobowiązań z tytułu zajętych pozycji w instrumentach	Brak	Brak	Brak	Brak	Brak	Brak
r) Wartość godziwa instrumentu	Równa wartości bilansowej	Równa wartości bilansowej	Równa wartości bilansowej	Równa wartości bilansowej	Równa wartości bilansowej	Równa wartości bilansowej
s) Metoda ustalenia wartości godziwej	Zdyskontowane przepływy pieniężne	Notowania rynkowe	Zdyskontowane przepływy pieniężne	Zdyskontowane przepływy pieniężne	Zdyskontowane przepływy pieniężne	Zamortyzowany koszt

Informacje o należnościach handlowych są zawarte w nocie 22, natomiast o zobowiązaniach handlowych w nocie 31.

## Efektywne stopy procentowe i analiza kategorii wiekowych na 31 grudnia 2011 r.

### AKTYWA

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>Efektywna stopa procentowa</b>	<b>do roku</b>	<b>od 1 do 2 lat</b>	<b>od 2 lat do 5 lat</b>	<b>Powyżej 5 lat</b>	<b>Razem</b>
Pożyczka do Mr Gao Xiaoming and Hefei Life Science & Technology (3 500 tys. USD)	0,54%	12 050	-	-	-	<b>12 050</b>
		<b>12 050</b>	-	-	-	<b>12 050</b>

Informacje o długoterminowych aktywach finansowych są zawarte w nocie 15, natomiast krótkoterminowych w nocie 21.

### PASYWA

<i>W tysiącach złotych</i>	<b>Efektywna stopa procentowa</b>	<b>do roku</b>	<b>od 1 do 2 lat</b>	<b>od 2 lat do 5 lat</b>	<b>Powyżej 5 lat</b>	<b>Razem</b>
Kredyt BOŚ S.A.	6,17%	25 275	-	-	-	<b>25 275</b>
Kredyt BGŻ S.A.	6,71%	20 136	-	-	-	<b>20 136</b>
Kredyt PBP S.A.	8,88%	29 487	-	-	-	<b>29 487</b>
Kredyt PBP S.A.	8,88%	78	20 000	-	-	<b>20 078</b>
Pożyczka Faxfleet Ltd		1 075	-	-	-	<b>1 075</b>
Pożyczka Troqueera	5,96%	10 052	-	-	-	<b>10 052</b>
Pożyczka Troqueera	5,97%	2 009	-	-	-	<b>2 009</b>
Pożyczka Anglo-Gulf Ltd	6,00%	10 252	-	-	-	<b>10 252</b>
Certyfikaty Anglo-Gulf Ltd	6,00%	10 717	-	-	-	<b>10 717</b>
Pożyczka Tekes	1,00%	-	707	2 826	-	<b>3 533</b>
Kredyt Monte Paschi Siena Merchant Bank	3,57%	601	601	601	109	<b>1 912</b>
Obligacje (emisja BIOTON S.A.)	10,20%	5 914	91 477	-	-	<b>97 391</b>
Pozostałe kredyty i pożyczki		19 951	3 667	683	1 079	<b>25 380</b>
		<b>135 547</b>	<b>116 452</b>	<b>4 110</b>	<b>1 188</b>	<b>257 297</b>

### **33.2 Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe to ryzyko straty finansowej dla Grupy BIOTON w przypadku, gdy klient lub kontrahent będący stroną transakcji w odniesieniu do instrumentu finansowego nie wywiąże się ze swoich zobowiązań. Ryzyko to w przypadku Grupy BIOTON odnosi się do długo i krótkoterminowych aktywów finansowych (patrz noty 15 i 21) oraz należności handlowych. Analiza wiekowa należności oraz zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności prezentowane są w notcie 22.

### **33.3 Ryzyko stopy procentowej**

Udzielone i zaciągnięte przez Grupę BIOTON pożyczki i kredyty o stałym oprocentowaniu narażone są na ryzyko zmiany wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych. Natomiast udzielone i zaciągnięte pożyczki i kredyty ze zmienną stopą procentową narażone są na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych. Inwestycje w instrumenty kapitałowe oraz krótkoterminowe należności i zobowiązania nie są narażone na ryzyko stopy procentowej.

Przy założeniu wzrostu/spadku stóp procentowych o 1 punkt procentowy wynik finansowy netto Grupy (po uwzględnieniu podatku dochodowego) za 2011 rok byłby mniejszy/większy o 1 111 tys. zł (za 2010 rok byłby mniejszy/większy o 1 190 tys. zł).

### **33.4 Ryzyko walutowe**

Grupa ponosi ryzyko kursowe związane przede wszystkim ze sprzedażą wyrobów gotowych oraz zakupami surowców, które są dokonywane w walutach obcych oraz udzielonymi pożyczkami w walutach obcych.

Łączna wartość aktywów denominowana w walutach obcych (głównie USD i EUR) na 31 grudnia 2011 r. wyniosła 160 920 tys. zł (w tym pożyczki w kwocie 12 050 tys. zł, gotówka w kwocie 5 578 tys. zł oraz należności handlowe w kwocie 143 292 tys. zł). Łączna wartość pasywów denominowana w walutach obcych (głównie USD i EUR) na 31 grudnia 2011 r. wyniosła 20 178 tys. zł (w tym zobowiązania handlowe w kwocie 19 703 tys. zł oraz kredyty i pożyczki oraz inne instrumenty dłużne w kwocie 475 tys. zł).

Przy założeniu wzrostu/spadku kursu walut obcych (głównie USD i EUR) o 1% pozycja kapitałów „Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych” byłaby większy/mniejszy o 6 676 tys. zł (za 2010 rok byłaby większy/mniejszy o 6 040 tys. zł) oraz wynik finansowy netto Grupy (po uwzględnieniu podatku dochodowego) za 2011 rok byłby większy/mniejszy o 1 140 tys. zł (za 2010 rok byłby większy/mniejszy o 796 tys. zł).

### **33.5 Ryzyko płynności**

Grupa zarządza płynnością poprzez bieżące monitorowanie poziomu wymagalnych zobowiązań, prognozowanie przepływów pieniężnych oraz odpowiednie zarządzanie środkami pieniężnymi. Grupa inwestuje środki pieniężne w bezpieczne, krótkoterminowe instrumenty finansowe (depozyty bankowe), które mogą być wykorzystane do obsługi zobowiązań. Spodziewane terminy płatności posiadanych przez Grupę zobowiązań finansowych (krótko i długoterminowych) zostały zaprezentowane w notcie 28. Zobowiązania handlowe Grupa reguluje na bieżąco. Terminy ich wymagalności nie przekraczają jednego roku. Analiza terminów zapadalności aktywów finansowych dla celów pełnej analizy ryzyka płynności Spółki została przedstawiona w notcie 15 oraz w notcie 21.

### **33.6 Transakcje zabezpieczające**

Grupa częściowo zabezpiecza ryzyko walutowe poprzez zawieranie transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe.

Na 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. Grupa nie posiadała otwartych transakcji zabezpieczających.

Z uwagi na niestosowanie rachunkowości zabezpieczeń, wszystkie zmiany wartości godziwej kontraktów są ujmowane w rachunku zysków i strat.

### 33.7 Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne to ryzyko poniesienia strat bezpośrednich lub pośrednich, których różnorodne powody są powiązane z procesami, personelem, technologią i infrastrukturą Grupy, jak również spowodowane są przez czynniki zewnętrzne, inne niż ryzyko kredytowe, ryzyko rynkowe i ryzyko płynności, takie jak np. wymagania prawne lub inne regulacje, czy też ogólnie akceptowane standardy zachowań korporacyjnych. Ryzyka operacyjne wynikają ze wszystkich działań Grupy.

Celem Grupy jest zarządzanie ryzykiem operacyjnym w taki sposób, aby zrównoważyć minimalizowanie ewentualnych strat finansowych i ewentualnego uszczerbku na reputacji Grupy z ogólną efektywnością operacyjną, eliminując przy tym procedury kontrolne ograniczające inicjatywę i kreatywność.

Podstawowa odpowiedzialność za rozwój i wdrażanie kontroli dotyczących ryzyka operacyjnego jest przypisana kierownictwu wyższego szczebla każdej wyodrębnionej organizacyjnie działalności gospodarczej. Wykonywanie obowiązków w tym zakresie jest wspomagane przez rozwój ogólnych standardów zarządzania przez Grupę ryzykiem operacyjnym, które obejmują:

- wymagania dotyczące odpowiedniego podziału obowiązków, w tym wykonywania niezależnej autoryzacji transakcji,
- wymagania co do uzgadniania i monitorowania transakcji,
- przestrzeganie wymogów prawa i innych regulacji,
- dokumentowanie kontroli i procedur,
- bieżące analizowanie przyczyn wyników operacyjnych oraz uzgadnianie środków zaradczych w przypadku poniesienia strat operacyjnych lub prawdopodobieństwa realizacji znaczącego ryzyka operacyjnego,
- szkolenia i rozwój zawodowy,
- standardy etyczne i biznesowe,
- minimalizowanie ryzyka, w tym poprzez ubezpieczanie, jeśli jest to efektywne.

Przestrzeganie zasad zarządzania ryzykiem przez Grupę jest weryfikowane poprzez okresowe przeglądy wykonywane przez Audyt Wewnętrzny. Rezultaty przeglądów są przedmiotem dyskusji z kierownictwem danego wyodrębnionego segmentu operacyjnego, natomiast podsumowania wyników otrzymuje Komitet Audytu oraz wyższa kadra kierownicza.

### 33.8 Zarządzanie kapitałem

Polityka Zarządu polega na utrzymywaniu dobrej podstawy kapitałowej tak, aby zachować zaufanie inwestorów, kredytodawców oraz rynku, jak też zapewnić przyszły rozwój działalności gospodarczej. Nadrzędnym celem Zarządu jest rozwój Grupy i na ten cel Spółka chce przede wszystkim przeznaczać środki budując długoterminową wartość dla akcjonariuszy poprzez akwizycje i uruchamiając nowe projekty. Zarząd monitoruje poziom wskaźnika zwrotu z kapitału. Decyzje mające wpływ na kapitał są poprzedzone analizami sytuacji finansowej Spółki w kontekście jej bieżących potrzeb rozwojowych i inwestycyjnych, struktury jej bilansu, a także ceny jej akcji na giełdzie i podlegają uchwaleniu przez Walne Zgromadzenie.

Zarząd dąży do utrzymania równowagi pomiędzy wyższą stopą zwrotu możliwą do osiągnięcia przy wyższym poziomie zadłużenia i korzyściami oraz bezpieczeństwem osiąganym przy wysokim poziomie kapitałów.



### 34. Zobowiązania kontraktowe

#### 34.1 Umowa pomiędzy Ministrem Gospodarki a BIOTON

We wrześniu 2008 BIOTON S.A. zakończył projekt inwestycyjny (Projekt) pod nazwą „Budowa bazy wytwórczej do produkcji leków otrzymywanych na drodze biotechnologicznej”, realizowany w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego Wzrost konkurencyjności przedsiębiorstw, lata 2004-2006, Priorytet 2 Bezpośrednie wsparcie przedsiębiorstw, Działanie 2.2 Wsparcie konkurencyjności produktowej i technologicznej przedsiębiorstw, Poddziałanie 2.2.1 Wsparcie dla przedsiębiorstw dokonujących nowych inwestycji, na podstawie umowy (Umowa) zawartej 14 września 2005 r. z Ministrem Gospodarki (MG).

W lutym 2009 r. BIOTON otrzymał dofinansowanie w wysokości 13 735 tys. zł.

BIOTON S.A. złożył do MG potwierdzony notarialnie weksel in blanco, opłacony do kwoty przyznanego dofinansowania, wraz z deklaracją wekslową, z terminem ważności do 30 czerwca 2013 r.

BIOTON S.A. na mocy Umowy uzyskał dofinansowanie w łącznej kwocie 24 038 tys. zł, w tym:

- 23 473 tys. zł (9 738 tys. zł do 31.12.2008 r.) na nakłady inwestycyjne, co stanowi 25% kosztów kwalifikowanych na nakłady inwestycyjne,
- 566 tys. zł na koszty zatrudnienia.

Poniesione nakłady i otrzymane dotacje w latach od 2005 r. do 31.12.2009 r. (w tys. zł).

Rok	Nakłady, w tym:				Dotacje otrzymane, w tym:		
	Razem	Środki trwałe, w tym:		Nowe miejsca pracy	Razem	Środki trwałe	Nowe miejsca pracy
		Nakłady kwalifikowane	Nakłady nie-kwalifikowane				
2005	14 959	2 348	12 554	57	-	-	-
2006	13 789	12 169	1 478	142	407	293	114
2007	58 478	50 879	6 037	1 562	6 466	6 466	-
2008	48 557	28 496	18 595	1 466	3 430	2 979	452
2009	-	-	-	-	13 735	13 735	-
<b>Razem</b>	<b>135 783</b>	<b>93 892</b>	<b>38 664</b>	<b>3 227</b>	<b>24 038</b>	<b>23 473</b>	<b>566</b>

Rozliczone dotacje w latach od 2006 do 31.12.2011 (w tys. zł).

Rok	Razem	Środki trwałe	Nowe miejsca pracy
2006	<b>96</b>	25	71
2007	<b>71</b>	31	40
2008	<b>145</b>	143	2
2009	<b>1 097</b>	644	453
2010	<b>744</b>	744	-
2011	<b>641</b>	641	-
<b>Razem rozliczone</b>	<b>2 794</b>	<b>2 228</b>	<b>566</b>
<b>Pozostaje do rozliczenia (patrz noty 30 i 32)</b>	<b>21 245</b>	<b>21 245</b>	-

Przychody z tytułu rozliczonych dotacji zostały ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych. Dotacje na środki trwałe rozliczane są współmiernie do odpisów amortyzacyjnych środków trwałych dotowanych.

### 34.2 Umowa pomiędzy Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej a BIOTON S.A.

W czerwcu 2008 r. BIOTON S.A. zakończył projekt inwestycyjny (Projekt) pod nazwą „Budowa oczyszczalni umożliwiającej ograniczenie ładunku zanieczyszczeń odprowadzanych ze ściekami”, który realizowany jest w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego Wzrost konkurencyjności przedsiębiorstw, lata 2004-2006, Priorytet 2 Bezpośrednie wsparcie przedsiębiorstw, Działanie 2.4 Wsparcie dla przedsięwzięć w zakresie dostosowania przedsiębiorstw do wymogów ochrony środowiska, na podstawie umowy (Umowa) zawartej 29 grudnia 2006 r. z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (NFOŚiGW).

W lipcu 2009 r. osiągnięto efekt ekologiczny potwierdzony przez Certyfikowane Laboratorium.

Rok	Poniesione nakłady	Otrzymana dotacja na środki trwałe
2007	5 508	267
2008	11 129	3 783
<b>Razem</b>	<b>16 637</b>	<b>4 050<sup>1)</sup></b>

<sup>1)</sup>w tym z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego 3 037,5 tys. zł i 1 012,5 tys. zł z NFOŚiGW.

Rozliczona dotacja w latach od 2008 do 31 grudnia 2011 r. (w tys. zł).

Rok	Środki trwałe
2008	25
2009	127
2010	126
2011	111
<b>Razem rozliczone</b>	<b>389</b>
<b>Pozostaje do rozliczenia (patrz noty 30 i 32)</b>	<b>3 661</b>

Przychody z tytułu rozliczonej dotacji zostały ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych. Dotacja rozliczana jest współmiernie do odpisów amortyzacyjnych środków trwałych dotowanych.

### 34.3 Umowa pomiędzy Polską Agencją Przedsiębiorczości a BIOTON S.A.

BIOTON S.A. prowadzi projekt rozwojowy (Projekt) pod nazwą „Opracowanie znacząco ulepszonego produktu biotechnologicznego”, który realizowany jest w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013, w ramach Działania 1.4 Wsparcie projektów celowych, Osi priorytetowej 1 Badania i rozwój nowoczesnych technologii, na podstawie umowy (Umowa) zawartej 4 lipca 2011 r. z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP).

Spółka BIOTON S.A. zobowiązała się do zrealizowania Projektu w terminie do 31 października 2014 r.

BIOTON złożył do PARP potwierdzony notarialnie weksel in blanco z klauzulą „nie na zlecenia”, opłacony do kwoty przyznanego dofinansowania, wraz z deklaracją wekslową.

Wysokość ponoszonych nakładów oraz planowanego dofinansowania przedstawia poniższa tabela:

wszystkie dane w tys. zł

Opis etapu	Koszty kwalifikowane	Wnioskowany % dofinansowania	Wnioskowana kwota dofinansowania
<b>Badania przemysłowe, w tym:</b>	<b>34 640</b>	<b>50,00</b>	<b>17 320</b>
Badania, usługi doradcze i usługi równorzędne	31 440	50,00	15 720
Koszty operacyjne	3 200	50,00	1 600
<b>Prace rozwojowe, w tym:</b>	<b>2 600</b>	<b>25,00</b>	<b>650</b>
Badania, usługi doradcze i usługi równorzędne	2 600	25,00	650
Koszty operacyjne	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>37 240</b>	<b>48,25</b>	<b>17 970<sup>1)</sup></b>

<sup>1)</sup> w tym z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego 15 274, 5 tys. zł i 2 695,5 tys. zł w formie dotacji celowej.

Wydatki kwalifikowane są to wydatki, które jednocześnie:

- są niezbędne do prawidłowej realizacji Projektu,
- zostały wykazane w Harmonogramie rzeczowo-finansowym,
- zostały faktycznie poniesione w okresie kwalifikowalności wydatków i nie wcześniej niż po dniu złożenia wniosku o dofinansowanie (w okresie od 30.10.2010 r. do 31.10.2014 r.),
- zostały zweryfikowane i zatwierdzone przez Instytucję Zarządzającą/Instytucję Pośredniczącą II stopnia,
- zostały prawidłowo udokumentowane.

PARP jest uprawnione do rozwiązania Umowy bez zachowania okresu wypowiedzenia, jeżeli BIOTON:

- 1) zaprzestanie realizować Projekt, bądź będzie go realizować w sposób sprzeczny z postanowieniami Umowy, lub naruszeniem prawa,
- 2) zaprzestanie prowadzenia działalności lub zostanie wobec BIOTON złożony wniosek o ogłoszenie upadłości, lub zostanie wszczęte postępowanie likwidacyjne lub będzie pod zarządem komisyjnym,
- 3) w celu uzyskania dofinansowania przedstawi fałszywe lub niepełne oświadczenia lub dokumenty,
- 4) dopuści się nieprawidłowości finansowych oraz nie usunie ich przyczyn i skutków,
- 5) dokona zasadniczych modyfikacji Projektu w rozumieniu art. 57 ust 1 rozporządzenia 1083/2006,
- 6) nie dopełni obowiązków dotyczących osiągnięcia założonych celów i wskaźników określonych we wniosku o dofinansowanie,
- 7) nie dopełni obowiązku utrzymania trwałości Projektu przez okres 3 lat od dnia zakończenia realizacji Projektu,
- 8) przedstawi wniosek o płatność, w którym podane kwoty nie będą odpowiadać stanowi faktycznemu,
- 9) wykorzysta dofinansowanie niezgodnie z przeznaczeniem,
- 10) pobierze dofinansowanie nienależnie lub w nadmiernej wysokości,
- 11) nie zrealizuje badań przemysłowych lub prac rozwojowych zaplanowanych we wniosku o dofinansowanie lub zrealizuje je w niepełnym zakresie,
- 12) nie przedłoży Instytucji Wdrażającej/Instytucji Pośredniczącej II stopnia sprawozdania z wdrożenia lub informacji o efektach społecznych i gospodarczych wdrożenia,
- 13) nie wdroży wyników badań przemysłowych lub prac rozwojowych lub wdroży je w innym zakresie niż określony we wniosku o dofinansowanie,
- 14) sprzeda wyniki badań na warunkach niezgodnych z Umową,
- 15) nie złoży do Instytucji Wdrażającej/Instytucji Pośredniczącej II stopnia wniosku o płatność końcową nie później niż w dniu zakończenia kwalifikowalności wydatków Projektu.

Poniesione nakłady (od daty kwalifikowalności wydatków, tj. od 30.10.2010 r.) i otrzymane dotacje w roku 2011 (w tys. zł).

Rok	Nakłady, w tym:			Dotacje otrzymane, w tym:		
	Razem	Badania przemysłowe	Prace rozwojowe	Razem	Badania przemysłowe	Prace rozwojowe
2010	370	370	-	-	-	-
2011	3 164	3 164	-	525	525	-
<b>Razem</b>	<b>3 534</b>	<b>3 534</b>	-	<b>525</b>	<b>525</b>	-

W lutym 2012 Spółka BIOTON S.A. otrzymała dotację w wysokości 515 tys. zł.

**35. Zobowiązania warunkowe**

<b>Charakter zobowiązania warunkowego</b>	<b>Jednostka, której dotyczy zobowiązanie warunkowe</b>	<b>Nazwa beneficjenta</b>	<b>Kwota zobowiązania</b>	<b>Termin ważności</b>
Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową związany z umową handlową	BIOTON S.A.	POCH S.A. Gliwice	150 tys. zł	Bezterminowo
Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową związany z umową handlową	BIOTON S.A.	MERCK Sp. z o.o.	350 tys. zł	Bezterminowo
Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową związany z umową handlową	BIOTON S.A.	PGNIG S.A.	270 tys. zł	Bezterminowo
Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową związany z umową o dofinansowanie ze środków Unii Europejskiej	BIOTON S.A.	Ministerstwo Gospodarki	24 648 tys. zł plus odsetki w stawce procentowej odsetek od zaległości	30 września 2013 r.
Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową w związku z wykonaniem umowy inwestycyjnej	BIOTON S.A.	Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	4 050 tys. zł	30 czerwca 2013 r.
Weksel in blanco z klauzulą „nie na zlecenie” wraz z deklaracją wekslową związany z umową o dofinansowanie projektu rozwojowego	BIOTON S.A.	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości	17 970 tys. zł	31 października 2019 r.
5 wekseli in blanco wraz z deklaracją wekslową w związku umowami leasingu	BIOTON S.A.	PEKAO LEASING Sp. z o.o.	4 487 tys. zł (1 016 tys. EUR)	30 września 2014 r.
1 weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową w związku umowami leasingu	BIOTON S.A.	PEKAO LEASING Sp. z o.o.	409 tys. zł	31 lipca 2015 r.
Poręczenie wekslowe za spółkę Copernicus	BIOTON S.A.	Alior Bank	400 tys. zł	30 listopada 2015 r.
Notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji, tytułem umowy leasingu	BIOTON S.A.	BGŻ Leasing Sp. z o. o.	2 000 tys. zł	31 grudnia 2016 r.
Gwarancja bankowa	BIOTON S.A.	Agencja Rezerw Materiałowych	350 tys. zł	15 października 2012 r.
Gwarancja bankowa	BIOTON S.A.	Agencja Rezerw Materiałowych	127 tys. zł	1 kwietnia 2013 r.
Warunkowe opłaty licencyjne w przypadku gdy BioPartners Holding AG osiągnie wskaźnika EBIT w wartości 10%	BioPartners Holding AG	MERCK	10 252 tys. zł (3 000 tys. USD)	Bezterminowo
Warunkowe opłaty licencyjne w przypadku rejestracji Interferonu Beta w Stanach Zjednoczonych i Unii Europejskiej	BioPartners Holding AG	RENTSCHLER	15 459 tys. zł (3 500 tys. EUR)	Bezterminowo
Postępowanie sądowe	MJ BioPharm		718 tys. zł (210 tys. USD)	Brak
Postępowanie sądowe (podpisana ugoda w kwietniu 2012 na kwotę 210 tys. USD)	SciGen Ltd	David Mashaal	5 741 tys. zł (1 680 tys. USD)	Brak
<b>RAZEM</b>			<b>87 381 tys. zł</b>	

W dniu 18 lipca 2011 r. w związku z podpisanym aneksem do umowy z BOŚ S.A. określono zabezpieczenie dotyczące cesji wierzytelności z tytułu umowy 28/98 zawartej pomiędzy BIOTON S.A. i BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o.o. na kwotę 2,8 mln PLN.

W dniu 21 lipca 2011 r. w związku ze spłatą zobowiązania wobec MUEHLHAN STELL SERVICE Sp. z o.o. wygasły zobowiązania warunkowe z tytułu hipoteki kaucyjnej w wysokości 4,2 mln PLN.

**36. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi****36.1 Okres obrotowy od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.****36.1.a Przedmiot transakcji – obroty w okresie****BIOTON S.A.**

Nazwa podmiotu, z którym została zawarta transakcja	Przedmiot transakcji	Wartość netto w tys. zł
PROKOM INVESTMENTS S.A.	<b>Zakup, w tym:</b>	<b>183</b>
	- środki trwałe	180
	- usługi	3
Instytut Biotechnologii i Antybiotyków	<b>Zakup, w tym:</b>	<b>10 444</b>
	- usługi	10 139
	- odsetki	305
	<b>Sprzedaż, w tym:</b>	<b>2 009</b>
	- usługi	2 009
POLNORD S.A.	<b>Zakup, w tym:</b>	<b>1 220</b>
	- usługi	1 220

**36.1.b Salda otwartych pozycji rozrachunków****BIOTON S.A.**

Nazwa podmiotu, z którym została zawarta transakcja	Przedmiot transakcji	Wartość netto w tys. zł
Instytut Biotechnologii i Antybiotyków	<b>Zobowiązania, w tym:</b>	<b>7 908</b>
	- z tytułu dostaw i usług	7 474
	- z tytułu dostaw niefinansowych aktywów trwałych	184
	- pozostałe	250
	<b>Należności w tym:</b>	<b>1 114</b>
	- z tytułu dostaw i usług	1 109
	- pozostałe	5
BIOTON ASIA	<b>Zobowiązania, w tym:</b>	<b>1</b>
	- pozostałe	1
PROKOM INVESTMENTS S.A.	<b>Zobowiązania, w tym:</b>	<b>243</b>
	- z tytułu dostaw i usług	63
	- z tytułu dostaw niefinansowych aktywów trwałych	180
POLNORD S.A.	<b>Zobowiązania, w tym:</b>	<b>9 722</b>
	- z tytułu dostaw niefinansowych aktywów trwałych	9 722

**MJ BioPharm Pvt Ltd**

Nazwa podmiotu, z którym została zawarta transakcja	Przedmiot transakcji	Wartość netto w tys. zł
Marvel Life Sciences India Pvt Ltd	<b>Należności w tym:</b>	<b>24</b>
	- pozostałe	24

**36.2 Okres obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.****36.2.a Przedmiot transakcji – obroty w okresie****BIOTON S.A.**

Nazwa podmiotu, z którym została zawarta transakcja	Przedmiot transakcji	Wartość netto w tys. zł
PROKOM INVESTMENTS S.A.	<b>Sprzedaż, w tym:</b>	<b>44</b>
	- pozostałe	44
	<b>Zakup, w tym:</b>	<b>32</b>
	- usługi	32
Instytut Biotechnologii i Antybiotyków	<b>Zakup, w tym:</b>	<b>8 576</b>
	- usługi	8 576
	<b>Sprzedaż, w tym:</b>	<b>4 968</b>
	- usługi	4 968
POLNORD S.A.	<b>Zakup, w tym:</b>	<b>7 806</b>
	- usługi	7 806

**36.2.b Salda otwartych pozycji rozrachunków****BIOTON S.A.**

Nazwa podmiotu, z którym została zawarta transakcja	Przedmiot transakcji	Wartość netto w tys. zł
Instytut Biotechnologii i Antybiotyków	<b>Zobowiązania, w tym:</b>	<b>2 289</b>
	- z tytułu dostaw i usług	2 039
	- pozostałe	250
	<b>Należności w tym:</b>	<b>6</b>
	- z tytułu dostaw i usług	1
	- pozostałe	5
BIOTON ASIA	<b>Zobowiązania, w tym:</b>	<b>1</b>
	- pozostałe	1
PROKOM INVESTMENTS S.A.	<b>Zobowiązania, w tym:</b>	<b>61</b>
	- z tytułu dostaw i usług	61
POLNORD S.A.	<b>Zobowiązania, w tym:</b>	<b>8 759</b>
	- z tytułu dostaw niefinansowych aktywów trwałych	8 759



### 36.3 Dane liczbowe dotyczące podmiotu zależnego BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o.o.

Dane na 31 grudnia 2011 r. i za okres 01.01.2011 r. – 31.12.2011 r. BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o.o.

	W tys. zł
Aktywa	3 920
Zobowiązania	85
Kapitał własny	3 835
Przychody z działalności	17
Strata	(212)

### 36.4 Dane liczbowe dotyczące Grupy SciGen Ltd

Dane na 31 grudnia 2011 r. i za okres 01.01.2011 r. – 31.12.2011 r. Grupy SciGen Ltd

	W tys. USD	Kurs USD	W tys. zł
Aktywa	58 120		198 619
Zobowiązania	114 861		392 526
Kapitał własny	(56 741)	3,4174	(193 907)
Przychody z działalności	15 763		46 783
Strata	(17 727)	2,9679	(52 612)

Wartość aktywów i pasywów wyliczono wg kursu 3,4174 z tabeli Nr 252/A/NBP/2011 z 30 grudnia 2011 r.

Pozycje rachunku zysków i strat przeliczono po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną ogłoszonych przez NBP średnich kursów USD na dzień kończący każdy miesiąc okresu - kurs ten wynosi 2,9679 zł.

### 36.5 Dane liczbowe dotyczące Grupy BioPartners Holding AG

Dane na 31 grudnia 2011 r. i za okres 01.01.2011 r. – 31.12.2011 r. Grupy BioPartners Holding AG

	W tys. USD	Kurs USD	W tys. zł
Aktywa	104 730		357 904
Zobowiązania	119 301		407 699
Kapitał własny	(14 571)	3,4174	(49 795)
Przychody z działalności	-		-
Strata	(1 973)	2,9679	(5 856)

Wartość aktywów i pasywów wyliczono wg kursu 3,4174 z tabeli Nr 252/A/NBP/2011 z 30 grudnia 2011 r.

Pozycje rachunku zysków i strat przeliczono po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną ogłoszonych przez NBP średnich kursów USD na dzień kończący każdy miesiąc okresu - kurs ten wynosi 2,9679 zł.

### 36.6 Dane liczbowe dotyczące Medipolis GMP Oy

Dane na 31 grudnia 2011 r. i za okres 01.01.2011 r. – 31.12.2011 r. Medipolis GMP Oy

	W tys. EUR	Kurs EUR	W tys. zł
Aktywa	324		1 431
Zobowiązania	5 930		26 192
Kapitał własny	(5 606)	4,4168	(24 761)
Przychody z działalności	-		-
Strata	(1 352)	4,1401	(5 597)

Wartość aktywów i pasywów wyliczono wg kursu 4,4168 z tabeli Nr 252/A/NBP/2011 z 30 grudnia 2011 r.

Pozycje rachunku zysków i strat przeliczono po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną ogłoszonych przez NBP średnich kursów EUR na dzień kończący każdy miesiąc okresu - kurs ten wynosi 4,1401 zł.

### 36.7 Dane liczbowe dotyczące MJ BioPharm Pvt Ltd

Dane na 31 grudnia 2011 r. i za okres 01.01.2011 r. – 31.12.2011 r. MJ BioPharm Pvt Ltd

	W tys. USD	Kurs USD	W tys. zł
Aktywa	14 658		50 092
Zobowiązania	6 415		21 923
Kapitał własny	8 243	3,4174	28 169
Przychody z działalności	19 508		57 898
Zysk	418	2,9679	1 241

Wartość aktywów i pasywów wyliczono wg kursu 3,4174 z tabeli Nr 252/A/NBP/2011 z 30 grudnia 2011 r.

Pozycje rachunku zysków i strat przeliczono po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną ogłoszonych przez NBP średnich kursów USD na dzień kończący każdy miesiąc okresu - kurs ten wynosi 2,9679 zł.

### 36.8 Dane liczbowe dotyczące Fisiopharma S.r.l.

Dane na 31 grudnia 2011 r. i za okres 01.01.2011 r. – 31.12.2011 r. Fisiopharma S.r.l.

	W tys. EUR	Kurs EUR	W tys. zł
Aktywa	9 201		40 639
Zobowiązania	8 188		36 165
Kapitał własny	1 013	4,4168	4 474
Przychody z działalności	5 815		24 075
Strata	(903)	4,1401	(3 739)

Wartość aktywów i pasywów wyliczono wg kursu 4,4168 z tabeli Nr 252/A/NBP/2011 z 30 grudnia 2011 r.

Pozycje rachunku zysków i strat przeliczono po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną ogłoszonych przez NBP średnich kursów EUR na dzień kończący każdy miesiąc okresu - kurs ten wynosi 4,1401 zł.

### 36.9 Dane liczbowe dotyczące Pharmatex S.r.l.

Dane na 31 grudnia 2011 r. i za okres 01.01.2011 r. – 31.12.2011 r. Pharmatex S.r.l.

	W tys. EUR	Kurs EUR	W tys. zł
Aktywa	8 272		36 536
Zobowiązania	7 049		31 134
Kapitał własny	1 223	4,4168	5 402
Przychody z działalności	10 178		42 138
Zysk	402	4,1401	1 664

Wartość aktywów i pasywów wyliczono wg kursu 4,4168 z tabeli Nr 252/A/NBP/2011 z 30 grudnia 2011 r.

Pozycje rachunku zysków i strat przeliczono po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną ogłoszonych przez NBP średnich kursów EUR na dzień kończący każdy miesiąc okresu - kurs ten wynosi 4,1401 zł.

### 36.10 Dane liczbowe dotyczące Copernicus Sp. z o.o.

Dane na 31 grudnia 2011 r. i za okres 01.01.2011 r. – 31.12.2011 r. Copernicus Sp. z o.o.

	W tys. zł
Aktywa	8 434
Zobowiązania	6 671
Kapitał własny	1 763
Przychody z działalności	7 107
Zysk	1 687

**36.11 Dane liczbowe dotyczące BIOLEK Sp. z o.o.**

Dane na 31 grudnia 2011 r. i za okres 01.11.2011 r. – 31.12.2011 r. BIOLEK Sp. z o.o.

	W tys. zł
Aktywa	13 342
Zobowiązania	13 337
Kapitał własny	5
Przychody z działalności	-
Strata	(105)

**37. Przejęcie jednostek zależnych****37.1 Przejęte jednostki zależne**

	Działalność podstawowa	Data przejęcia	Proporcja przejętych udziałów (%)	Przekazana zapłata (w tys. złotych)
<b>Okres zakończony 31 grudnia 2011 r.</b>				
BIOLEK Sp. z o.o.	Produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych oraz leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych	19 października 2011 r.	50,11%	163 962
Actavis BIOTON GmbH (do 25 stycznia 2012 PLCH GmbH)	Rozwój i komercjalizacja produktów leczniczych	23 grudnia 2011 r.	100%	91
<b>Okres zakończony 31 grudnia 2010 r.</b>				
Copernicus Sp. z o.o.	Produkcja urządzeń, instrumentów oraz wyrobów medycznych	14 września 2010 r.	60%	13 482

**BIOLEK Sp. z o.o.**

W dniu 31 sierpnia 2011 r. spółka BIOTON S.A. zawarła ze spółką Troqueera Enterprises Limited umowę nabycia 436 udziałów spółki BIOLEK Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 218 tys. zł, stanowiących łącznie 50,11% kapitału zakładowego BIOLEK Sp. z o.o. oraz uprawniających do 50,11% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Przeniesienie własności udziałów spółki BIOLEK Sp. z o.o. uzależnione było od spełnienia warunku zawieszającego - nie wystąpienia w terminie 21 dni od daty umowy sprzeciwu większości, określonego w warunkach emisji obligacji zamiennych na akcje. W dniu 22 września 2011 r. nastąpiło spełnienie warunku zawieszającego to jest brak sprzeciwu większości, określonego w warunkach emisji obligacji zamiennych na akcje. Żaden z obligatariuszy nie wyraził sprzeciwu wobec nabycia przez spółkę BIOTON S.A. udziałów w spółce BIOLEK Sp. z o.o.

Ponadto, w związku z faktem, iż liczba akcji spółki BIOTON S.A. wyemitowanych w celu uregulowania ceny sprzedaży była wyższa niż liczba akcji dostępnych na dzień podpisania umowy w ramach kapitału docelowego, spółka BIOTON S.A. zobowiązała się do niezwłocznego zwołania walnego zgromadzenia akcjonariuszy, w celu podjęcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego, w formie kapitału docelowego lub warunkowego, który będzie niezbędny do pełnej realizacji emisji akcji i rozliczenia sprzedaży. Umowa przewiduje, iż jeśli w terminie 50 dni od daty umowy nie nastąpi podwyższenie kapitału oraz objęcie akcji przez Troqueera Enterprises Limited, będzie on miał prawo do odstąpienia od umowy. W dniu 19 października 2011 r. nadzwyczajne walne zgromadzenie spółki BIOTON S.A. podjęło uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru. Podwyższony kapitał zakładowy spółki BIOTON S.A. umożliwił wyemitowanie ilości akcji, pozwalających na wykonanie zobowiązań Spółki wynikających z umowy sprzedaży udziałów w spółce BIOLEK Sp. z o.o. Przeniesienie udziałów w spółce BIOLEK Sp. z o.o. nastąpiło w transzach, których wysokość była proporcjonalna do wartości nominalnej akcji spółki BIOTON S.A., które były zapłatą za udziały spółki BIOLEK Sp. z o.o.

Biorąc pod uwagę fakt, że spełnienie warunku zawieszającego do umowy sprzedaży nastąpiło 22 września 2011 r., a uchwała walnego zgromadzenia akcjonariusz spółki BIOTON S.A. została podjęta 19 października 2011 r. wskazuje to, że wszelkie zgody korporacyjne niezbędne do sfinalizowania transakcji zostały zrealizowane 19 października 2011 r. Stąd dniem przejścia kontroli przez Grupę BIOTON nad spółką Biolek Sp. z o.o. jest 19 października 2011 r.

Cena sprzedaży udziałów w spółce BIOLEK Sp. z o.o. została ustalona na poziomie 60 milionów zł. W związku z faktem, że cena rynkowa jednej akcji spółki BIOTON S.A. jest niższa niż jej wartość nominalna, ustalono tzw. mechanizm emisji uzupełniającej, polegający na dodatkowej emisji akcji spółki BIOTON S.A. w takiej liczbie, aby ich wartość liczona według średniej zamknięcia na GPW w ciągu 30 dni sesyjnych przed zawarciem umowy sprzedaży wraz z obliczoną w taki sam sposób rynkową wartością akcji wyemitowanych przez spółkę BIOTON S.A. była równa bazowej cenie sprzedaży na poziomie 60 milionów zł. Zgodnie z umową nabycia udziałów w spółce BIOLEK Sp. z o.o. spółka BIOTON S.A. wyemitowała 545.454.545 akcji o wartości nominalnej 109 milionów zł (przy uwzględnieniu ceny nominalnej akcji spółki BIOTON S.A. w wysokości 0,20 zł) oraz wartości rynkowej 60 milionów zł (przy uwzględnieniu średniej zamknięcia z 30 dni sesyjnych przed podpisaniem umowy w wysokości 0,11 zł).

W dniu 22 września 2011 r. nastąpiło warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii A1. Rejestracja tych akcji w KRS miała miejsce 30 września 2011 r. W dniu 19 października 2011 r. miało miejsce warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii AA. Rejestracja tych akcji w KRS miała miejsce 27 października 2011 r. Na potrzeby realizacji umowy spółka BIOTON S.A. wyemitowała 260.980.086 akcji serii A1 oraz 284.474.459 akcji serii AA.

Spółka BIOTON S.A. dokonała wyceny akcji wyemitowanych na rzecz nabycia udziałów w spółce BIOLEK Sp. z o.o. na dzień przejścia kontroli, czyli na dzień 19 października 2011 r. W tym dniu kurs akcji spółki BIOTON S.A. wynosił 0,09 zł. Stąd wartość godziwa wyemitowanych instrumentów kapitałowych wynosiła 49 milionów złotych. W związku z faktem, iż na dzień objęcia kontroli wartość nominalna wyemitowanych instrumentów kapitałowych wynosiła 109 milionów zł i była wyższa niż ich wartość godziwa, różnica pomiędzy wartością nominalną wyemitowanych akcji, a ich wartością godziwą na dzień objęcia kontroli wynosząca 60 milionów zł pomniejszyła kapitał własny spółki BIOTON S.A., w tym kapitały rezerwowe.

W ramach umowy uzgodniono również, że w przypadku zaistnienia zdarzeń związanych z rozwojem i dopuszczeniem do sprzedaży produktów spółki BIOLEK Sp. z o.o. znacząco zwiększających wartość spółki BIOLEK Sp. z o.o. oraz wpływających na zwiększenie możliwych do uzyskania przychodów oraz zysków, spółce Troqueera Enterprises Limited należne będzie dodatkowe wynagrodzenie (premii) w następującej wysokości:

- a) zawarcie przez spółkę BIOLEK Sp. z o.o. umowy dystrybucji preparatów stosowanych w hodowli bydła na terenie Chińskiej Republiki Ludowej – 30 milionów zł;
- b) pierwsza sprzedaż w ramach umowy zawartej przez spółkę BIOLEK Sp. z o.o. z Beijing Smile Feed Sci. & Tech. Co. Ltd. – 25 milionów zł;
- c) dopuszczenia do sprzedaży Suilecitin w Chińskiej Republice Ludowej – 14 milionów zł;
- d) podpisanie umowy dystrybucyjnej dotyczącej sprzedaży wybranych produktów weterynaryjnych spółki BIOLEK Sp. z o.o. na jednym z rynków strategicznych – 16 milionów zł;
- e) pierwsza sprzedaż na pierwszym rynku strategicznym – 6,5 miliona zł;
- f) pierwsza sprzedaż na drugim rynku strategicznym – 6,5 miliona zł;
- g) dopuszczenie do sprzedaży Suilecitin na terytorium Unii Europejskiej – 20 milionów zł;

Płatności za poszczególne zdarzenia będą następować w formie bezgotówkowej (emisji akcji spółki BIOTON S.A.), przy czym wartość rynkowa akcji na potrzeby rozliczenia premii będzie ustalana w oparciu o średnią arytmetyczną ceny akcji spółki BIOTON S.A. na zamknięcie sesji w ciągu 30 dni sesyjnych poprzedzających dzień, w którym wystąpiło dane zdarzenie. Do dnia bilansowego nastąpiło zrealizowanie zdarzeń a) i d).

Na dzień objęcia kontroli nad spółką BIOLEK Sp. z o.o. wartość płatności warunkowych (premii) opisanych w punktach od a) do g) powyżej została oszacowana na poziomie 105.678 tys. zł i powiększyła cenę nabycia udziałów w spółce BIOLEK Sp. z o.o.

W dniu 30 listopada 2011 r. został spełniony warunek do wypłaty premii z punktu a). BIOTON S.A. wydała Troqueera Enterprises Limited 386.100.386 szt. akcji serii AA, w tym dniu kurs akcji BIOTON S.A. wynosił 0,07 PLN stąd wartość godziwa instrumentów kapitałowych wynosiła 27 mln PLN natomiast wartość nominalna wyemitowanych instrumentów 77 mln PLN, różnica pomiędzy wartością nominalną a ich wartością godziwą pomniejszyła kapitał własny BIOTON S.A., w tym kapitał rezerwowy o kwotę 50 mln PLN. W dniu 14 grudnia 2011 r. został spełniony warunek do wypłaty premii z punktu d). BIOTON S.A. wydała Troqueera Enterprises Limited 217.096.336 szt. akcji serii AA, w tym dniu kurs akcji BIOTON S.A. wynosił 0,07 PLN stąd wartość godziwa instrumentów kapitałowych wynosiła 15 mln PLN natomiast wartość nominalna wyemitowanych instrumentów 43 mln PLN, różnica pomiędzy wartością nominalną a ich wartością godziwą pomniejszyła kapitał własny BIOTON S.A., w tym kapitał rezerwowy o kwotę 28 mln PLN.

Zważywszy na uzgodnione pomiędzy spółką Troqueera Enterprises Limited i spółką BIOTON S.A. warunki nabycia przez spółkę BIOTON S.A. udziałów w spółce BIOLEK Sp. z o.o., w szczególności uzgodnioną cenę sprzedaży w wysokości niższej od pierwotnie oczekiwanej przez Troqueera Enterprises Limited, a także warunki płatności premii, spółka BIOTON S.A. zobowiązana będzie do wypłaty na rzecz Troqueera Enterprises Limited dodatkowego wynagrodzenia w wysokości 10 % dywidendy należnej spółce BIOTON S.A. za lata obrotowe 2014, 2015, 2016, 2017 oraz 2018. Wynagrodzenie to będzie płatne bezpośrednio przez spółkę BIOLEK Sp. z o.o., w imieniu spółki BIOTON S.A., na zasadzie przekazu, z kwoty przeznaczonej do podziału za poszczególne lata obrotowe na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego. Na dzień objęcia kontroli przez Grupę BIOTON nad spółką BIOLEK Sp. z o.o. wartość wynagrodzenia w postaci wypłaty dywidendy opisanego powyżej została oszacowana na poziomie 8.593 tys. zł i powiększyła cenę nabycia udziałów w spółce BIOLEK Sp. z o.o.

W związku z nabyciem udziałów w spółce BIOLEK Sp. z o.o. przez spółkę BIOTON S.A., a także dodatkowym zaangażowaniem spółki BIOTON S.A. w przyspieszenie procesu komercjalizacji i rozwoju sprzedaży produktów spółki BIOLEK Sp. z o.o. na rynkach zagranicznych (w szczególności poprzez zapewnienie odpowiednich zasobów ludzkich, a także wdrożenie w spółce niezbędnych procedur działania obejmujących przede wszystkim logistykę dostaw produktów), BIOTON S.A. będzie upoważniony do dodatkowego wynagrodzenia należnego od spółki Troqueera Enterprises Limited, w wysokości 19,885 % dywidendy należnej spółce Troqueera Enterprises Limited za rok 2012 oraz 2013. Wynagrodzenie to będzie płatne bezpośrednio przez spółkę BIOLEK Sp. z o.o., w imieniu Troqueera Enterprises Limited, na zasadzie przekazu, z kwoty przeznaczonej do podziału za poszczególne lata obrotowe na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego. Zważywszy na fakt, że wynagrodzenie należne spółce BIOTON S.A. związane jest z dodatkowym zaangażowaniem BIOTON w przyspieszenie procesu komercjalizacji i rozwoju sprzedaży produktów spółki BIOLEK Sp. z o.o. zasadne jest uznanie dodatkowego wynagrodzenia jako płatności z tytułu dokonanych usług świadczonych przez spółkę BIOTON S.A. na rzecz spółki BIOLEK Sp. z o.o. po dacie objęcia kontroli, a więc rozpoznanie odnośnego przychodu w wyniku finansowym w momencie uchwalenia przez udziałowców przeznaczenia zysku spółki BIOLEK Sp. z o.o. za dany rok na wypłatę dywidendy.

Spółka BIOLEK Sp. z o.o. posiada portfel unikalnych produktów weterynaryjnych stosowanych jako dodatki paszowe w hodowli zwierząt, a także portfel produktów farmaceutycznych stosowanych w gastroenterologii. Nabycie przez spółkę BIOTON S.A. udziałów służy realizacji przez Grupę BIOTON strategicznego celu jakim jest zbudowanie drugiej linii biznesowej, która w krótkim horyzoncie wpłynie pozytywnie na wyniki finansowe Grupy BIOTON i zapewni Grupie dodatkowe środki pieniężne na przyspieszenie prac nad rozwojem kolejnych generacji insuliny, w tym insuliny analogowych.

Obok innowacyjnego portfela produktów weterynaryjnych i farmaceutycznych, główną przesłanką dla akwizycji spółki BIOLEK Sp. z o.o. była podpisana umowa dystrybucyjna dla części produktów weterynaryjnych w Chinach, zawarta przez spółkę BIOLEK Sp. z o.o. z Beijing Smile Feed Sci. & Tech Co. Ltd. Wartość tego kontraktu obejmującego produkty dla hodowli trzody chlewnej i drobiu szacowana jest na 1,2 mld USD w okresie 2012-2021. Chiny są największym na świecie producentem trzody chlewnej (ok. 50% udziału w światowym rynku) oraz drobiu (ok. 30% udziału w światowym rynku) i czwartym na świecie producentem bydła.

W 2011 roku BIOLEK Sp. z o.o. zawarła kolejne umowy dystrybucyjne swoich produktów weterynaryjnych na rynkach Polski, Wielkiej Brytanii, Rosji i krajów Wspólnoty Niepodległych Państw, Litwy, Grecji, Białorusi, Egiptu, Iranu, Indii, Iraku, Jordanii, Korei Południowej, Nigerii, Pakistanu, Tunezji, Tajwanu oraz Turcji;

Ponadto, w dniu 30.11.2011 r. Biolek Sp. z o.o. zawarła z Beijing Eastern Bell Technology Group z siedzibą w Pekinie umowę dystrybucyjną w sprawie sprzedaży w Chinach produktów weterynaryjnych stosowanych w chowie krów mlecznych i cieląt. Wartość tego kontraktu szacowana jest na ok. 250 milionów USD.

Spółka BIOLEK Sp. z o.o. prowadzi obecnie negocjacje w sprawie zawarcia kolejnych umów dystrybucyjnych dla swoich produktów weterynaryjnych, obejmujących rynki USA, Kanady, Argentyny, Brazylii, Kuby, Hiszpanii, Francji oraz Włoch.

### **Actavis BIOTON GmbH**

W dniu 23 grudnia 2011 r. spółka Germoneta Holdings Ltd nabyła od spółki Treforma AG 100% udziałów w spółce PLCH GmbH z siedzibą w Szwajcarii. Nabycie spółki PLCH GmbH związane jest z realizacją współpracy z Actavis Group. W dniu 25 stycznia 2012 r. spółka PLCH GmbH zmieniła nazwę na Actavis BIOTON GmbH, a w dniu 30 stycznia 2012 r. spółka BIOTON S.A. zawarła z Actavis Group PTC umowę joint venture, dotyczącą globalnej współpracy w zakresie rozwoju i komercjalizacji rekombinowanej insuliny ludzkiej, analogu insuliny szybko działającej oraz analogu insuliny długo działającej na terytorium krajów Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych Ameryki, Japonii, Albanii, Bośni i Hercegowiny, Chorwacji, Czarnogóry, Islandii, Kosowa, Lichtensteinu, Macedonii, Norwegii, Serbii i Szwajcarii. Strony uzgodniły, że terytorium może zostać rozszerzone o dodatkowe rynki.

W związku z zawarciem umowy dotyczącej globalnej współpracy pomiędzy spółką BIOTON S.A. i Actavis Group, z tytułu udzielenia przez spółkę BIOTON S.A. wyłączności na określonych w umowie terytoriach, a także realizacji określonych zadań związanych z rejestracją insuliny, Actavis Group zobowiązała się do zapłaty na rzecz spółki BIOTON S.A. łącznej kwoty wynagrodzenia w wysokości 55.500,0 tys. EUR, z czego 22.250,0 tys. EUR płatne w dniu zawarcia umowy, tj. 30 stycznia 2012 r., natomiast pozostała kwota w wysokości 33.250,0 tys. EUR płatna będzie w transzach związanych z zaistnieniem określonych zdarzeń związanych z procesem rejestracji rekombinowanej insuliny ludzkiej, m.in.: złożenia w European Medicines Agency (EMA) oraz amerykańskiej Food and Drug Administration (FDA) dossier rejestracyjnych rekombinowanej insuliny ludzkiej oraz uzyskanie na tych rynkach rejestracji.

Na podstawie zawartej umowy globalnej współpracy w dniu 30 stycznia 2012 r. Grupa BIOTON sprzedała 50% udziałów w spółce Actavis BIOTON GmbH do Actavis Holding NWE B.V. należącej do Actavis Group. Do spółki Actavis BIOTON GmbH zostaną wniesione lub udostępnione zostaną wybrane aktywa spółki BIOTON S.A. związane z rozwojem i komercjalizacją insuliny, w szczególności prawa do rejestracji, dystrybucji i sprzedaży oraz wybrane prawa własności intelektualnej.

W oparciu o zakładane przez strony wolumeny sprzedaży wysokość przychodów Actavis Group z tytułu sprzedaży przez Actavis Group insuliny na terytoriach określonych przez umowę globalnej współpracy powinna wynieść w początkowym okresie 7 lat od rozpoczęcia sprzedaży ponad 1,5 mld EUR. Zgodnie z zawartą umową strony będą w równej proporcji (po 50 %) dzielić się zyskami ze sprzedaży insuliny przez Actavis Group na wyżej wymienionych terytoriach, a także kosztami rejestracji i rozwoju insuliny. W ramach wspólnego przedsięwzięcia spółka BIOTON S.A. będzie odpowiedzialna za produkcję insuliny w formie gotowego produktu farmaceutycznego, natomiast Actavis Group będzie odpowiedzialna za dystrybucję i sprzedaż insuliny na określonych umową terytoriach. W ramach swoich zadań spółka Actavis BIOTON GmbH będzie odpowiedzialna za rejestrację rekombinowanej insuliny ludzkiej na określonych umową terytoriach oraz kontynuację prac rozwojowych nad analogami insuliny, dla których strony zapewnią finansowanie. Równoległe z zawarciem umowy globalnej współpracy, strony zawarły umowy wykonawcze do umowy globalnej współpracy, w tym: (i) umowę dostawy oraz (ii) niezbędne umowy licencyjne, upoważniające Actavis Group, spółkę BIOTON S.A. oraz spółkę Actavis BIOTON GmbH do korzystania z praw własności intelektualnej niezbędnych do rejestracji i komercjalizacji insuliny.

Ponadto, w dniu 30 stycznia 2012 r., Grupa Bioton zawarła porozumienia z Actavis Group w przedmiocie sprzedaży insuliny na dodatkowych 24 terytoriach, w tym w Turcji i w Australii. Z tego tytułu Actavis Group zapłaci dodatkowe wynagrodzenie w wysokości nieprzekraczającej 1.900,0 tys. EUR, w tym 1.000,0 tys. EUR w momencie podpisania ostatecznych umów odnoszących się do porozumień sprzedaży na dodatkowych terytoriach. Strony zakładają, że sprzedaż przez Actavis Group rekombinowanej insuliny ludzkiej na części dodatkowych terytoriów rozpocznie się na przełomie 2012 i 2013 r. Zyski ze sprzedaży insuliny na dodatkowych terytoriach będą również dzielone w równych proporcjach (50/50).

### 37.2 Przekazane zapłaty

#### BIOLEK Sp. z o.o.

	(w tys. złotych)
Płatność natychmiastowa w formie bezgotówkowej (emisja akcji spółki BIOTON S.A.)	49 691
Płatność warunkowa w formie bezgotówkowej (emisja akcji spółki BIOTON S.A.)	105 678
Płatność w postaci wypłaty dywidendy w przyszłych okresach	8 593
<b>RAZEM</b>	<b>163 962</b>

#### BIOTON Actavis GmbH

	(w tys. złotych)
Środki pieniężne	91
<b>RAZEM</b>	<b>91</b>

### 37.3 Analiza nabytych aktywów i zobowiązań

#### BIOLEK Sp. z o.o.

	Wartość szacunkowa na moment przejęcia (w tys. złotych)
<b>Aktywa trwałe:</b>	
Wartości niematerialne	267 600
<b>Aktywa obrotowe:</b>	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	86
Środki pieniężne	122
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(585)
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(50 730)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(113)
Zobowiązania warunkowe	-
<b>Wartość nabytych aktywów netto</b>	<b>216 380</b>

Wartości nabytych zidentyfikowanych aktywów i zobowiązań przyjęto według ich wstępnych szacunków. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd BIOTON S.A. nie posiadał pełnych informacji na temat wartości godziwych niektórych spośród nabytych zidentyfikowanych aktywów i zobowiązań spółki BIOLEK Sp. z o.o. Zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” Zarząd BIOTON S.A. w ciągu 12 miesięcy od dnia objęcia kontroli może ująć korekty wartości szacunkowych przyjętych w początkowym rozliczeniu.

**Actavis BIOTON GmbH**

	<b>Wartość na moment przejęcia (w tys. złotych)</b>
<b>Aktywa obrotowe:</b>	
Środki pieniężne	91
Zobowiązania warunkowe	-
<b>Wartość nabytych aktywów netto</b>	<b>91</b>

**37.4 Udziały nie sprawujące kontroli**

**BIOLEK Sp. z o.o.**

Udziały niesprawujące kontroli w spółce BIOLEK Sp. z o.o. zostały wyliczone na bazie wstępnych szacunków aktywów i zobowiązań na dzień przejęcia. Na moment przejęcia spółki BIOLEK Sp. z o.o. udziały niesprawujące kontroli wyniosły 49,89% udziałów ogółem. W ujęciu wartościowym udziały niesprawujące kontroli wyniosły 107 952 tys. zł.

**Actavis BIOTON GmbH**

Ze względu na fakt, iż Grupa BIOTON na dzień nabycia przejęła 100% udziałów Actavis BIOTON GmbH udziały nie sprawujące kontroli nie występują w przypadku tej spółki.

**37.5 Wartość firmy z tytułu przejęcia**

**BIOLEK Sp. z o.o.**

Na moment nabycia spółki BIOLEK Sp. z o.o. została rozpoznana wartość firmy. Przy ustalaniu wartości firmy na moment nabycia wartości nabytych zidentyfikowanych aktywów i zobowiązań przyjęto według ich wstępnych szacunków. Wynagrodzenie zapłacone z tytułu nabycia spółki BIOLEK Sp. z o.o. obejmowało kwoty związane z korzyściami wynikającymi z tytułu przewidywanych przyszłych synergii oraz wzrostu przyszłych przychodów. Korzyści te nie zostały odrębnie ujęte od wartości firmy, ponieważ wynikających z nich przyszłych korzyści ekonomicznych nie da się wiarygodnie wycenić.

Wyliczenie wartości firmy z tytułu przejęcia spółki BIOLEK Sp. z o.o. przez Grupy BIOTON przedstawia poniższa tabela.

	<b>(w tys. złotych)</b>
Przekazana zapłata oraz koszty dodatkowe	163 962
(+) udziały niesprawujące kontroli	107 952
( - ) wartość szacunkowa zidentyfikowanych aktywów netto	(216 380)
<b>Wartość firmy</b>	<b>55 534</b>

**Actavis BIOTON GmbH**

W przypadku nabycia przez Grupę BIOTON spółki Actavis BIOTON GmbH nie wystąpiła wartość firmy z tytułu przejęcia.



### 37.6 Przepływy pieniężne netto z przejęcia

#### BIOLEK Sp. z o.o.

	(w tys. złotych)
Zapłata w środkach pieniężnych ogółem	-
( - ) przejęte salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(122)
Przepływy pieniężne netto	(122)

#### Actavis BIOTON GmbH

	(w tys. złotych)
Zapłata w środkach pieniężnych ogółem	91
( - ) przejęte salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(91)
Przepływy pieniężne netto	-

### 37.7 Wpływ przejęcia na wyniki Grupy

#### BIOLEK Sp. z o.o.

Gdyby nabycie spółki BIOLEK Sp. z o.o. miało miejsce 1 stycznia 2011 r. to przychody Grupy BIOTON z tytułu działalności kontynuowanej nie uległyby zmianie, natomiast wynik za bieżący rok obrotowy z tytułu działalności kontynuowanej byłby niższy o 716 tys. zł.

#### Actavis BIOTON GmbH

Gdyby nabycie spółki Actavis BIOTON GmbH miało miejsce 1 stycznia 2011 r. to nie miałyby to wpływu zarówno na przychody jak i wynik Grupy BIOTON za bieżący rok obrotowy.

### 38. Przeciętne zatrudnienie

W etatach

Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach nierobotniczych  
Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach robotniczych

31.12.2011	31.12.2010
670	652
327	335
<b>997</b>	<b>987</b>

### 39. Wynagrodzenie wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących

W tysiącach złotych

L.p.	Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
<b>A.</b>	<b>Osoby zarządzające:</b>	<b>3 002</b>	<b>3 969</b>
1.	Ziegert Sławomir	1 193	1 281
2.	Wilczęga Adam	768	1 019
3.	Błaszczuk Piotr	158	-
4.	Polonek Adam	11	-
5.	Aleksandrowicz Adam	872	829
6.	Krzewski Waldemar	-	69
7.	Rackowski Robert	-	771
<b>B.</b>	<b>Osoby nadzorujące:</b>	<b>166</b>	<b>200</b>
1.	Albrecht Claudio	-	12
2.	Borowicz Piotr	34	44
3.	Buzuk Tomasz	24	24
4.	Dukaczewski Marcin	12	-
5.	Grelowski Maciej	24	24
6.	Gricuk Paweł	-	12
7.	Ratnicka-Kiczka Barbara	24	24
8.	Szymańska-Bulska Joanna	24	24
9.	Walendziak Wiesław	24	24
10.	Wilski Krzysztof	-	12
<b>C.</b>	<b>Razem</b>	<b>3 168</b>	<b>4 169</b>

Osoby zarządzające objęte są programem motywacyjnym skierowanym do kadry kierowniczej, łączna liczba przyznanych warrantów 261 600 000 szt. Na 31 grudnia 2011 r. liczba warrantów nieobjętych wynosiła 105 000 000 szt. (patrz nota 40).

#### **40. Płatności w formie papierów wartościowych**

##### **40.1 Charakterystyka funkcjonujących w Spółce programów motywacyjnych**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym realizowano w BIOTON S.A. programy motywacyjne skierowane do kadry kierowniczej (dalej „Programy”) spełniające definicję wynagrodzenia za pracę w postaci akcji własnych, których dotyczy MSSF 2 „Płatność w formie akcji własnych” (Share-Based Payments).

Programy oparte są o instrumenty finansowe – warranty – przyznawane bezpłatnie, uprawniające do objęcia akcji Spółki w określonych terminach po określonej z góry cenie, przy czym jeden warrant uprawnia do objęcia jednej akcji Spółki.

Realizowane w Spółce Programy motywacyjne uprawniające do nabycia akcji Spółki są dwojakiego rodzaju:

- „Programy warunkowe” pod warunkiem spełnienia określonych celów,
- „Programy bezwarunkowe”.

Nabycie praw do obejmowania poszczególnych transz warrantów przez uprawnionych pracowników Spółki zależy od spełnienia indywidualnych celów, nie zależy natomiast od warunków rynkowych.

W dacie nabycia przez uprawnione osoby uprawnień do objęcia kolejnych transz warrantów, Spółka posiada bezwarunkowe prawo wykonania alternatywnego świadczenia pieniężnego polegającego na wypłacie różnicy pomiędzy ceną rynkową akcji Spółki z dnia nabycia uprawnień a ceną wykonania opcji. W przypadku nie skorzystania z tego prawa przez Spółkę, osoba uprawniona nabywa prawo do objęcia warrantów uprawniających do nabycia akcji Spółki po cenie wykonania opcji. Prawo to przysługuje przez okres 3 lat od daty objęcia warrantów przez osobę uprawnioną.

Poniżej przedstawiono dane dotyczące funkcjonujących w Spółce Programów oraz ich zmiany w okresie, którego dotyczy sprawozdanie.

Lp.	Rodzaj Programu	Data wygaśnięcia	Stan na 01.01.2011	Zmiany w okresie 01.01-31.12.2011				Stan na 31.12.2011	Możliwe do wykonania na 31.12.2011
				Warranty Przyznane	Warranty Umorzone	Warranty Wykonane	Warranty Wygasłe		
1.	Warunkowy	01.07.2014	81 600 000	-	-	-	-	81 600 000	81 600 000
2.	Bezwarunkowy	01.07.2014	-	-	-	-	-	-	-
3.	Bezwarunkowy	05.11.2014	12 000 000	-	-	-	-	12 000 000	12 000 000
4.	Warunkowy	30.09.2015	-	-	-	-	-	-	-
5.	Warunkowy	30.09.2016	-	-	-	-	-	-	-
6.	Warunkowy	02.11.2015	15 000 000	-	-	-	-	15 000 000	15 000 000
7.	Warunkowy	02.11.2016	15 000 000	-	-	-	-	15 000 000	15 000 000
8.	Warunkowy	02.11.2017	15 000 000	-	-	-	-	15 000 000	-
9.	Warunkowy	02.11.2018	15 000 000	-	-	-	-	15 000 000	-
10.	Warunkowy	02.11.2019	15 000 000	-	-	-	-	15 000 000	-
11.	Bezwarunkowy	16.11.2014	22 500 000	-	-	-	-	22 500 000	22 500 000
12.	Bezwarunkowy	30.09.2015	11 250 000	-	-	-	-	11 250 000	11 250 000
13.	Bezwarunkowy	30.09.2016	11 250 000	-	-	-	-	11 250 000	11 250 000
14.	Warunkowy	05.01.2014	3 800 000	-	3 800 000	-	-	-	-
15.	Warunkowy	05.01.2015	3 000 000	-	3 000 000	-	-	-	-
16.	Warunkowy	05.01.2016	3 000 000	-	3 000 000	-	-	-	-
17.	Warunkowy	05.01.2017	3 000 000	-	3 000 000	-	-	-	-
18.	Warunkowy	05.01.2018	3 000 000	-	3 000 000	-	-	-	-
19.	Warunkowy	01.06.2015	2 000 000	-	-	-	-	2 000 000	2 000 000
20.	Warunkowy	01.06.2016	2 000 000	-	2 000 000	-	-	-	-
21.	Warunkowy	01.06.2017	2 000 000	-	2 000 000	-	-	-	-
22.	Warunkowy	31.12.2016	-	8 000 000	-	-	-	8 000 000	-
23.	Warunkowy	31.12.2016	-	8 000 000	-	-	-	8 000 000	-
24.	Warunkowy	31.12.2016	-	8 000 000	-	-	-	8 000 000	-

Lp.	Rodzaj Programu	Data wygaśnięcia	Stan na 01.01.2011	Zmiany w okresie 01.01-31.12.2011				Stan na 31.12.2011	Możliwe do wykonania na 31.12.2011
				Warranty Przyznane	Warranty Umorzone	Warranty Wykonane	Warranty Wygasłe		
25.	Warunkowy	31.12.2016	-	8 000 000	-	-	-	8 000 000	-
26.	Warunkowy	31.12.2016	-	8 000 000	-	-	-	8 000 000	-
27.	Warunkowy	31.12.2016	-	2 000 000	-	-	-	2 000 000	-
28.	Warunkowy	31.12.2016	-	2 000 000	-	-	-	2 000 000	-
29.	Warunkowy	31.12.2016	-	2 000 000	-	-	-	2 000 000	-
30.	Warunkowy	31.12.2016	-	2 000 000	-	-	-	2 000 000	-
31.	Warunkowy	31.12.2016	-	2 000 000	-	-	-	2 000 000	-
32.	Warunkowy	31.12.2016	-	2 000 000	-	-	-	2 000 000	-
33.	Warunkowy	31.12.2016	-	2 000 000	-	-	-	2 000 000	-
34.	Warunkowy	31.12.2016	-	2 000 000	-	-	-	2 000 000	-
35.	Warunkowy	31.12.2016	-	2 000 000	-	-	-	2 000 000	-
36.	Warunkowy	31.12.2016	-	2 000 000	-	-	-	2 000 000	-
<b>Razem</b>			<b>235 400 000</b>	<b>60 000 000</b>	<b>19 800 000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>275 600 000</b>	<b>170 600 000</b>

## 40.2 Ujęcie księgowe

Standard MSSF2 wymaga, aby jednostka ujmowała koszt i wzrost na kapitale z tytułu tego typu transakcji w momencie otrzymywania dóbr lub usług. Jeżeli pracownicy są zobligowani do świadczenia pracy przez określony okres czasu (warunek nierynkowy), jednostka powinna ujmować koszt stopniowo w trakcie ww. okresu czasu oraz dodatkowo dokonywać przeszacowania wartości godziwej przyznanych i nie wykonanych opcji na dzień bilansowy. Wyjątek stanowią „Programy bezwarunkowe”, których koszt w całości rozpoznawany jest w okresie, w którym nastąpiło nabycie praw do opcji. Za datę tę Spółka przyjmuje podpisanie stosownych umów opcji z uprawnionymi uczestnikami Programów. Oszacowane wartości godziwe nie podlegają dalszemu przeszacowaniu na daty bilansowe w kolejnych latach.

W dacie nabycia uprawnień do objęcia kolejnych transz Programów przez osoby uprawnione Spółka dokonuje oszacowania kosztów z tytułu wynagrodzeń w oparciu o wartość godziwą przyznanych instrumentów opcyjnych. Ustalony w ten sposób koszt zostaje rozpoznany w rachunku zysków i strat za dany okres w korespondencji z pozostałymi kapitałami rezerwowymi w bilansie przez okres nabywania uprawnień.

Kwota kosztów płatności w formie papierów wartościowych w 2011 r. wynosi 2 376 tys. zł (w 2010 r. 6 262 tys. zł).

## 40.3 Metodologia wyceny wartości godziwej Programów

Wycena opcji wymaga zgodnie z MSSF 2 zbudowania, odpowiedniego do instrumentu finansowego modelu wyceny. Z uwagi na termin realizacji opcji każdej transzy oraz dokładność obliczeń do wyceny wartości godziwej Programu Motywacyjnego użyto model oparty na metodzie Monte-Carlo.

Symulacja Monte-Carlo polega na konstrukcji modelu zmian cen instrumentu bazowego na podstawie danych historycznych. Z wykorzystaniem danych empirycznych dobiera się odpowiedni model rozkładu prawdopodobieństwa zmian cen instrumentu bazowego, a następnie na podstawie tego modelu generuje się odpowiednio dużą liczbę możliwych, przyszłych cen instrumentu bazowego.

Oszacowania wartości opcji dokonano na podstawie symulacji 75.000 trajektorii obejmujących okres od nabywania uprawnień zgodnie z jego definicją przedstawioną poniżej. Jako generator zaburzeń szumu losowego przyjęto rozkład standardowy normalny.

Moment wykonania opcji określony został przy pomocy algorytmu Longstaff'a – Schwartz'a, jako moment optymalny, poprzez porównywanie dwóch wartości:

- wartości jaką daje natychmiastowe wykonanie opcji, oraz
- wartości płynącej z trzymania opcji niezrealizowanej (wartość kontynuacji),

a następnie wyborze korzystniejszej decyzji. Porównanie takie jest wykonywane w każdym momencie czasu od momentu nabycia uprawnień do momentu wygaśnięcia opcji.

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia przyjęte do modelu wyceny:

**Data przyznania:** jako datę uruchomienia, a zarazem i przyznania programu opcji menedżerskich przyjęto datę podpisania Umowy pomiędzy Spółką a uczestnikiem Programu.

**Okres nabywania uprawnień:** przyjęto, że okres nabywania uprawnień do Programu:

- dla Programów warunkowych - rozpoczyna się w Dacie Przyznania i kończy się w zależności od transzy w ostatniej możliwej dacie realizacji opcji objęcia akcji dla danej transzy
- dla Programów bezwarunkowych – nabycie uprawnień następuje w całości w Dacie Przyznania.

**Cena wykonania:** cena wykonania została określona na podstawie odpowiednich zapisów Umowy, na poziomie PLN 0,20, tj. po cenie nominalnej akcji Spółki.

**Cena wejściowa do modelu wyceny:** kurs akcji spółki na Datę Przyznania.

**Oczekiwana zmienność:**

- 1) dla programów przyznanych do końca 2009 r. (*patrz tabela punkt 40.1 Lp. od 1 do 21*) oczekiwana zmienność akcji BIOTON S.A. została określona na podstawie historycznej zmienności akcji za okres od 25 czerwca 2001 r. do 30 września 2009 r.. W okresie gdy spółka nie była notowana na GPW do obliczenia zmienności wykorzystano notowania indeksu WIG 20. Oczekiwana zmienność kursu przyjęta do wyceny wynosi 32%,
- 2) dla programów przyznanych w 2011 r.:
  - a) (*patrz tabela punkt 40.1 Lp. od 22 do 31*) oczekiwana zmienność akcji BIOTON S.A. została określona na podstawie historycznej zmienności akcji za okres od 30 maja 2006 r. do 15 września 2011 r.
  - b) (*patrz tabela punkt 40.1 Lp. od 32 do 36*) oczekiwana zmienność akcji BIOTON S.A. została określona na podstawie historycznej zmienności akcji za okres od 8 grudnia 2006 r. do 20 grudnia 2011 r.

**Stopa procentowa wolna od ryzyka:** stopa zwrotu uzyskana z bieżąco dostępnych na Datę Przyznania zerokuponowych papierów wartościowych emitowanych przez rząd polski, denominowanych w złotych.

Wyniki przeprowadzonej wyceny Programów opcyjnych przedstawiono poniżej:

Transza	Liczba warrantów (w szt.)	Data Przyznania	Data Nabycia Uprawnień	Okres realizacji uprawnień	Rodzaj programu	Cena wejściowa	Koszt transzy	Koszty rozpoznane w czasie:			
								2008	2009	2010	2011
1	2 000 000	2009.02.20	2009.06.30	2014.07.01	Bezwarunkowy	0,22	200	-	200	-	
2	2 000 000	2009.02.20	2010.07.01	2014.07.01	Bezwarunkowy	0,22	200	-	200	-	
3	2 000 000	2009.02.20	2011.07.01	2014.07.01	Bezwarunkowy	0,22	200	-	200	-	
4	2 000 000	2009.11.09	2010.06.01	2015.06.01	Warunkowy	0,25	260	-	66	195	-
5	2 000 000	2009.11.09	2011.06.01	2016.06.01	Warunkowy	0,25	280	-	25	179	-204
6	2 000 000	2009.11.09	2012.06.01	2017.06.01	Warunkowy	0,25	280	-	15	109	-124
7	12 000 000	2009.02.27	2009.11.05	2014.11.05	Bezwarunkowy	0,2	1 080	-	1 080	-	-
8	12 000 000	2009.02.27	2010.09.30	2015.09.30	Warunkowy	0,2	1 200	-	635	-635	-
9	12 000 000	2009.02.27	2011.09.30	2016.09.30	Warunkowy	0,2	1 200	-	390	-390	-
10	61 200 000	2008.12.19	2009.06.30	2014.07.01	Warunkowy	0,19	4 896	282	4 614	-	-
11	20 400 000	2008.12.19	2010.03.15	2014.07.01	Warunkowy	0,19	1 632	57	1 575	-	-
14	3 800 000	2009.09.30	2011.01.05	2014.01.05	Warunkowy	0,26	494	-	98	391	-489
15	3 000 000	2009.09.30	2012.01.05	2015.01.05	Warunkowy	0,26	390	-	43	172	-215
16	3 000 000	2009.09.30	2013.01.05	2016.01.05	Warunkowy	0,26	420	-	32	129	-161
17	3 000 000	2009.09.30	2014.01.05	2017.01.05	Warunkowy	0,26	450	-	26	106	-132
18	3 000 000	2009.09.30	2015.01.05	2018.01.05	Warunkowy	0,26	480	-	23	91	-114
19	22 500 000	2009.09.30	2009.11.16	2014.11.16	Bezwarunkowy	0,26	2 925	-	2 925	-	-
20	11 250 000	2009.09.30	2010.09.30	2015.09.30	Bezwarunkowy	0,26	1 575	-	1 575	-	-
21	11 250 000	2009.09.30	2011.09.30	2016.09.30	Bezwarunkowy	0,26	1 575	-	1 575	-	-
22	15 000 000	2009.07.31	2010.11.02	2015.11.02	Warunkowy	0,3	2 700	-	435	2 265	-
23	15 000 000	2009.07.31	2011.11.02	2016.11.02	Warunkowy	0,3	2 700	-	217	1 350	1 133
24	15 000 000	2009.07.31	2012.11.02	2017.11.02	Warunkowy	0,3	2 850	-	153	950	950
25	15 000 000	2009.07.31	2013.11.02	2018.11.02	Warunkowy	0,3	3 000	-	121	750	750
26	15 000 000	2009.07.31	2014.11.02	2019.11.02	Warunkowy	0,3	3 000	-	97	600	600
27	8 000 000	2011.09.15	2012.01.05	2016.12.31	Warunkowy	0,09	194	-	-	-	185
28	8 000 000	2011.09.15	2013.01.05	2016.12.31	Warunkowy	0,09	198	-	-	-	44



Transza	Liczba warrantów (w szt.)	Data Przyznania	Data Nabycia Uprawnień	Okres realizacji uprawnień	Rodzaj programu	Cena wejściowa	Koszt transzy	Koszty rozpoznane w czasie:			
								2008	2009	2010	2011
29	8 000 000	2011.09.15	2014.01.05	2016.12.31	Warunkowy	0,09	204	-	-	-	26
30	8 000 000	2011.09.15	2015.01.05	2016.12.31	Warunkowy	0,09	207	-	-	-	18
31	8 000 000	2011.09.15	2016.01.05	2016.12.31	Warunkowy	0,09	205	-	-	-	14
32	2 000 000	2011.09.15	2012.01.05	2016.12.31	Warunkowy	0,09	48	-	-	-	46
33	2 000 000	2011.09.15	2013.01.05	2016.12.31	Warunkowy	0,09	50	-	-	-	11
34	2 000 000	2011.09.15	2014.01.05	2016.12.31	Warunkowy	0,09	51	-	-	-	6
35	2 000 000	2011.09.15	2015.01.05	2016.12.31	Warunkowy	0,09	52	-	-	-	5
36	2 000 000	2011.09.15	2016.01.05	2016.12.31	Warunkowy	0,09	51	-	-	-	4
37	2 000 000	2011.12.20	2012.01.05	2016.12.31	Warunkowy	0,07	35	-	-	-	23
38	2 000 000	2011.12.20	2013.01.05	2016.12.31	Warunkowy	0,07	35	-	-	-	-
39	2 000 000	2011.12.20	2014.01.05	2016.12.31	Warunkowy	0,07	34	-	-	-	-
40	2 000 000	2011.12.20	2015.01.05	2016.12.31	Warunkowy	0,07	34	-	-	-	-
41	2 000 000	2011.12.20	2016.01.05	2016.12.31	Warunkowy	0,07	32	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>325 400 000</b>						<b>35 417</b>	<b>339</b>	<b>16 320</b>	<b>6 262</b>	<b>2 376</b>

#### 41. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone oraz należne za rok obrotowy

W tysiącach złotych

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
a) obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego <sup>1)</sup>	759	496
b) obowiązkowy przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	359	194
c) inne usługi poświadczające	-	-
d) usługi doradztwa podatkowego	-	-
e) pozostałe usługi	-	73
<b>Razem</b>	<b>1 118</b>	<b>763</b>

W dniu 27 lipca 2011 r. Rada Nadzorcza Spółki BIOTON S.A. wyznaczyła Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako podmiot przeprowadzający przegląd i badanie sprawozdań finansowych Spółki BIOTON S.A. (jednostkowego i skonsolidowanego) sporządzonych na dzień 30 czerwca 2011 r. i 31 grudnia 2011 r.

<sup>1)</sup> W 2011 r. w pozycji obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego w kwocie 759 tys. zł, kwota 265 tys. stanowi wartość zapłaconego wynagrodzenia za rok 2010 a 494 tys. zł wartość utworzonej rezerwy za badanie roku 2011 dla firmy Deloitte (w 2010 r. w kwocie 496 tys. zł odpowiednio kwota 298 tys. stanowi wartość zapłaconego wynagrodzenia za rok 2009 do KPMG Audyt Sp. z o.o. a 138 tys. zł wartość utworzonej rezerwy za badanie roku 2010 dla firmy Deloitte).

W marcu 2010 r. Spółka zapłaciła kwotę 73 tys. zł KPMG Audyt Sp. z o.o. za weryfikację zasad rachunkowości. Usługa wynikała z umowy zawartej w dniu 27 sierpnia 2009 r.

#### 42. Oszacowania i przyjęte założenia do sporządzenia sprawozdania finansowego

Oszacowania i przyjęte założenia podlegają ciągłej weryfikacji i są oparte o dane historyczne oraz najlepszą wiedzę Grupy na dzień dokonania oszacowania. Grupa dokonuje oszacowań i założeń dotyczących przyszłości. Wyniki tych oszacowań nie są z reguły równe rzeczywistym wynikom. Oszacowania i założenia, które w największym stopniu mogą oddziaływać na wartość bilansową aktywów i zobowiązań dotyczą wyceny inwestycji w spółki zależne i wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. W celu określenia wartości odzyskiwalnych tych aktywów Grupa dokonuje projekcji przepływów pieniężnych oraz dokonuje sprawdzenia do przewidywanej ceny sprzedaży netto.

**43. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okresy poprzednie (opublikowane) z danymi za okres bieżący**

**SKONSOLIDOWANY BILANS**

	31.12.2010			
	Opublikowane	Korekta I	Korekta II	Razem
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 143 027</b>	3 482	-	<b>1 146 509</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	392 238	-	-	392 238
Wartość firmy	11 319	3 482	-	14 801
Inne wartości niematerialne	688 285	-	-	688 285
Długoterminowe aktywa finansowe	3 915	-	-	3 915
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	11	-	-	11
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	46 171	-	-	46 171
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 088	-	-	1 088
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>438 635</b>	-	<b>(396)</b>	<b>438 239</b>
Zapasy	98 387	-	(396)	97 991
Krótkoterminowe aktywa finansowe	25 422	-	-	25 422
Należności z tytułu podatku dochodowego	3 023	-	-	3 023
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	203 980	-	-	203 980
Środki pieniężne na rachunku zastrzeżonym	20 925	-	-	20 925
Środki pieniężne	37 696	-	-	37 696
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17 190	-	-	17 190
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	32 012	-	-	32 012
	<b>1 581 662</b>	<b>3 482</b>	<b>(396)</b>	<b>1 584 748</b>
<b>A K T Y W A R A Z E M</b>				
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitały własne</b>	<b>1 169 880</b>	-	-	<b>1 169 880</b>
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>1 093 704</i>	-	-	<i>1 093 704</i>
Kapitał akcyjny	1 075 970	-	-	1 075 970
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	61 470	-	-	61 470
Kapitał zapasowy	191	-	-	191
Pozostałe kapitały	27 426	-	-	27 426
Kapitał z aktualizacji wyceny	6 022	-	-	6 022
Kapitał rezerwowy z transakcji między akcjonariuszami	(22 999)	-	-	(22 999)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(2 542)	-	-	(2 542)
Zyski zatrzymane	(51 834)	-	-	(51 834)
<b>Udziały mniejszości</b>	<b>76 176</b>	-	-	<b>76 176</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>190 271</b>	<b>3 284</b>	<b>(2 483)</b>	<b>191 072</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	115 499	-	(1 980)	113 519
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 555	-	-	6 555
Przychody przyszłych okresów	25 112	-	-	25 112
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	41 082	-	-	41 082
Rezerwy i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 023	-	(503)	1 520
Pozostałe zobowiązania	-	3 284	-	3 284
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>221 511</b>	<b>198</b>	<b>2 087</b>	<b>223 796</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	17 394	-	-	17 394
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	48 924	-	2 158	51 082
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	119 824	198	1 303	121 325
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 068	-	(1 196)	2 872
Rezerwy i inne rozliczenia międzyokresowe	28 930	-	(178)	28 752
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	2 371	-	-	2 371
<b>P A S Y W A R A Z E M</b>	<b>1 581 662</b>	<b>3 482</b>	<b>(396)</b>	<b>1 584 748</b>

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	<b>01.01.2010 - 31.12.2010</b>		
	<b>Opublikowane</b>	<b>Korekta III</b>	<b>Po korekcie</b>
Przychody ze sprzedaży	378 595	(498)	378 097
Koszt własny sprzedaży	161 058	(179)	160 879
Koszty przestojów i niewykorzystanych mocy produkcyjnych	5 004	-	5 004
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>212 533</b>	<b>(319)</b>	<b>212 214</b>
Pozostałe przychody operacyjne	45 276	(1 417)	43 859
Koszty sprzedaży	51 693	(88)	51 605
Koszty ogólnego zarządu	100 458	(11 884)	88 574
Koszty badań i rozwoju	14 174	(1 183)	12 991
Pozostałe koszty operacyjne	14 153	(1 314)	12 839
<b>Zysk brutto na działalności operacyjnej</b>	<b>77 331</b>	<b>12 733</b>	<b>90 064</b>
Przychody finansowe	19 705	-	19 705
Koszty finansowe	11 050	(1 119)	9 931
<b>Przychody/(Koszty) finansowe netto</b>	<b>8 655</b>	<b>1 119</b>	<b>9 774</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>85 986</b>	<b>13 852</b>	<b>99 838</b>
Podatek dochodowy	6 048	-	6 048
<b>Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>79 938</b>	<b>13 852</b>	<b>93 790</b>
<b>Zysk / (Strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>30 788</b>	<b>(13 852)</b>	<b>16 936</b>
<b>Zysk / (Strata) netto</b>	<b>110 726</b>	<b>-</b>	<b>110 726</b>
<i>Przypisany</i>			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	117 180	-	117 180
Akcjonariuszom mniejszościowym	(6 454)	-	(6 454)

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	<b>01.01.2010 – 31.12.2010</b>		
	<b>Opublikowane</b>	<b>Korekta II</b>	<b>Po korekcie</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk / (Strata) netto	110 726	-	110 726
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	38 644	-	38 644
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych netto	3 785	11	3 796
Odsetki i dywidendy zapłacone netto	(474)	-	(474)
(Zyski)/straty z działalności inwestycyjnej	(14 674)	-	(14 674)
Podatek dochodowy bieżącego okresu	(13 771)	-	(13 771)
Podatek dochodowy zapłacony	3 791	-	3 791
Pozostałe pozycje netto	(577)	(1 029)	(1 606)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego</b>	<b>127 450</b>	<b>(1 018)</b>	<b>126 432</b>
Zmiana kapitału obrotowego:			
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(71 918)	-	(71 918)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	13 970	396	14 366
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(41 986)	1 303	(40 683)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	19 486	-	19 486
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu rezerw	2 783	(503)	2 280
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu przychodów przyszłych okresów	(22 615)	(178)	(22 793)
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>27 170</b>	<b>-</b>	<b>27 170</b>
<b>Przepływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>Wpływy:</b>	<b>145 940</b>	<b>-</b>	<b>145 940</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	34 689	-	34 689
Z aktywów finansowych	110 904	-	110 904
Pozostałe wpływy	347	-	347
<b>Wydatki:</b>	<b>87 959</b>	<b>-</b>	<b>87 959</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	45 138	-	45 138
Nabycie aktywów finansowych	37 577	-	37 577
Pozostałe wydatki	5 244	-	5 244
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>57 981</b>	<b>-</b>	<b>57 981</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>Wpływy:</b>	<b>102 405</b>	<b>-</b>	<b>102 405</b>
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-	-
Kredyty i pożyczki	5 598	-	5 598
Emisja dłużnych papierów wartościowych	96 807	-	96 807
Dotacje	-	-	-
Pozostałe wpływy	-	-	-
<b>Wydatki:</b>	<b>184 586</b>	<b>-</b>	<b>184 586</b>
Splaty kredytów i pożyczek	173 389	-	173 389
Odsetki	9 912	-	9 912
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	1 176	-	1 176
Pozostałe	109	-	109
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(82 181)</b>	<b>-</b>	<b>(82 181)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto, w tym:</b>	<b>2 970</b>	<b>-</b>	<b>2 970</b>
zmiana środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(717)	-	(717)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>55 651</b>	<b>-</b>	<b>55 651</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>58 621</b>	<b>-</b>	<b>58 621</b>
<b>Środki pieniężne na rachunku zastrzeżonym</b>	<b>(20 925)</b>	<b>-</b>	<b>(20 925)</b>
<b>Środki pieniężne po wyłączeniu środków na rachunku zastrzeżonym</b>	<b>37 696</b>	<b>-</b>	<b>37 696</b>
<b>Kredyty w rachunku bieżącym</b>	<b>(17 394)</b>	<b>-</b>	<b>(17 394)</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu po wyłączeniu kredytów w rachunku bieżącym i środków pieniężnych na rachunku</b>	<b>20 302</b>	<b>-</b>	<b>20 302</b>

**KOREKTA I – korekta nabycia Copernicus**

W 2011 r. Grupa skorygowała cenę nabycia spółki Copernicus Sp. z o.o., gdyż nie zawierała ona płatności warunkowych wynikających z umowy nabycia tej spółki. W związku ze zmianą ceny sprzedaży nastąpiła korekta wartości firmy oraz ujęcie zobowiązań długo i krótkoterminowych wynikających z płatności warunkowych.

**KOREKTA II – korekta sprawozdania jednostkowego Fisiopharma**

W 2011 r. zostały zidentyfikowane błędy w prezentacji niektórych pozycji bilansowych w sprawozdaniu finansowym za 2010 r. spółki Fisiopharma S.r.l. W efekcie został skorygowany bilans otwarcia spółki Fisiopharma S.r.l. w zakresie prezentacji pozycji bilansowych oraz skorygowane zostało sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych tej spółki, wynikające ze zmian reklasyfikacyjnych pozycji bilansowych.

**KOREKTA III – korekta sprawozdania jednostkowego SciGen – reklasyfikacja do działalności zaniechanej**

W 2011 r. spółka SciGen Ltd skorygowała dane porównawcze za 2010 rok w celu prezentacji w działalności zaniechanej przychodów, kosztów oraz wyniku spółki SciGen Israel Ltd (patrz nota 11).

#### 44. Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym

- 4 stycznia 2012 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego po posiedzeniu niejawnym zaktualizował wpis w KRS dotyczący podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału warunkowego w drodze emisji 603.196.722 akcji zwykłych na okaziciela serii AA o wartości nominalnej 0,20 PLN każda. W związku z powyższym wysokość zarejestrowanego kapitału zakładowego Spółki wynosiła 1.325.700.384,60 PLN, liczba akcji Spółki wszystkich zarejestrowanych emisji wynosiła 6.628.501.923, ogólna liczba głosów, wynikających z wyemitowanych i zarejestrowanych akcji Spółki, wynosi 6.628.501.923.
- 15 stycznia 2012 r. Spółka, poprzez spółkę zależną SciGen Ltd z siedzibą w Singapurze, w której Spółka posiada 95,57 % udziałów i liczby głosów („SciGen”), uzyskała prawo do sprzedaży rekombinowanej insuliny ludzkiej wytwarzanej przez Bioton („Insulina”) na dodatkowych rynkach w drodze zawarcia przez SciGen w dniu 15 stycznia 2012 r. aneksu do umowy licencyjnej („Aneks”, „Umowa Licencyjna”) z Ferring International Center S.A. z siedzibą w Szwajcarii („Ferring”) oraz podmiotem zależnym od Ferring Biotechnology General Ltd z siedzibą w Izraelu. W wyniku zawarcia Aneksu Grupa Bioton uzyskała prawo do sprzedaży Insuliny na dodatkowych 20 rynkach, które nie były dotychczas objęte Umową Licencyjną m.in. w Egipcie, Iraku, Iranie, Republice Południowej Afryki oraz Mongolii, co umożliwi Spółce, poprzez SciGen, zwiększenie w krótkim czasie sprzedaży Insuliny na rynkach zagranicznych. Dotychczas SciGen posiadała prawo do sprzedaży Insuliny na 20 rynkach regionu Azji i Pacyfiku m. in. w Chinach, Indiach, Filipinach, Korei Południowej i Wietnamie. Obecnie SciGen posiadać będzie prawo do sprzedaży Insuliny na łącznie 40 rynkach. Rozszerzenie praw Grupy Bioton do sprzedaży Insuliny na nowych rynkach jest ostatnim elementem uzgodnień, pozwalającym na podpisanie przygotowanych umów i rozpoczęcie współpracy z Actavis Group ehf („Actavis”), a także daje możliwość rozszerzenia tej współpracy o dodatkowe rynki i rozpoczęcia sprzedaży na nich Insuliny w krótkim czasie, w ramach wspólnego projektu Bioton-Actavis.
- 18 stycznia 2012 r. Spółka otrzymała od spółki Biolek Sp. z o.o. („Biolek”) informacje o dokonaniu przez Biolek w dniu 18 stycznia 2012 r. pierwszej dostawy produktów weterynaryjnych w celu ich sprzedaży na rynku w Polsce w ramach umowy zawartej przez Biolek oraz Biopoint M. Jankowski, M. Niewiadomska Sp. j. w dniu 13 grudnia 2011 r. Dokonanie przez Biolek wskazanej powyżej sprzedaży produktów weterynaryjnych, zgodnie z zawartą przez Spółkę umową nabycia udziałów Biolek, jest zdarzeniem będącym podstawą do premii dla Sprzedawcy udziałów Biolek w wysokości 6,5 mln PLN.
- 19 stycznia 2012 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę o zaoferowaniu Troqueera 94.614.264 imiennych warrantów subskrypcyjnych, emitowanych na podstawie Uchwały Nr 2 NWZ z dnia 19 października 2011 r. („Warranty Subskrypcyjne”), z których każdy uprawnia do objęcia jednej akcji serii AA Spółki („Akcje Serii AA”) po cenie emisyjnej równej 0,20 PLN za jedną Akcją Serii AA. Wydanie Troqueera Warrantów Subskrypcyjnych oraz wykonanie przez Troqueera wynikającego z Warrantów Subskrypcyjnych prawa do objęcia Akcji Serii AA nastąpiło w dniu 19 stycznia 2012 r. Cena emisyjna Akcji Serii AA został zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 19 stycznia 2012 r. Emisja Akcji Serii AA stanowi płatność na rzecz Troqueera premii w wysokości 6,5 mln PLN w związku dokonaniem przez Biolek w dniu 18 stycznia 2012 r. pierwszej dostawy produktów weterynaryjnych w celu ich sprzedaży na rynku w Polsce w ramach umowy zawartej przez Biolek oraz Biopoint M. Jankowski, M. Niewiadomska Sp. j. w dniu 13 grudnia 2011 r. („Zdarzenie”). Płatność premii nastąpiła na podstawie z Umowy z wykorzystaniem Mechanizmu Emisji Uzupełniającej, wg średniej ceny zamknięcia na GPW akcji Spółki w ciągu 30 dni sesyjnych poprzedzających dzień, w którym wystąpiło Zdarzenie.

- 27 stycznia 2012 r. Spółka zawarła z jednostką powiązaną Spółki - INDAR ZAO z siedzibą w Kijowie („Indar”) umowę sprzedaży do Indar: (i) substancji insuliny wytwarzanej przez Spółkę oraz (ii) wstrzykiwaczy do podawania insuliny produkowanych przez jednostkę zależną Spółki - Copernicus Sp. z o.o. Umowa została zawarta na 3 lata. Roczna wartość dostaw w ramach Umowy szacowana jest na 7 mln USD.
- 30 stycznia 2012 r. Spółka zawarła z Actavis Group PTC ehf („Actavis”) umowę joint venture („Umowa”), dotyczącą globalnej współpracy w zakresie rozwoju i komercjalizacji rekombinowanej insuliny ludzkiej („RHI”), analogu insuliny szybko działającej oraz analogu insuliny długo działającej („Analogi Insulin”, łącznie z RHI „Insuliny”) na terytorium krajów Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych Ameryki, Japonii, Albanii, Bośni i Hercegowiny, Chorwacji, Czarnogóry, Islandii, Kosowa, Lichtensteinu, Macedonii, Norwegii, Serbii i Szwajcarii („Terytorium”). Strony uzgodniły, że Terytorium może zostać rozszerzone o dodatkowe rynki. W związku z zawarciem Umowy, z tytułu udzielenia przez BIOTON wyłączności na Terytorium, a także realizacji określonych zadań związanych z rejestracją Insulin, Actavis zobowiązała się do zapłaty na rzecz BIOTON łącznej kwoty wynagrodzenia w wysokości 55,5 mln EUR, z czego 22,3 mln EUR płatne w dniu zawarcia umowy, tj. 30 stycznia 2012 r., natomiast pozostała kwota w wysokości 33,2 mln EUR płatna będzie w transzach związanych z zaistnieniem określonych zdarzeń związanych z procesem rejestracji RHI, m.in.: złożenia w European Medicines Agency (EMA) oraz amerykańskiej Food and Drug Administration (FDA) dossier rejestracyjnych RHI oraz uzyskanie na tych rynkach rejestracji RHI. Umowa przewiduje powołanie przez Strony spółki joint venture pod firmą Actavis BIOTON GmbH, z siedzibą w Zug w Szwajcarii, w proporcjach kapitałowych i korporacyjnych 50/50 („Spółka JV”), do której wniesione lub udostępnione zostaną wybrane aktywa BIOTON związane z rozwojem i komercjalizacją insulin BIOTON, w szczególności prawa do rejestracji, dystrybucji i sprzedaży oraz wybrane prawa własności intelektualnej. W oparciu o zakładane przez strony wolumeny sprzedaży wysokość przychodów Actavis z tytułu sprzedaży przez Actavis Insulin na Terytorium powinna wynieść w początkowym okresie 7 lat od rozpoczęcia sprzedaży ponad 1,5 mld EUR. Zgodnie z Umową strony będą w równej proporcji (po 50 %) dzielić się zyskami ze sprzedaży Insulin przez Actavis na Terytorium, a także kosztami rejestracji i rozwoju Insulin. W ramach wspólnego przedsięwzięcia BIOTON będzie odpowiedzialna za produkcję Insulin w formie gotowego produktu farmaceutycznego w swoim zakładzie produkcyjnym w Macierzyszu, natomiast Actavis, i spółki z grupy Actavis będą odpowiedzialne za dystrybucję i sprzedaż Insulin na Terytorium. W ramach swoich zadań Spółka JV będzie odpowiedzialna za rejestrację RHI na Terytorium oraz kontynuację prac rozwojowych nad Analogami Insulin, dla których Strony zapewnią finansowanie. Równoległe z zawarciem Umowy, Strony zawarły umowy wykonawcze do Umowy, w tym: (i) umowę dostawy (supply agreement) oraz (ii) niezbędne umowy licencyjne, upoważniające Actavis, BIOTON i Spółkę JV do korzystania z praw własności intelektualnej niezbędnych do rejestracji i komercjalizacji insulin. Umowa została uznana za znaczącą z uwagi na fakt, że jej wartość przekracza 10 % kapitałów własnych BIOTON.

Ponadto, w dniu 30 stycznia 2012 r., Grupa BIOTON zawarła porozumienia z Actavis w przedmiocie sprzedaży Insulin na dodatkowych 24 terytoriach („Dodatkowe Terytoria”), w tym w Turcji i w Australii („Porozumienia”). Z tego tytułu Actavis zapłaci dodatkowe wynagrodzenie w wysokości nieprzekraczającej 1,9 mln. EUR, w tym 1 mln EUR w momencie podpisania ostatecznych umów odnoszących się do Porozumień, które planowane jest w nadchodzących tygodniach. Strony zakładają, że sprzedaż przez Actavis RHI na części 2 Dodatkowych Terytoriów rozpocznie się na przełomie 2012 i 2013 r. Zyski ze sprzedaży Insulin na Dodatkowych Terytoriach będą również dzielone w równych proporcjach (50/50). Actavis jest częścią Grupy Actavis, jednego z wiodących w świecie koncernów farmaceutycznych, rozwijającego i wytwarzającego nowoczesne leki generyczne. Grupa Actavis posiada obecnie portfolio ok. 830 leków znajdujących się na rynku i zarejestrowanych w ponad 70 krajach. Ponadto Actavis posiada portfel 315 produktów farmaceutycznych będących w zaawansowanej fazie rozwoju lub rejestracji. Grupa Actavis, która powstała w 1956 roku, zatrudnia obecnie ponad 10 tys. pracowników i prowadzi działalność gospodarczą w ponad 40 krajach.



- 6 lutego 2012 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego po posiedzeniu niejawnym zaktualizował wpis w KRS dotyczący podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału warunkowego w drodze emisji 94.614.264 akcji zwykłych na okaziciela serii AA o wartości nominalnej 0,20 PLN każda. W związku z powyższym wysokość zarejestrowanego kapitału zakładowego Spółki wynosiła 1.344.623.237,40 PLN, liczba akcji Spółki wszystkich zarejestrowanych emisji wynosiła 6.723.116.187, ogólna liczba głosów, wynikających z wyemitowanych i zarejestrowanych akcji Spółki, wynosiła 6.723.116.187.
- 22 lutego 2012 r. Spółka otrzymała od spółki zależnej - BIOLEK Sp. z o.o. („Biolek”) informację o zawarciu 21 lutego 2012 r. przez BIOLEK, Inc - spółka zależna Biolek z siedzibą w Kanadzie z Quimica Lucava S.A. De C.V. z siedzibą w Meksyku („Lucava”) umowy dystrybucyjnej produktów weterynaryjnych Biolek na terytorium Meksyku („Umowa”). Przedmiotem Umowy jest sprzedaż przez Lucava w Meksyku produktów Biolek stosowanych w chowie trzody chlewnej i drobiu: Suilectin, Suiacid oraz Birdacid. Dla produktu Suilectin, Lucava uzyskała stosowne dopuszczenie do sprzedaży w styczniu 2012 r. i obecnie oczekuje uzyskania w najbliższym czasie dopuszczenia do sprzedaży w Meksyku produktów Suiacid i Birdacid. Umowa została zawarta na okres 10 lat. Biolek oczekuje rozpoczęcia sprzedaży swoich produktów w Meksyku jeszcze w I kwartale 2012 r.
- 21 marca 2012 r. Spółka otrzymała od spółki zależnej BIOLEK Sp. z o.o. („Biolek”) informację o zawarciu w dniu 21 marca 2012 r. przez Biolek z M.J. Exports Private Limited z siedzibą w Indiach („MJ”) umowy dystrybucyjnej produktów weterynaryjnych („Umowa”) na terytorium Indii, Sri Lanki i Nepalu („Terytorium”). Przedmiotem Umowy jest sprzedaż przez MJ na Terytorium produktów własnych Biolek oraz dystrybuowanych przez Biolek, stosowanych w chowie drobiu i bydła. Biolek oczekuje rozpoczęcia sprzedaży produktów w ramach Umowy jeszcze w I kwartale 2012 r.
- 30 marca 2012 r. Spółka otrzymała od spółki zależnej Biolek Sp. z o.o. („Biolek”) informację o dokonaniu przez Biolek w dniu 30 marca 2012 r. pierwszej dostawy produktów weterynaryjnych w celu ich sprzedaży na rynku w Indiach w ramach umowy zawartej przez Biolek oraz M.J. Exports Private Limited w dniu 21 marca 2012 r. Dokonanie przez Biolek wskazanej powyżej sprzedaży produktów weterynaryjnych, zgodnie z zawartą przez Spółkę umową nabycia udziałów Biolek jest zdarzeniem znacząco zwiększającym wartość Spółki i wpływającym na zwiększenie możliwych do uzyskania przez Spółkę przychodów i zysków, będącym podstawą do premii dla sprzedawcy udziałów Biolek w wysokości 6,5 mln PLN.
- 30 marca 2012 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę o zaoferowaniu Troqueera 63.291.139 imiennych warrantów subskrypcyjnych, emitowanych na podstawie Uchwały Nr 2 NWZ y dnia 19 października 2011 r. („Warranty Subskrypcyjne”), z których każdy uprawnia do objęcia jednej akcji serii AA Spółki („Akcje Serii AA”) po cenie emisyjnej równej 20 (dwadzieścia) groszy za jedną Akcją Serii AA. Wydanie Troqueera Warrantów Subskrypcyjnych oraz wykonanie przez Troqueera wynikającego z Warrantów Subskrypcyjnych prawa do objęcia Akcji Serii AA nastąpiło w dniu 30 marca 2012 r. Cena emisyjna Akcji Serii AA została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 30 marca 2012 r. Emisja Akcji Serii AA stanowi płatność na rzecz Troqueera premii w wysokości 6,5 mln PLN w związku dokonaniem przez Biolek w dniu 30 marca 2012 r. pierwszej dostawy produktów weterynaryjnych w celu ich sprzedaży na rynku w Indiach w ramach umowy zawartej przez Biolek oraz M.J. Exports Private Limited w dniu 21 marca 2012 r. („Zdarzenie”). Płatność premii nastąpiła na podstawie z Umowy z wykorzystaniem Mechanizmu Emisji Uzupełniającej wg średniej ceny zamknięcia na GPW akcji Spółki w ciągu 30 dni sesyjnych poprzedzających dzień, w którym wystąpiło Zdarzenie.

- 11 kwietnia 2012 r. Spółka zawarła z Ministrem Gospodarki RP umowę o dofinansowanie projektu Spółki „Dywersyfikacja produkcji poprzez wprowadzenie gamy innowacyjnych produktów dla diabetyków” w ramach Poddziałania 4.5.1 „Wsparcie inwestycji w sektorze produkcyjnym” Działania 4.5 „Wsparcie inwestycji o dużym znaczeniu dla gospodarki” Osi Priorytetowej 4 „Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia” Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007-2013 („Umowa”, „Projekt”). Umowa dotyczy dofinansowania w kwocie do 51.916.189,50 PLN. W ramach realizacji Projektu Spółka wdroży technologie służące uzyskiwaniu substancji biotechnologicznych i produktów mających kluczowe znaczenie w opiece zdrowotnej osób chorych na cukrzycę. W wyniku realizacji Projektu Spółka zamierza wprowadzić na rynek kompletną gamę produktów dla diabetyków obejmującą m.in. insuliny analogowe oraz nowoczesne wstrzykiwacze stosowane do podawania insuliny. Ponadto Spółka utworzy i wyposaży centrum badawczo-rozwojowe dedykowane do rozwoju produktów biotechnologicznych, w którym skonsolidowane będą prowadzone w Spółce i jej grupie kapitałowej procesy badawczo-rozwojowe. Realizacja Projektu rozpoczęła się 03 listopada 2010 r. i zakończona zostanie do 31 grudnia 2015 r.
- 20 kwietnia 2012 r. Spółka zawarła z Troqueera Enterprises Limited z siedzibą w Nikozji („Sprzedawca”) umowę sprzedaży dodatkowych 172 udziałów („Udziały”) spółki BIOLEK Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Biolek”), stanowiących 19,78% kapitału zakładowego oraz uprawniających do 19,78% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Biolek („Umowa”). Transakcja jest kontynuacją zaangażowania Spółki w Biolek, zapoczątkowanego nabyciem na podstawie umowy z dnia 31 sierpnia 2011 r. 50,11% udziałów Biolek („Umowa I”). W przypadku akwizycji Udziałów Spółka będzie posiadać łącznie 69,89% kapitału zakładowego i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Biolek. Decyzja o dodatkowym zaangażowaniu Spółki w Biolek podjęta została w związku z realizacją przez Biolek, od czasu zawarcia Umowy I, szeregu działań, które znacząco wpłynęły na atrakcyjność i wartość Biolek. W szczególności, od czasu zawarcia Umowy I, nastąpiło:
  - (i) zawarcie przez Biolek umowy dystrybucji preparatów stosowanych w hodowli bydła na terenie Chińskiej Republiki Ludowej,
  - (ii) podpisanie umowy dystrybucyjnej dotyczącej sprzedaży wybranych produktów weterynaryjnych Biolek w Meksyku oraz Indiach,
  - (iii) podpisanie umowy o współpracy w sprawie sprzedaży produktów Biolek na rynkach Polski, Wielkiej Brytanii, Rosji i krajów Wspólnoty Niepodległych Państw, Litwy, Grecji, Białorusi, Egiptu, Iranu, Indii, Iraku, Jordanii, Korei Południowej, Nigerii, Pakistanu, Tunezji, Tajwanu oraz Turcji.Ponadto, w związku z rozwojem Biolek i zwiększeniem zaangażowania Spółki w Biolek, Spółka uzyskała możliwość pozyskania wyłącznych i nieograniczonych terytorialnie praw do produkcji i komercjalizacji następujących produktów diabetologicznych oraz gastroenterologicznych:
  - (i) GlucoSafe,
  - (ii) Humandiarrprotect,
  - (iii) Humandiarrstop,
  - (iv) Humandiarrstop Junior,
  - (v) Helisan

(łącznie „Produkty Farmaceutyczne”), a także uzyskała na okres 36 miesięcy wyłączność negocjacyjną i pierwszeństwo do uzyskania praw do produkcji i komercjalizacji wszystkich produktów farmaceutycznych Sprzedawcy (zarówno tych istniejących, jak i będących na etapie rozwoju).

Zgodnie z zawartą Umową Strony uzgodniły cenę sprzedaży Udziałów na 46.961.254,00 PLN („Cena Sprzedaży”) i podobnie jak w przypadku Umowy I, przewidziały płatność w drodze potrącenia ceny emisyjnej akcji Spółki, które zostaną objęte przez Sprzedawcę, w liczbie równej ilorazowi Ceny Sprzedaży oraz ceny emisyjnej jednej akcji Spółki, która została przez strony ustalona w wysokości równej wartości nominalnej

akcji Spółki tj. 0,20 PLN za jedną akcję („Emisja Akcji Spółki”). Cena nabycia jednego udziału Biolek jest równa cenie nabycia jednego udziału określonej w Umowie I, powiększonej o wartość premii dla Sprzedawcy przypadającej na jeden udział Biolek. Zważywszy, że cena rynkowa jednej akcji Spółki na dzień podpisania Umowy jest niższa niż wartość nominalna jednej akcji Spółki, Spółka będzie zobowiązana do wyemitowania na rzecz Sprzedawcy dodatkowych akcji w liczbie stanowiącej różnicę pomiędzy Ceną Sprzedaży i wartością rynkową akcji wyemitowanych w dniu Emisji Akcji Spółki („Dodatkowa Emisja Akcji Spółki”), przy czym łączna wartość rynkowa akcji wyemitowanych w ramach Emisji Akcji Spółki oraz Dodatkowej Emisji Akcji Spółki na dzień poprzedzający dzień Emisji Akcji Spółki będzie równa Cenie Sprzedaży.

Przeniesienie własności Udziałów uzależnione jest od spełnienia się następujących warunków zawieszających:

- (i) niewystąpienia, w terminie 21 dni od dnia zawarcia Umowy tzw. Sprzeciwu Większości, określonego w Warunkach Emisji Obligacji Zamiennych na Akcje Spółki, dotyczących 399 niezabezpieczonych i zdematerializowanych obligacji na okaziciela serii A, wyemitowanych na podstawie uchwały z dnia 18 czerwca 2010 r.,
- (ii) zawarcia przez Spółkę ze Sprzedawcą umowy, w oparciu o którą przysługiwać będzie Spółce prawo do produkcji i komercjalizacji Produktów Farmaceutycznych.

Ponadto Strony uzgodniły, że w przypadku zaistnienia zdarzeń związanych z dalszym rozwojem i dopuszczeniem do sprzedaży produktów Biolek znacząco zwiększających wartość Spółki oraz wpływających na zwiększenie możliwych do uzyskania przez Spółkę przychodów oraz zysków (które to zdarzenia opisane w Umowie są tożsame ze zdarzeniami opisanymi w Umowie I), Sprzedawcy należąca będzie premia („Premia”), w wysokości proporcjonalnej do liczby nabywanych Udziałów oraz wysokości Premii określonej dla tych zdarzeń w Umowie I. („Zdarzenie”). Zdarzeniami są:

- (i) pierwsza sprzedaż w ramach umowy zawartej przez Biolek z Beijing Smile Feed Sci. & Tech. Co. Ltd z dnia 01 lipca 2011 r. – Premia w wysokości 9.865.809,00 PLN,
- (ii) dopuszczenie do sprzedaży Suilectin w Chińskiej Republice Ludowej – Premia w wysokości 5.524.853,00 PLN,
- (iii) dopuszczenie do sprzedaży Suilectin na terytorium Unii Europejskiej – Premia w wysokości 7.892.647,00 PLN.

Płatność z tytułu zrealizowania przez Biolek wskazanych Zdarzeń nastąpi w formie bezgotówkowej w drodze emisji akcji Spółki z uwzględnieniem, że w sytuacji, gdy cena rynkowa jednej akcji Spółki na dzień wystąpienia Zdarzenia będzie niższa niż wartość nominalna jednej akcji Spółki, Spółka będzie zobowiązana do wyemitowania na rzecz Sprzedawcy dodatkowych akcji w liczbie stanowiącej różnicę pomiędzy określoną w Umowie wysokością Premii dla określonego Zdarzenia i wartością rynkową akcji z dnia poprzedzającego wystąpienie Zdarzenia, przy czym łączna wartość rynkowa akcji emitowanych w celu pokrycia wysokości Premii odpowiadającej określonemu Zdarzeniu będzie równa określonej w Umowie wartości Premii odpowiadającej temu Zdarzeniu. Płatność Premii, według wyboru Spółki, będzie mogła nastąpić również w gotówce (częściowo bądź w całości), jednak jedynie w sytuacji uprzedniej pełnej spłaty zobowiązań wynikających z obligacji na okaziciela serii A, o których mowa wyżej.

W ramach Umowy Strony uzgodniły także dokonanie zmian w Umowie I, wynikających ze zwiększonego zaangażowania Spółki w Biolek. W szczególności zmniejszeniu o 20 % uległo wynagrodzenie należne Sprzedawcy przewidziane w Artykule 4.8 Umowy I (w formie dywidendy Biolek w latach 2014-2018).

Ponadto, w związku z istotnym zmniejszeniem zaangażowania Sprzedawcy w Biolek, Strony uzgodniły wyłączenie z aktu założycielskiego Biolek praw osobistych posiadanych dotychczas przez Sprzedawcę, w szczególności praw powoływania członków organów Biolek. Biolek jest spółką posiadającą portfel unikalnych produktów weterynaryjnych stosowanych jako dodatki paszowe w hodowli zwierząt, a także portfel produktów farmaceutycznych stosowanych w gastroenterologii.

Biolek zawarł szereg umów dystrybucyjnych dla swoich produktów weterynaryjnych, w tym:

- (i) umowę z Beijing Smile Feed & Tech w sprawie dystrybucji produktów Biolek stosowanych w chowie trzody chlewnej oraz drobiu (wartość tego kontraktu w oparciu o prognozę sprzedaży Beijing Smile wynosi 1,2 mld USD w okresie 2012-2021) oraz
- (ii) umowę dystrybucyjną z Beijing Eastern Bell Technology Group w sprawie sprzedaży w Chinach produktów Biolek stosowanych w chowie krów mlecznych i cieląt (wartość tego kontraktu szacowana jest na ok. 250 mln USD).

Ponadto Biolek negocjuje kolejne umowy dystrybucyjne obejmujących rynki USA, Kanady, Argentyny, Brazylii, Kuby, Hiszpanii, Francji oraz Włoch. Celem Biotonu jest zwiększenie w krótkim okresie skonsolidowanych przychodów oraz dodatnich przepływów pieniężnych, przy zminimalizowanych nakładach inwestycyjnych, w szczególności gotówkowych. W ocenie Spółki, zawarcie Umowy wpłynie pozytywnie na:

- (i) wzmocnienie pozycji gotówkowej Spółki w związku ze zwiększeniem przychodów ze sprzedaży produktów w segmencie weterynaryjnym rozwijanym w ramach Biolek,
- (ii) zwiększenie przychodów poprzez rozwój sprzedaży w ramach rozszerzonego portfela produktowego obejmującego nowe produkty diabetologiczne oraz gastroenterologiczne oraz
- (iii) pełniejsze wykorzystanie (przy stałej bazie kosztowej) efektów synergii produkcyjnej, magazynowej i sprzedażowej w ramach Grupy Spółki zarówno w Polsce, jak i na rynkach zagranicznych oraz redukcję kosztów działalności Biolek poprzez wykorzystanie w modelu usługowym kompetencji i funkcji sprzedażowo-administracyjnych Spółki.

Umowa została uznana za znacząca z uwagi na fakt, że wartość umów zawartych przez Spółkę ze Sprzedawcą w ciągu ostatnich 12 miesięcy (tj. Umowy I i Umowy) przekracza 10 % kapitałów własnych Spółki.

- 20 kwietnia 2012 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego po posiedzeniu niejawnym zaktualizował wpis w KRS dotyczący podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału warunkowego w drodze emisji 63.291.139 akcji zwykłych na okaziciela serii AA o wartości nominalnej 0,20 PLN każda. W związku z powyższym wysokość zarejestrowanego kapitału zakładowego Spółki wynosi 1.357.281.465,20 PLN, liczba akcji Spółki wszystkich zarejestrowanych emisji wynosi 6.786.407.326, ogólna liczba głosów, wynikających z wyemitowanych i zarejestrowanych akcji Spółki, wynosi 6.786.407.326.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Stanowisko</b>	<b>Podpis</b>
Sławomir Ziegert	Prezes Zarządu	
Adam Wilczęga	Wiceprezes Zarządu	
Piotr Błaszczuk	Członek Zarządu	
Adam Polonek	Członek Zarządu	

Warszawa, 27 kwietnia 2012 r.