

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

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2011**

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

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BIOTON S.A. ZA ROK OBROTOWY 2011	6
I. INFORMACJE OGÓLNE	6
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą.....	6
2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	13
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	14
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki.....	14
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	15
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	16
1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
2. Dokumentacja konsolidacyjna	16
3. Uzasadnienie wydanej opinii	17
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej	18
IV. UWAGI KOŃCOWE.....	19

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BIOTON S.A. ZA ROK OBROTOWY 2011

1. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat
3. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych
4. Skonsolidowany bilans
5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
6. Skonsolidowane zestawienie zmian w własnym
7. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BIOTON S.A. ZA ROK OBROTOWY 2011

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BIOTON S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. („Grupa”), dla której BIOTON S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Starościńskiej 5, jest Spółką Dominującą („Bioton”, „Spółka”), na które składa się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

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

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

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa posiada udziały w jednostce stowarzyszonej ZAO INDAR z siedzibą na Ukrainie, objęte pełnym odpisem aktualizującym w poprzednich okresach sprawozdawczych. Ponadto w trakcie roku 2011 Grupa podpisała umowę sprzedaży udziałów w jednostce zależnej SciGen Israel Ltd., objętej częściowymi odpisami w poprzednich latach. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej wartości tych aktywów odzwierciedlały przewidywaną cenę sprzedaży netto na poszczególne daty bilansowe. Zgodnie z MSR 36 Grupa powinna wykazać te aktywa w wartości odzyskiwalnej. W związku z brakiem pełnych informacji, w tym dotyczących przewidywanych do zrealizowania cen sprzedaży netto lub w inny sposób określonej wartości odzyskiwalnej, nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się na temat prawidłowości powyższych wycen na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz wyceny ZAO INDAR na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz ich wpływu na wynik finansowy Grupy za rok obrotowy 2011.

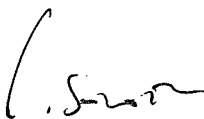
Jak opisano szerzej w nocie nr 3 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa wykazała w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym należności oraz inne aktywa w łącznej kwocie 98 mln zł wynikające z umowy dystrybucyjnej na wyłączność na rynek chiński, zawartej pomiędzy BIOTON S.A. a Bayer Healthcare Company Limited w roku 2009. Umowa ta przewiduje jednorazowe wynagrodzenie w kwocie 31.000 tys. Euro po spełnieniu warunków zawieszających wynikających z umowy. W roku 2010 Spółka spełniła w/w warunki wynikające z umowy i rozpoznała z tego tytułu przychód. W 2011 roku część należnego BIOTON S.A. wynagrodzenia w wysokości 6.200 tys. Euro została przez Bayer Healthcare Company Limited zapłacona. W związku z trwającymi rozmowami pomiędzy stronami, jak również brakiem realizacji pozostałych aktywów w kwocie 24.800 tys. Euro wynikających z w/w umowy nie jesteśmy w stanie potwierdzić, czy konieczny jest i w jakiej potencjalnie wysokości odpis aktualizacyjny wartości tych aktywów do ich wartości realizowalnej oraz wpływu takiego odpisu na wynik finansowy i kapitały Grupy na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 roku. Jednocześnie Zarząd BIOTON S.A. oczekuje zakończenia negocjacji i podpisania aneksu do umowy zawartej z Bayer Healthcare Company Ltd. w ciągu najbliższych dwóch tygodni, a następnie niezwłocznej płatności pozostałej części wynagrodzenia w wysokości 24.800 tys. Euro.

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

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, iż w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa wykazuje prace rozwojowe w kwocie 136 mln zł dotyczące Interferonu Beta. Realizacja tych aktywów zależy od pozytywnego zakończenia tych prac, co wymaga istotnych nakładów, które Grupa planuje pozyskać poprzez kooperację i współfinansowanie zewnętrznego inwestora.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2011 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Piotr Sokołowski
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 9752

Piotr Sokołowski
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 9752

Marta Rzepnikowska
Prezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 3499

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

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

Warszawa, 27 kwietnia 2012 roku

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BIOTON S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2011**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą

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

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

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

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

Urząd Statystyczny nadał Spółce REGON o numerze: 1384592.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

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

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

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

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 1.325.700.384,60 zł i dzielił się na 6.628.501.923 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,20 zł każda (w tym 603.196.722 akcje objęte do w grudniu 2011 i zarejestrowane w KRS 4 stycznia 2012 roku).

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- PROKOM Investments S.A. – 15,38% akcji,
- Ryszard Krauze – 6,05% akcji,
- Troqueera Enterprises Ltd. – 9,24% akcji,
- Pozostali – 69,33% akcji.

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

- prawo do powoływania i odwoływania Prezesa i Wiceprezesa Zarządu,

- prawo do powołania jednego Członka Rady Nadzorczej,
- prawo do wyznaczenia Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

W roku obrotowym wystąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

- W dniu 25 lutego 2011 roku Zarząd Spółki podjął 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 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 wynikała z zawartej przez Spółkę umowy inwestycyjnej z Chione Ltd z siedzibą na Cyprze. Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 20.000.000 zł w ramach emisji akcji serii Y zostało zarejestrowane w KRS w dniu 4 kwietnia 2011 roku.
- W dniu 22 września 2011 roku 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. Cena emisyjna Akcji Serii A1 wynosiła 0,20 PLN za jedną akcję. Emisja Akcji Serii A1 stanowi pierwszą część płatności na rzecz Troqueera Enterprises Limited („Troqueera Enterprises”) za 436 udziałów Biolek stanowiących łącznie 50,11% kapitału zakładowego Biolek oraz uprawniających łącznie do 50,11% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 52.196.017,20 zł w ramach emisji akcji serii A1 zostało zarejestrowane w KRS w dniu 30 września 2011 roku.
- W dniu 19 października 2011 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru o kwotę nie większą niż 319.117.114 zł oraz emisji w celu tego podwyższenia 1.595.585.570 imiennych warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru uprawniających do objęcia takiej samej ilości akcji serii AA. Dodatkowo, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki zdecydowało o skonsolidowaniu wszystkich dotychczas wyemitowanych serii akcji w jedną serię akcji zwykłych na okaziciela serii A. W dniu 27 października 2011 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował w KRS 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. Również w dniu 27 października 2011 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji do 1.595.585.570 akcji serii AA. W wyniku rejestracji warunkowy kapitał

zakładowy Spółki wynosił na moment rejestracji nie więcej niż 445.627.443,80 zł i dzielił się na nie więcej niż:

- 39.606.195 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,20 PLN każda,
- 132.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii O o wartości nominalnej 0,20 PLN każda,
- 6.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii P o wartości nominalnej 0,20 PLN każda,
- 454.545.454 akcje zwykłe na okaziciela serii Z o wartości nominalnej 0,20 PLN każda,
- 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 akcje oraz 5.740.830.742 głosy.

- W dniu 28 października 2011 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie przyznania Troqueera Enterprises objęcia 284.474.459 imiennych warrantów subskrypcyjnych emitowanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, z których każdy uprawniał do objęcia jednej akcji serii AA po cenie emisyjnej wynoszącej 0,20 zł za jedną akcję serii AA. Akcje te zostały objęte przez Troqueera Enterprises w dniu 28 października 2011 r. Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 56.894.891,80 zł w ramach emisji akcji serii AA zostało zarejestrowane w KRS w dniu 28 listopada 2011 roku.
- W dniu 2 grudnia 2011 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie przyznania Troqueera Enterprises objęcia 386.100.386 imiennych warrantów subskrypcyjnych emitowanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, z których każdy uprawniał do objęcia jednej akcji serii AA po cenie emisyjnej wynoszącej 0,20 zł za jedną akcję serii AA. Akcje te zostały objęte przez Troqueera Enterprises w dniu 2 grudnia 2011 r. Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 77.220.077,20 zł w ramach emisji akcji serii AA zostało zarejestrowane w KRS w dniu 4 stycznia 2012 r.
- W dniu 14 grudnia 2011 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie przyznania Troqueera Enterprises objęcia 217.096.336 imiennych warrantów subskrypcyjnych emitowanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, z których każdy uprawniał do objęcia jednej akcji serii AA po cenie emisyjnej wynoszącej 0,20 zł za jedną akcję serii AA. Akcje te zostały objęte przez Troqueera Enterprises w dniu 14 grudnia 2011 r. Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 43.419.267,20 zł w ramach emisji akcji serii AA zostało zarejestrowane w KRS w dniu 4 stycznia 2012 r.

W badanym okresie nie wystąpiły inne niż wyżej opisane zmiany w wartości kapitału zakładowego Spółki. Po dniu bilansowym wystąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

- W dniu 19 stycznia 2012 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie przyznania Troqueera Enterprises objęcia 94.614.264 imiennych warrantów subskrypcyjnych emitowanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, z których każdy uprawniał do objęcia jednej akcji serii AA po cenie emisyjnej wynoszącej 0,20 zł za jedną akcję serii AA. Akcje te zostały objęte przez Troqueera Enterprises w dniu 19 stycznia 2012. Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 18.922.852,80 zł w ramach emisji akcji serii AA zostało zarejestrowane w KRS w dniu 6 lutego 2012 r.
- W dniu 30 marca 2012 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie przyznania Troqueera Enterprises objęcia 63.291.139 imiennych warrantów subskrypcyjnych emitowanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, z których każdy uprawniał do objęcia jednej akcji serii AA po cenie emisyjnej wynoszącej 0,20 zł za jedną akcję serii AA. Akcje te zostały objęte przez Troqueera Enterprises w dniu 30 marca 2012. Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 12.658.227,80 zł w ramach emisji akcji serii AA zostało zarejestrowane w KRS w dniu 20 kwietnia 2012.

Zgodnie z notą 37 informacji objaśniających przedstawionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym różnicę pomiędzy wartością nominalną i wartością rynkową akcji wyemitowanych w ramach powyższych emisji objętych przez Troqueera Enterprises w związku z realizacją umowy nabycia udziałów Biolek Sp. z o.o., Spółka na dzień 31 grudnia 2011 roku wykazuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowych w ramach pozostałych kapitałów.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 1.384.874 tys. zł.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

- Sławomir Piotr Ziegert – Prezes Zarządu,
- Adam Wilczęga – Wiceprezes zarządu,
- Piotr Igor Błaszczuk – Członek Zarządu,
- Adam Tomasz Polonek – Członek Zarządu.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 15 września 2011 roku powołano Piotra Błaszczuka do pełnienia funkcji Członka Zarządu,
- z dniem 20 grudnia 2011 Pan Adam Aleksandrowicz zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Zarządu,
- zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 20 grudnia 2011 roku powołano Adama Tomasza Polonka do pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku w skład Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. wchodzi:

Podmioty zależne:

- | | |
|---|-----------------------------|
| – Mindar Holdings Ltd | – podmiot zależny w 100%, |
| – Germonta Holdings Ltd | – podmiot zależny w 100%, |
| – BIOTON TRADE Sp. z o.o.
(obecnie Bioton Marketing Agency Sp. z o.o.) | – podmiot zależny w 100%, |
| – Biopartners Holdings AG | – podmiot zależny w 100%, |
| – TRICEL S.A. | – podmiot zależny w 100%, |
| – SciGen Ltd | – podmiot zależny w 95,57%, |
| – Copernicus Sp. z o.o. | – podmiot zależny w 60%, |
| – MJ BIOTON Life Sciences Ltd* | – podmiot zależny w 50%, |
| – Biolek Sp. z o.o. | – podmiot zależny w 50,11%, |

Podmioty zależne pośrednio poprzez Sci Gen Ltd**:

- | | |
|--|-----------------------------|
| – SciGen Australia PTY Ltd | – podmiot zależny w 100%, |
| – SciGen Israel Ltd | – podmiot zależny w 100%, |
| – SciGen Korea Ltd | – podmiot zależny w 100%, |
| – SciGen Biopharma PrivateLtd | – podmiot zależny w 100%, |
| – SciGen (Beijing) Biotechnology Company Ltd | – podmiot zależny w 100%, |
| – Hefei-SciGen- BIOTON Biopharmaceutical Company Ltd | – podmiot zależny w 72,74%, |

Podmioty zależne pośrednio poprzez BioPartners Holdings AG:

- | | |
|---------------------------------|---------------------------|
| – BioPartners GmbH (Szwajcaria) | – podmiot zależny w 100%, |
| – BioPartners GmbH (Niemcy) | – podmiot zależny w 100%, |
| – BioPartners Polska Sp. z o.o. | – podmiot zależny w 100% |

Podmioty zależne pośrednio poprzez MJ BIOTON Life Sciences LTD*:

- | | |
|--------------------------------|----------------------------|
| – MJ BioPharm Pvt Ltd | – podmiot zależny w 50%, |
| – Marvel Life Sciences Pvt Ltd | – podmiot zależny w 50%, |
| – Medipolis GMP Oy | – podmiot zależny w 49,8%, |

Podmioty zależne pośrednio poprzez TRICEL S.A.:

- | | |
|---------------------------|---------------------------|
| – Pharmatex Italia S.r.l. | – podmiot zależny w 100%, |
| – Fisiopharma S.r.l. | – podmiot zależny w 100%, |

Podmioty zależne pośrednio poprzez Germonta Holdings Ltd.:

- | | |
|--|---------------------------|
| – PLCH GmbH (obecnie Actavis BIOTON GmbH)*** | – podmiot zależny w 100%, |
|--|---------------------------|

Spółki stowarzyszone:

- | | |
|-------------------|-----------------------------------|
| – BIOTON ASIA TOO | – podmiot stowarzyszony w 33,33%, |
| – ZAO INDAR | – podmiot stowarzyszony w 29,29%. |

* Spółka posiada kontrolę poprzez strukturę Zarządu oraz umowę wspólników.

** Po dniu bilansowym zrealizowano sprzedaż udziałów posiadanych w sposób bezpośredni i pośredni w spółkach SciGen Israel Ltd oraz Hefei-SciGen- BIOTON Biopharmaceutical Company Ltd, w wyniku czego spółki te nie stanowią podmiotów powiązanych na dzień wydania opinii.

*** Po dniu bilansowym 50% udziałów sprzedano spółce Actavis Holding NWE B.V., tym samym na dzień opinii podmiot jest spółką współzależną.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2011 roku objęte zostały następujące spółki:

a) Spółka Dominująca – BIOTON S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Dominującej BIOTON S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 27 kwietnia 2012 roku opinię z zastrzeżeniami następującej treści:

„Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka posiada udziały w jednostce stowarzyszonej ZAO INDAR z siedzibą na Ukrainie, objęte pełnym odpisem aktualizującym w poprzednich okresach sprawozdawczych. Zgodnie z MSR 36 Spółka powinna wykazać te aktywa w wartości odzyskiwalnej. W związku z brakiem pełnych informacji, w tym dotyczących przewidywanych do zrealizowania cen sprzedaży netto lub w inny sposób określonej wartości odzyskiwalnej, nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się na temat prawidłowości wyceny powyższych aktywów na dzień bilansowy.

Jak opisano szerzej w notce nr 1 do sprawozdania finansowego, na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka wykazała w sprawozdaniu finansowym należności oraz inne aktywa w łącznej kwocie 98 mln zł wynikające z umowy dystrybucyjnej na wyłączność na rynek chiński, zawartej pomiędzy BIOTON S.A. a Bayer Healthcare Company Limited w roku 2009. Umowa ta przewiduje jednorazowe wynagrodzenie w kwocie 31.000 tys. Euro po spełnieniu warunków zawieszających wynikających z umowy. W roku 2010 Spółka spełniła w/w warunki wynikające z umowy i rozpoznała z tego tytułu przychód. W 2011 roku część należnego BIOTON S.A. wynagrodzenia w wysokości 6.200 tys. Euro została przez Bayer Healthcare Company Limited zapłacona. W związku z trwającymi rozmowami pomiędzy stronami, jak również brakiem realizacji pozostałych aktywów w kwocie 24.800 tys. Euro wynikających z w/w umowy nie jesteśmy w stanie potwierdzić, czy konieczny jest i w jakiej potencjalnie wysokości odpis aktualizacyjny wartość tych aktywów do ich wartości realizowalnej oraz wpływu takiego odpisu na wynik finansowy i kapitały Spółki na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 roku. Jednocześnie Zarząd BIOTON S.A. oczekuje zakończenia negocjacji i podpisania aneksu do umowy zawartej z Bayer

Healthcare Company Ltd. w ciągu najbliższych dwóch tygodni, a następnie niezwłocznej płatności pozostałej części wynagrodzenia w wysokości 24.800 tys. Euro.”

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie na potrzeby konsolidacji Grupy Kapitałowej BIOTON S.A.	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki
BioPartners Holdings AG (Grupa kapitałowa) Sihlbruggstrasse 3, 6340 Baar, Szwajcaria	100,00%	Deloitte AG, Szwajcaria	31 grudnia 2011 r.
SciGen Ltd (Grupa kapitałowa) 152 Beach Road, #26-07/08 Gateway East, Singapur 189721	95,57%	Deloitte & Touche LLP, Singapur	31 grudnia 2011 r.
Pharmatex Italia S.r.l. 20121 Mediolan, Via Appiani 22, Włochy	100,00%	Deloitte and Touche S.p.A. , Włochy	31 grudnia 2011 r.
Fisiopharma S.r.l. Palomonte, Nucleo Industriale cap 84020, Włochy	100,00%	Deloitte and Touche S.p.A., Włochy	31 grudnia 2011 r.
BIOTON TRADE SP. Z O.O (obecnie Bioton Marketing Agency Sp. z o.o.) ul. Poznańska 12, Macierzysz, 05-850 Ożarów Mazowiecki	100,00%	Kancelaria Biegłego Rewidenta „REFIN” mgr Alicja Jasińska**	31 grudnia 2011 r.
MJ Biopharm Pvt. Ltd. 113 Jolly Makers Chamber No. 2 Nariman Point, Mumbai 400021 Indie	50,00%	N.V.Parmar & Co. Chartered Accountants, Indie	31 grudnia 2011 r.
Medipolis GMP Oy Kiviharjunlenkki 2-4, FIN 90220, Oulu, Finlandia	49,80%	Ernst and Young Oy, Finlandia	31 grudnia 2011 r.
MJ BIOTON Life Sciences LTD	50,00%	Podmiot nie podlegał badaniu *	31 grudnia 2011 r.
Copernicus Sp. z o.o ul. Litewska 10a, 71-344 Szczecin	60,00%	Podmiot nie podlegał badaniu *	31 grudnia 2011 r.
Biolek Sp. z o.o. ul. Elbląska 14 01-737 Warszawa	50,11%	Podmiot nie podlegał badaniu *	31 grudnia 2011 r.

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

** Deloitte Audyt Sp. z o.o. do dnia wydawania niniejszego raportu nie otrzymał opinii biegłego z badania Bioton Trade Sp. z o.o. Deloitte Audyt Sp. z o.o. wykonał niezbędne procedury dla potrzeb badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

c) Spółki objęte konsolidacją metodą praw własności:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie na potrzeby konsolidacji Grupy Kapitałowej BIOTON S. A.	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki
ZAO INDAR 5 Orositelnaya Street, Kijów, Ukraina	29,29%	Podmiot nie podlegał badaniu	31 grudnia 2011 r.

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

- | | |
|--------------------------------|--------------------------------|
| – Mindar Holdings Ltd | – podmiot zależny w 100%, |
| – Germonta Holdings Ltd | – podmiot zależny w 100%, |
| – TRICEL S.A. | – podmiot zależny w 100%, |
| – Actavis BIOTON GmbH | – podmiot zależny w 100%, |
| – Marvel Life Sciences Pvt Ltd | – podmiot zależny w 50%, |
| – BIOTON ASIA TOO | – podmiot stowarzyszony w 33%. |

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

W roku obrotowym skład badanej Grupy Kapitałowej oraz jednostek konsolidowanych, dla których Spółka Dominująca przygotowała badane sprawozdania skonsolidowane, nie uległ zmianie, z wyjątkiem następujących kwestii włączenia do konsolidacji spółki Biolek Sp. z o.o. w związku z nabyciem jej udziałów w trakcie roku obrotowego 2011. Wpływ ww. zmiany na skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia nota 37 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2010 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 110.726 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2010 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident w dniu 29 kwietnia 2011 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię z zastrzeżeniem o następującej treści:

1. Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa posiada aktywa w jednostkach powiązanych, po objęciu odpisem aktualizującym w poprzednich okresach sprawozdawczych, w kwocie netto 44 mln zł. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej wartość tych aktywów odzwierciedla przewidywaną cenę sprzedaży netto. Zgodnie z MSR 36 Spółka powinna wykazać te aktywa w wartości odzyskiwalnej. W związku z brakiem pełnych informacji, w tym dotyczących przewidywanych do zrealizowania cen sprzedaży netto lub w inny sposób określonej wartości odzyskiwalnej, nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się na temat prawidłowości wyceny powyższych aktywów na dzień bilansowy.
2. Jak opisano szerzej w notce nr 3 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na dzień 31 grudnia 2010 Grupa wykazała w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym należności oraz środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania i inne aktywa w łącznej kwocie 109.071 tys. zł wynikające z umowy dystrybucyjnej na wyłączność na rynek chiński, zawartej pomiędzy BIOTON S.A. a Bayer Healthcare Company Limited w roku 2009. Umowa ta przewiduje jednorazowe wynagrodzenie w kwocie 31.000 tys. Euro po spełnieniu warunków zawieszających wynikających z umowy. W roku 2010 Spółka spełniła w/w warunki wynikające z umowy i rozpoznała z tego tytułu przychód. Jednak w związku

z trwającymi rozmowami pomiędzy stronami, jak również brakiem wpływu wynagrodzenia wynikającego z w/w umowy nie jesteśmy w stanie potwierdzić czy jest konieczny oraz jaka byłaby potencjalna wartość odpisu aktualizującego wartość tych aktywów do ich wartości realizowalnej oraz wpływu takiego odpisu na wynik finansowy i kapitały Grupy na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 roku.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 odbyło się w dniu 29 czerwca 2011 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 1 grudnia 2011 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 7 lipca 2011 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 546 w dniu 13 lutego 2012 roku.

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 26 lipca 2011 roku, zawartej pomiędzy BIOTON S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Piotra Sokołowskiego (nr ewidencyjny 9752) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od 12 do 23 marca 2012 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 27 lipca 2011 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 21 ust. 1 pkt. 1 statutu Spółki Dominującej.

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

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Z wyjątkiem kwestii związanych z wartością odzyskiwalną aktywów w jednostkach powiązanych oraz realizowalnością należności i pozostałych aktywów wynikających z umowy dystrybucyjnej, o czym mowa w opinii, nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania, a podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 27 kwietnia 2012 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Przychody ze sprzedaży	288.984	378.097
Koszty działalności operacyjnej	355.539	331.892
Pozostałe przychody operacyjne	15.496	43.859
Pozostałe koszty operacyjne	10.301	12.839
Przychody finansowe	27.405	19.705
Koszty finansowe	27.149	9.931
Podatek dochodowy	(6.137)	6.048
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(44.666)	93.790
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	(39.270)	16.936
Całkowity dochód ogółem	(13.971)	105.194

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2011</u>	<u>2010*</u>
– rentowność sprzedaży	-18%	24%
– rentowność sprzedaży netto	-15%	25%
– rentowność netto kapitału własnego	-3%	9%

<u>Wskaźniki efektywności</u>		
– wskaźnik rotacji majątku	0,14	0,24
– wskaźnik rotacji należności w dniach	229	136
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	69	78
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	99	115

<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
– stopa zadłużenia	32%	26%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	68%	74%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	28.161	214.443
– wskaźnik płynności	1,08	1,96
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,82	1,52

* Z uwagi na działalność zaniechaną w roku 2010, wskaźniki skalkulowano wyłącznie w odniesieniu do działalności kontynuowanej.

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2011 następujących tendencji:

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

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku i obejmuje:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2.024.549 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący stratę netto w kwocie 83.936 tys. zł, w tym z tytułu działalności kontynuowanej w kwocie 44.666 tys. oraz działalności zaniechanej w kwocie 39.270 tys. zł.
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowity dochód ogółem w kwocie ujemnej 13.971 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 214.994 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 34.287 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

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

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku i polegało głównie na:

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

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Spółka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

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

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2011 sporządzono zgodnie z MSSF.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

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

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy co sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej – BIOTON S.A. Jednostki zależne i stowarzyszona objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy co Spółka Dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych i stowarzyszonej objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Metoda konsolidacji

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

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

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

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

3. Uzasadnienie wydanej opinii

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa posiada udziały w jednostce stowarzyszonej ZAO INDAR z siedzibą na Ukrainie, objęte pełnym odpisem aktualizującym w poprzednich okresach sprawozdawczych. Ponadto w trakcie roku 2011 Grupa podpisała umowę sprzedaży udziałów w jednostce zależnej SciGen Israel Ltd., objętej częściowymi odpisami w poprzednich latach. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej wartości tych aktywów odzwierciedlały przewidywaną cenę sprzedaży netto na poszczególne daty bilansowe. Zgodnie z MSR 36 Grupa powinna wykazać te aktywa w wartości odzyskiwalnej. W związku z brakiem pełnych informacji, w tym dotyczących przewidywanych do zrealizowania cen sprzedaży netto lub w inny sposób określonej wartości odzyskiwalnej, nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się na temat prawidłowości powyższych wycen na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz wyceny ZAO INDAR na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz ich wpływu na wynik finansowy Grupy za rok obrotowy 2011.

Jak opisano szerzej w nocie nr 3 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na dzień 31 grudnia 2011 Grupa wykazała w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym należności oraz inne aktywa w łącznej kwocie 98 mln zł wynikające z umowy dystrybucyjnej na wyłączność na rynek chiński, zawartej pomiędzy BIOTON S.A. a Bayer Healthcare Company Limited w roku

2009. Umowa ta przewiduje jednorazowe wynagrodzenie w kwocie 31.000 tys. Euro po spełnieniu warunków zawieszających wynikających z umowy. W roku 2010 Spółka spełniła w/w warunki wynikające z umowy i rozpoznała z tego tytułu przychód. W 2011 roku część należnego BIOTON S.A. wynagrodzenia w wysokości 6.200 tys. Euro została przez Bayer Healthcare Company Limited zapłacona. W związku z trwającymi rozmowami pomiędzy stronami, jak również brakiem realizacji pozostałych aktywów w kwocie 24.800 tys. Euro wynikających z w/w umowy nie jesteśmy w stanie potwierdzić, czy konieczny jest i w jakiej potencjalnie wysokości odpis aktualizacyjny wartość tych aktywów do ich wartości realizowalnej oraz wpływu takiego odpisu na wynik finansowy i kapitały Grupy na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 roku. Jednocześnie Zarząd BIOTON S.A. oczekuje zakończenia negocjacji i podpisania aneksu do umowy zawartej z Bayer Healthcare Company Ltd. w ciągu najbliższych dwóch tygodni, a następnie niezwłocznej płatności pozostałej części wynagrodzenia w wysokości 24.800 tys. Euro.

W związku z powyższymi wydaliśmy opinię z zastrzeżeniami.

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

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

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

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

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

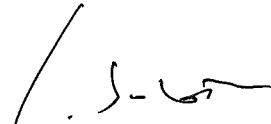
Spółka Dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowany bilans, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany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

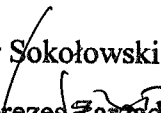

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2011. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

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


.....
Piotr Sokołowski
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 9752

 
Piotr Sokołowski Maria Rzepnikowska
Wiceprezes Zarządu Prezes Zarządu
Biegły rewident Biegły rewident
nr ewid. 9752 nr ewid. 3499
.....
.....

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

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

Warszawa, 27 kwietnia 2012 roku