

**Sprawozdanie Zarządu BIOTON S.A.
z działalności
Grupy Kapitałowej BIOTON S.A.
w okresie od 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r.**

Spis treści

1. Zasady sporządzenia półrocznych sprawozdań finansowych.....	4
1.1. Średnie kursy wymiany złotego w okresie objętym półrocznymi sprawozdaniem finansowymi oraz danymi porównawczymi, w stosunku do EUR.....	4
1.2. Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych ze skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanych danych porównawczych przeliczonych na EUR.....	5
1.3. Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych z jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego oraz danych porównawczych przeliczonych na EUR.....	6
2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w półrocznych sprawozdaniach finansowych	7
3. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	16
5. Opis organizacji Grupy Kapitałowej BIOTON S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	18
6. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	19
7. Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych.....	20
8. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu BIOTON S.A. na dzień przekazania raportu półrocznego oraz zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki od przekazania raportu za I kwartał 2012 r.....	20
9. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące BIOTON S.A. na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania raportu za I kwartał 2012 r., odrębnie dla każdej z osób	22
10. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	22
11. Informacje o zawarciu przez BIOTON S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta	23
12. Informacje o udzieleniu przez BIOTON S.A. lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki	23
13. Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego BIOTON S.A. i Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.....	23
13.1. Inwestycje krajowe.....	23
13.2. Wynagrodzenie od Actavis Group PTC ehf.....	24
13.3. Wynagrodzenie od Bayer HealthCare Company Ltd.....	24
13.4. Umowy kredytowe.....	24

14. Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez BIOTON S.A. i Grupę Kapitałową BIOTON S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza	25
14.1. <i>Działalność Grupy na rynku chińskim</i>	25
14.2. <i>Działalność Grupy na rynku rosyjskim</i>	26
14.3. <i>Nabycie udziałów BIOLEK Sp. z o.o.</i>	26
14.4. <i>Współpraca z Actavis Group PTC ehf</i>	27
15. Oświadczenie Zarządu BIOTON S.A. o zgodności.....	27
16. Oświadczenie Zarządu BIOTON S.A. o wyborze audytora	28

Niniejsze sprawozdanie Zarządu BIOTON S.A. („Spółka”) z działalności Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. („Grupa”) w okresie od 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r. zostało sporządzone zgodnie z § 89 oraz § 90 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259, z późn. zm.).

1. Zasady sporządzenia półrocznych sprawozdań finansowych

Zastosowane zasady rachunkowości zostały przedstawione, odpowiednio, w pkt. 1.1.5 półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres od 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r. oraz w pkt. 1.5 półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r.

1.1. Średnie kursy wymiany złotego w okresie objętym półrocznymi sprawozdaniami finansowymi oraz danymi porównawczymi, w stosunku do EUR

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

Okres	Średni kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Data bilansowa	Kurs w dacie bilansowej
01.01.2011 r. - 30.06.2011 r.	3,9673	3,8403	4,0800	30.06.2011 r.	3,9866
				31.12.2011 r.	4,4168
01.01.2012 r. - 30.06.2012 r.	4,2246	4,1062	4,5135	30.06.2012 r.	4,2613

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

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE		30.06.2012 r. (tys. PLN)	30.06.2011 r. ¹ (tys. PLN)	30.06.2012 r. (tys. EUR)	30.06.2011 r. ¹ (tys. EUR)
I.	Przychody netto ze sprzedaży	230 509	134 706	54 564	33 954
II.	Zysk (strata) brutto z działalności operacyjnej	63 254	(26 817)	14 973	(6 760)
III.	Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	64 016	(30 305)	15 153	(7 639)
IV.	Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	66 179	(34 323)	15 665	(8 651)
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	71 212	(28 655)	16 857	(7 223)
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(62 608)	(36 398)	(14 820)	(9 175)
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(15 271)	47 744	(3 615)	12 034
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	(6 667)	(17 309)	(1 578)	(4 363)
IX.	Aktywa razem	2 061 429	2 027 402	483 756	459 021
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	626 769	639 675	147 084	144 828
XI.	Zobowiązania długoterminowe	289 189	274 395	67 864	62 125
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	337 580	365 280	79 220	82 702
XIII.	Kapitał własny	1 434 660	1 387 727	336 672	314 193
XIV.	Kapitał akcyjny	1 460 493	1 325 700	342 734	300 149
XV.	Średnioważona liczba akcji	6 882 202 948	5 428 469 441	6 882 202 948	5 428 469 441
XVI.	Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,0096	(0,0063)	0,0023	(0,0016)
XVII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,0096	(0,0063)	0,0023	(0,0016)
XVIII.	Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,2085	-	0,0489	-
XIX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,2085	-	0,0489	-
XX.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	-	-	-	-

¹ Porównawcze dane bilansowe zaprezentowane zostały na 31.12.2011 r.

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	30.06.2012 r. (tys. PLN)	30.06.2011 r. ² (tys. PLN)	30.06.2012 r. (tys. EUR)	30.06.2011 r. ² (tys. EUR)
I. Przychody netto ze sprzedaży	46 948	56 443	11 113	14 227
II. Zysk (strata) brutto z działalności operacyjnej	(29 303)	(20 959)	(6 936)	(5 283)
III. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	(41 840)	(58 962)	(9 904)	(14 862)
IV. Zysk (strata) netto	(50 641)	(55 377)	(11 987)	(13 958)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(25 064)	(7 848)	(5 933)	(1 978)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(57 045)	(40 680)	(13 503)	(10 254)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	77 172	40 790	18 267	10 282
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(4 937)	(7 738)	(1 169)	(1 950)
IX. Aktywa razem	2 009 878	1 891 947	471 658	428 352
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	530 261	421 056	124 436	95 331
XI. Zobowiązania długoterminowe	275 964	163 746	64 761	37 073
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	254 297	257 310	59 676	58 257
XIII. Kapitał własny	1 479 617	1 470 891	347 222	333 022
XIV. Kapitał akcyjny	1 460 493	1 325 700	342 734	300 149
XV. Średnioważona liczba akcji	6 882 202 948	5 428 469 441	6 882 202 948	5 428 469 441
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(0,0074)	(0,0102)	(0,0017)	(0,0026)
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,0074)	(0,0102)	(0,0017)	(0,0026)
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,2150	-	0,0505	-
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,2150	-	0,0505	-
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	-	-	-	-

² Porównawcze dane bilansowe zaprezentowane zostały na 31.12.2011 r.

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w półrocznych sprawozdaniach finansowych

Istotnym elementem wpływającym na porównywalność danych za I półrocza 2012 i 2011 r. jest zmiana kursu PLN w stosunku do głównych walut używanych w Grupie:

- w porównaniu do I półrocza 2011 r. w I półroczu 2012 r. średnio dzienny kurs PLN zwiększył się w stosunku do USD o 16,2 %, a w stosunku do EUR o 7,4 %,
- w porównaniu do 31.12.2011 r. na 30.06.2012 r. kurs PLN zwiększył się w stosunku do USD o 10,5 %, a w stosunku do EUR o 3,1 %.

Wskaźniki dynamiki poszczególnych składników jednostkowego i skonsolidowanego bilansu zostały obliczone poprzez porównanie ich wartości na 30.06.2012 r. z wartościami na 31.12.2011 r.

Jednostkowy bilans analityczny – aktywa

Treść	31.12.2011		30.06.2012		zmiany	
	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	(w %)
AKTYWA	1 891 947	100,0	2 009 878	100,0	117 931	6,2
Aktywa trwałe	1 575 201	83,3	1 695 082	84,3	119 881	7,6
Rzeczowe aktywa trwałe	323 649	17,1	346 645	17,2	22 996	7,1
Wartości niematerialne	122 011	6,4	156 961	7,8	34 950	28,6
Długoterminowe aktywa finansowe	695 644	36,8	677 728	33,7	(17 916)	(2,6)
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	393 743	20,8	460 842	22,9	67 099	17,0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	11 960	0,6	33 885	1,7	21 925	183,3
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26 813	1,4	18 160	0,9	(8 653)	(32,3)
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 381	0,1	861	0,0	(520)	(37,7)
Aktywa obrotowe	316 746	16,7	314 796	15,7	(1 950)	(0,6)
Zapasy	73 697	3,9	72 250	3,6	(1 447)	(2,0)
Krótkoterminowe aktywa finansowe	15 932	0,8	40 741	2,0	24 809	155,7
Należności handlowe i pozostałe	203 554	10,8	187 570	9,3	(15 984)	(7,9)
Należności z tytułu podatków	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Środki pieniężne	11 526	0,6	6 589	0,3	(4 937)	(42,8)
Środki pieniężne na rachunku zastrzeżonym	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Rozliczenia międzyokresowe	6 433	0,3	7 646	0,4	1 213	18,9
Aktywa dostępne do sprzedaży	5 604	0,3	0	0,0	(5 604)	(100,0)

Skonsolidowany bilans analityczny – aktywa

Treść	31.12.2011		30.06.2012		zmiany	
	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	(w %)
AKTYWA	2 027 402	100,0	2 061 429	100,0	34 027	1,7
A: Aktywa trwałe	1 633 961	80,6	1 704 673	82,7	70 712	4,3
1. Rzeczowe aktywa trwałe	424 375	20,9	448 356	21,7	23 981	5,7
2. Nieruchomości inwestycyjne	0	0,0	0	0,0	0	0,0
3. Wartość firmy	70 554	3,5	70 623	3,4	69	0,1
4. Inne wartości niematerialne	1 060 786	52,3	1 091 008	52,9	30 222	2,8
5. Długoterminowe aktywa finansowe	1 548	0,1	1 770	0,1	222	14,3
6. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i pozostałych	11	0,0	11	0,0	0	0,0
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	52 786	2,6	44 255	2,1	(8 531)	(16,2)
8. Należności długoterminowe	11 961	0,6	37 274	1,8	25 313	211,6
9. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 940	0,6	11 376	0,6	(564)	(4,7)
B: Aktywa obrotowe	393 441	19,4	356 756	17,3	(36 685)	(9,3)
1. Zapasy	95 287	4,7	95 018	4,6	(269)	(0,3)
2. Krótkoterminowe aktywa finansowe	14 828	0,7	15 287	0,7	459	3,1
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	2 597	0,1	2 689	0,1	92	3,5
4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	204 638	10,1	211 014	10,2	6 376	3,1
5. Środki pieniężne	24 334	1,2	17 667	0,9	(6 667)	(27,4)
6. Środki pieniężne zablokowane	0	0,0	0	0,0	0	0,0
7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 099	0,6	15 081	0,7	1 982	15,1
8. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	38 658	1,9	0	0,0	(38 658)	(100,0)

Rzeczowe aktywa trwałe

Spółka

W I półroczu 2012 r. Spółka kontynuowała projekt „Budowa bazy wytwórczej do produkcji leków otrzymywanych na drodze biotechnologicznej”. Kwota nakładów wyniosła 29 277 tys. PLN (w I półroczu 2011 r. kwota nakładów na w/w projekt wyniosła 16 212 tys. PLN). Ponadto Spółka podpisała umowy leasingowe na środki trwałe na kwotę 452 tys. PLN, w tym: na środki transportu na kwotę 229 tys. PLN, na maszyny i urządzenia na kwotę 223 tys. PLN.

Koszty amortyzacji za I półrocze 2012 r. wyniosły 6 101 tys. PLN (w analogicznym okresie 2011 r. kwota amortyzacji wyniosła 6 077 tys. PLN).

Grupa

W I półroczu 2012 r. wartość rzeczowych aktywów trwałych wzrosła o 23 981 tys. PLN. W tym okresie kwota nakładów Grupy związanych ze środkami trwałymi w budowie wyniosła 36 209 tys. PLN. Poniesione nakłady w kwocie 29 277 tys. PLN dotyczyły realizacji projektu BIOTON S.A. „Budowa bazy wytwórczej do produkcji leków otrzymywanych na drodze biotechnologicznej”, w kwocie 6 733 tys. PLN projektów w ramach Grupy Kapitałowej SciGen Ltd (głównie inwestycja w fabrykę w Pune w Indiach) oraz w kwocie 199 tys. PLN pozostałych nakładów na środki trwałe. Pozostałe zakupy rzeczowych aktywów trwałych w omawianym okresie wyniosły 503 tys. PLN.

Koszty amortyzacji za I półroczu 2012 r. wyniosły 8 678 tys. PLN (w analogicznym okresie 2011 r. koszty amortyzacji wyniosły 9 239 tys. PLN).

W wyniku zmian kursów walut wartość rzeczowych aktywów trwałych zmniejszyła się o 3 702 tys. PLN.

Pozostałe ruchy na rzeczowych aktywach trwałych zmniejszyły ich wartość o 351 tys. PLN.

Wartości niematerialne

Spółka

W prezentowanym okresie Spółka poniosła nakłady na wartości niematerialne w realizacji w zakresie rejestracji produktów insulinowych w EMA (European Medicines Agency) oraz FDA (Food and Drug Administration) w kwocie 26 263 tys. PLN, wdrożenia produkcji rekombinowanej insuliny ludzkiej w zakładzie o zwiększonych mocach produkcyjnych w kwocie 8 099 tys. PLN oraz wdrożenia produkcji nowej formy leku insulinowego w kwocie 2 153 tys. PLN (w I półroczu 2011 r. wartość nakładów na wszystkie projekty rozwojowe wyniosła 3 177 tys. PLN). Nakłady w zakresie rejestracji produktów insulinowych dotyczyły wstępnych badań umożliwiających opracowanie nowego produktu, przeprowadzenia pierwszego i drugiego etapu badań jakościowych, opracowania nowej metody analitycznej zgodnej z europejskimi wytycznymi rejestracyjnymi oraz kwalifikowania i zarejestrowania nowych dostawców surowca.

Koszty amortyzacji za I półrocze 2012 r. wyniosły 4 129 tys. PLN (na 30.06.2011 r. była to kwota 4 137 tys. PLN).

Grupa

W I półroczu 2012 r. wartości niematerialne wzrosły o kwotę 30 222 tys. PLN. Wartość nakładów na prace rozwojowe w realizacji wyniosła 54 886 tys. PLN, w tym: 39 079 tys. PLN w Spółce, 15 183 tys. PLN w Grupie Kapitałowej BioPartners Holdings AG oraz 624 tys. PLN w pozostałych.

Koszty amortyzacji w I półroczu 2012 r. wyniosły 9 622 tys. PLN (w analogicznym okresie 2011 r. koszty amortyzacji wyniosły 8 926 tys. PLN).

W wyniku zmian kursów walut wartości niematerialne zmniejszyły się o 15 680 tys. PLN.

Pozostałe ruchy na wartościach niematerialnych zwiększyły ich wartość o 638 tys. PLN.

Długoterminowe aktywa finansowe

Spółka

W I półroczu 2012 r. zaangażowanie finansowe Spółki w spółki zależne spadło do kwoty 677 728 tys. PLN (na 31.12.2011 r. była to kwota 695 644 tys. PLN). Spadek związany jest min. Z wyceną bilansową na 30.06.2012 r. w wysokości (7 879) tys. PLN oraz ze zmianą prezentacji do krótkookresowych aktywów finansowych pożyczek o okresie spłaty do jednego roku: do Medipolis GMP Oy (kwota 1 766 tys. PLN), MJ BIOTON Life Sciences Ltd (kwota 16 185 tys. PLN), Copernicus Sp. z o.o. (kwota 4 541 tys. PLN). W I półroczu 2012 r. w ramach podpisanych aneksów Spółka przekazała pożyczkę do BioPartners Holdings AG w wysokości 1 555 tys. EUR i Actavis BIOTON GmbH w wysokości 50 tys. EUR. Spółka w I półroczu 2012 r. naliczyła odsetki w kwocie 5 620 tys. PLN (w I półroczu 2011 r. była to kwota 6 928 tys. PLN).

Krótkoterminowe aktywa finansowe

Spółka

Saldo krótkoterminowych aktywów finansowych zawiera pożyczki do podmiotów powiązanych o terminie spłaty do jednego roku w kwocie 28 504 tys. PLN. W wyniku realizacji zobowiązań wynikających z podpisanych umów z BIOLEK Sp. z o.o., Spółka przekazała pożyczkę w kwocie 5 150 tys. PLN oraz zanotowała spadek wartości na wycenie pożyczek w kwocie (929) tys. PLN. Spółka w I półroczu 2012 r. naliczyła odsetki w kwocie 515 tys. PLN.

Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe

Spółka

Należności krótkoterminowe

Na dzień 30.06.2012 r. w saldzie należności kwota 89 828 tys. PLN stanowi wartość należności od Bayer HealthCare Company Ltd („BHC”) z tytułu udzielenia BHC wyłącznej licencji na sprzedaż produktu „SciLin” na terytorium Chin. W dniu 21.08.2012 r. należność została zapłacona.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Spółka

Na dzień 30.06.2012 r. w saldzie krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych kwota 4 663 tys. PLN stanowi wartość podatku u źródła od należności z tytułu udzielenia Bayer HealthCare Company Ltd wyłącznej licencji na sprzedaż produktu „SciLin” na terytorium Chin.

Jednostkowy bilans analityczny – pasywa

Treść	31.12.2011		30.06.2012		zmiany	
	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	(w %)
PASYWA	1 891 947	100,0	2 009 878	100,0	117 931	6,2
Kapitał własny	1 470 891	77,7	1 479 617	73,6	8 726	0,6
Kapitał akcyjny	1 325 700	70,1	1 460 493	72,7	134 793	10,2
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	59 985	3,2	59 247	2,9	(738)	(1,2)
Kapitał zapasowy	138 424	7,3	192 963	9,6	54 539	39,4
Kapitał rezerwowy	(108 388)	(5,7)	(182 445)	(9,1)	(74 057)	68,3
Zyski/Straty zatrzymane	55 170	2,9	(50 641)	(2,5)	(105 811)	(191,8)
Zobowiązania długoterminowe	163 746	8,7	275 964	13,7	112 218	68,5
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	115 488	6,1	225 845	11,2	110 357	95,6
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 318	0,1	1 318	0,1	0	0,0
Przychody przyszłych okresów	24 153	1,3	23 776	1,2	(377)	(1,6)
Zobowiązania pozostałe	22 787	1,2	25 025	1,2	2 238	9,8
Zobowiązania krótkoterminowe	257 310	13,6	254 297	12,7	(3 013)	(1,2)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	99 441	5,3	78 151	3,9	(21 290)	(21,4)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	135 514	7,2	158 270	7,9	22 756	16,8
Rozliczenia międzyokresowe	22 355	1,2	17 876	0,9	(4 479)	(20,0)

Skonsolidowany bilans analityczny – pasywa

Treść	31.12.2011		30.06.2012		zmiany	
	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	struktura (w %)	(w tys. PLN)	(w %)
PASYWA	2 027 402	100,0	2 061 429	100,0	34 027	1,7
A: Kapitały własne	1 387 727	68,4	1 434 660	69,6	46 933	3,4
1. Kapitał akcyjny	1 325 700	65,4	1 460 493	70,8	134 793	10,2
2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	59 986	3,0	59 248	2,9	(738)	(1,2)
3. Kapitał zapasowy	138 424	6,8	192 963	9,4	54 539	39,4
4. Kapitał rezerwowy	(108 574)	(5,4)	(182 622)	(8,9)	(74 048)	68,2
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	6 022	0,3	6 022	0,3	0	0,0
6. Kapitał rezerwowy z transakcji między akcjonariuszami	(22 999)	(1,1)	(42 633)	(2,1)	(19 634)	85,4
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	67 035	3,3	34 939	1,7	(32 096)	(47,9)
8. Zyski zatrzymane	(267 147)	(13,2)	(256 137)	(12,4)	11 010	(4,1)
9. Udziały mniejszości	189 280	9,3	162 387	7,9	(26 893)	(14,2)
B: Zobowiązania długoterminowe	274 395	13,5	289 189	14,0	14 794	5,4
1. Z tytułu kredytów, pożyczek i instrumentów dłużnych	126 056	6,2	140 026	6,8	13 970	11,1
2. Z tytułu świadczeń pracowniczych	7 997	0,4	7 905	0,4	(92)	(1,2)
3. Przychody przyszłych okresów	24 379	1,2	23 956	1,2	(423)	(1,7)
4. Z tytułu podatku odroczonego	91 249	4,5	89 831	4,4	(1 418)	(1,6)
5. Rezerwy i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24 714	1,2	27 471	1,3	2 757	11,2
C: Zobowiązania krótkoterminowe	356 196	17,6	337 080	16,4	(19 116)	(5,4)
1. Kredyty w rachunku bieżącym	12 740	0,6	8 808	0,4	(3 932)	(30,9)
2. Z tytułu kredytów, pożyczek i instrumentów dłużnych	124 763	6,2	82 665	4,0	(42 098)	(33,7)
3. Z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	179 506	8,9	210 211	10,2	30 705	17,1
4. Z tytułu podatku dochodowego	4 209	0,2	6 665	0,3	2 456	58,4
5. Inne rozliczenia międzyokresowe	34 978	1,7	28 731	1,4	(6 247)	(17,9)
D: Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	9 084	0,4	500	0,0	(8 584)	(94,5)

Kapitały własne

Spółka

W I półroczu 2012 r. Spółka wypłaciła Troqueera Enterprises Ltd premię w związku z dokonaniem przez BIOLEK w dniu 18.01.2012 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 13.12.2011 r.) oraz w związku z dokonaniem przez BIOLEK w dniu 30.03.2012 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 21.03.2012 r.)

Pierwsza premia w wysokości 6,5 mln PLN obejmowała 94.614.264 imiennych warrantów subskrypcyjnych (uchwała Zarząd Spółki z dnia 19.01.2012 r.), druga premia w wysokości 6,5 mln PLN obejmowała 63.291.139 imiennych warrantów subskrypcyjnych (uchwała Zarząd Spółki z dnia 30.03.2012 r.), emitowanych na podstawie Uchwały Nr 2 NWZ z dnia 19.10.2011 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 Akcję Serii AA. Wydanie Troqueera Warrantów Subskskrypcyjnych oraz wykonanie przez Troqueera wynikającego z Warrantów Subskskrypcyjnych prawa do objęcia Akcji Serii AA nastąpiło, odpowiednio, w dniu 19.01.2012 r. oraz 30.03.2012 r.

W dniu 14.05.2012 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę o zaoferowaniu Troqueera Enterprises Ltd 516.057.736 imiennych warrantów subskrypcyjnych, emitowanych na podstawie Uchwały NWZ z dnia

19.10.2011 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 Akcję Serii AA. Wydanie Troqueera Warrantów Subskrypcyjnych oraz wykonanie przez Troqueera wynikającego z Warrantów Subskrypcyjnych prawa do objęcia Akcji Serii AA nastąpiło w dniu 14.05.2012 r. Emisja Akcji Serii AA stanowiła płatność na rzecz Troqueera ceny sprzedaży za 172 udziały BIOLEK Sp. z o.o., stanowiące 19,78 % kapitału zakładowego BIOLEK Sp. z o.o. oraz uprawniające do 19,78 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników BIOLEK Sp. z o.o. Spółka posiada łącznie 69,89 % kapitału zakładowego i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników BIOLEK Sp. z o.o.

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Spółka i Grupa

Na dzień 30.06.2012 r. zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wzrosły o kwotę 87 982 tys. PLN w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2011 r., w tym do: Germonta Holdings Ltd wzrost o kwotę 95 651 tys. PLN, BIOLEK Sp. z o.o. spłata kwoty 12 079 tys. PLN, Faxfleet Ltd spłata 1 075 tys. PLN, PBP S.A. wzrost o kwotę 5 590 tys. PLN, BGŻ spadek o kwotę 85 tys. PLN, BOŚ S.A. spadek o kwotę 20 tys. PLN.

W dniu 30.01.2012 r. Spółka zawarła z Germonta Holdings Ltd umowę pożyczki na kwotę 22 250 tys. EUR o terminie spłaty w dniu 30.01.2014 r. Pożyczka nie posiada zabezpieczeń.

W dniu 18.07.2012 r. Spółka podpisała aneks do umowy z BOŚ S.A. przedłużający okres kredytowania do 20.07.2013 r., którym zwiększono wysokości sumy kredytowej do 31 mln PLN oraz wprowadzono zmiany do zabezpieczeń kredytu zmniejszając zabezpieczenie na środkach trwałych, w tym maszynach i urządzeniach do kwoty 1 500 tys. PLN oraz zwiększając zastaw na wyrobach gotowych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej z 6 mln PLN do 12 mln PLN.

W dniu 31.07.2012 r. Spółka zawarła z PBP S.A. aneks do umowy o kredyt rewolwingowy, którym przesunięto termin spłaty części kredytu (tj. 20 mln PLN) na dzień 31.08.2012 r. W dniu 31.08.2012 r. Spółka zawarła z PBP S.A. kolejny aneks, na mocy którego spłata w/w części kredytu nastąpi w dniu 02.10.2012 r. Jednocześnie Spółka jest w trakcie rozmów z PBP S.A. w aspekcie przedłużenia zaangażowania banku na obecnym poziomie wartości kredytu.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Spółka

Zobowiązania długoterminowe

Na dzień 30.06.2012 r. zobowiązania długoterminowe dotyczą zobowiązań z tytułu zakupu udziałów w spółkach zależnych - kwota 11 278 tys. PLN (na 31.12. 2011 r. kwota 22 787 tys. PLN) oraz zobowiązań z tytułu zakupów niefinansowych aktywów trwałych w wysokości 13 747 tys. PLN (na 31.12.2011 r. nie było zobowiązań).

Zobowiązania krótkoterminowe

Na dzień 30.06.2012 r. w saldzie zobowiązań kwota 93 327 tys. PLN stanowiła wartość zobowiązań z tytułu zakupu udziałów w spółkach zależnych (na 31.12.2011 r. kwota 72.971 tys. PLN), kwota 35 217 tys. PLN stanowiła zobowiązania z tytułu dostaw i usług (na 31.12.2011 r. kwota 30 236 tys. PLN), kwota 22 819 tys. PLN stanowiła zobowiązania z tytułu zakupów niefinansowych aktywów trwałych (na 31.12.2011 r. kwota 25 980 tys. PLN), kwota 3 666 tys. PLN stanowiła zobowiązania z tytułu podatków (na 31.12.2011 r. kwota 2 981 tys. PLN), kwota 2 307 tys. PLN stanowiła zobowiązania z tytułu wynagrodzeń (na 31.12.2011 r. kwota 2 292 tys. PLN), kwota 935 tys. PLN stanowiła zobowiązania z innych tytułów (na 31.12.2011 r. 1 054 tys. PLN).

Wskaźniki dynamiki poszczególnych składników skonsolidowanego i jednostkowego rachunku zysków i strat zostały obliczone poprzez porównanie ich wartości w I półroczu 2012 r. z wartościami za analogiczny okres 2011 r. (w przypadku danych skonsolidowanych w odniesieniu do działalności kontynuowanej).

Jednostkowy analityczny rachunek zysków i strat

Treść	30.06.2011		30.06.2012			
	(w tys. PLN)	udział (w %)	(w tys. PLN)	udział (w %)	zmiany	
					(w tys. PLN)	(w %)
Przychody ze sprzedaży	56 443	100,0	46 948	100,0	(9 495)	(16,8)
Koszt własny sprzedaży	30 497	54,0	27 107	57,7	(3 390)	(11,1)
Koszt przesto­jów i niewykorzystanych mocy	51	0,1	776	1,7	725	1 421,6
Zysk brutto na sprzedaży	25 895	45,9	19 065	40,6	(6 830)	(26,4)
Pozostałe przychody operacyjne	4 238	7,5	3 307	7,0	(931)	(22,0)
Koszty sprzedaży	22 289	39,5	23 087	49,2	798	3,6
Koszty ogólnego zarządu	23 072	40,9	23 427	49,9	355	1,5
Koszty badań i rozwoju	3 694	6,5	3 464	7,4	(230)	(6,2)
Pozostałe koszty operacyjne	2 037	3,6	1 697	3,6	(340)	(16,7)
Zysk brutto na działalności operacyjnej	(20 959)	(37,1)	(29 303)	(62,4)	(8 344)	39,8
Przychody finansowe	9 312	16,5	8 875	18,9	(437)	(4,7)
Koszty finansowe	47 315	83,8	21 412	45,6	(25 903)	(54,7)
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	(58 962)	(104,5)	(41 840)	(89,1)	17 122	(29,0)
Podatek dochodowy	(3 585)	(6,4)	8 801	18,7	12 386	(345,5)
Zysk/(Strata) netto z działalności zaniechanej	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Zysk/Strata netto	(55 377)	(98,1)	(50 641)	(107,9)	4 736	(8,6)

Skonsolidowany analityczny rachunek zysków i strat

Treść	30.06.2011		30.06.2012			
	(w tys. PLN)	udział (w %)	(w tys. PLN)	udział (w %)	zmiany	
					(w tys. PLN)	(w %)
1. Przychody ze sprzedaży	134 706	100,0	230 509	100,0	95 803	71,1
2. Koszty własny sprzedaży	89 936	66,8	89 519	38,8	(417)	(0,5)
3. Koszty przestojów i niewykorzystanych mocy	51	0,0	777	0,3	726	1 423,5
4. Zysk brutto ze sprzedaży	44 719	33,2	140 213	60,8	95 494	213,5
5. Koszty sprzedaży	24 332	18,1	27 909	12,1	3 577	14,7
6. Koszty ogólnego zarządu	45 611	33,9	46 561	20,2	950	2,1
7. Koszty badań i rozwoju	4 491	3,3	3 886	1,7	(605)	(13,5)
8. Razem koszty operacyjne (2+3+5+6+7)	164 421	122,1	168 652	73,2	4 231	2,6
9. Zysk ze sprzedaży	(29 715)	(22,1)	61 857	26,8	91 572	(308,2)
10. Pozostałe przychody operacyjne	6 295	4,7	4 571	2,0	(1 724)	(27,4)
11. Pozostałe koszty operacyjne	3 397	2,5	3 174	1,4	(223)	(6,6)
12. Zysk brutto na działalności operacyjnej	(26 817)	(19,9)	63 254	27,4	90 071	(335,9)
13. Przychody finansowe	1 889	1,4	7 040	3,1	5 151	272,7
14. Koszty finansowe	5 377	4,0	6 278	2,7	901	16,8
15. Udział w wyniku finansowym jednostek ujmowanych metodą praw własności	0	0,0	0	0,0	0	0,0
16. Zysk brutto	(30 305)	(22,5)	64 016	27,8	94 321	(311,2)
17. Podatek dochodowy	(448)	(0,3)	10 101	4,4	10 549	(2 354,7)
18. Zysk/(Strata) netto na działalności kontynuowanej	(29 857)	(22,2)	53 915	23,4	83 772	(280,6)
19. Zysk/(Strata) netto na działalności zaniechanej	(6 478)	(4,8)	13 116	5,7	19 594	(302,5)
20. Zysk netto	(36 335)	(27,0)	67 031	29,1	103 366	(284,5)

Przychody ze sprzedaży

Spółka

W I półroczu 2012 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 46 948 tys. PLN, w tym największy udział 25 576 tys. PLN stanowiła sprzedaż form insulinowych na rynku krajowym. W porównywalnym okresie 2011 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 56 443 tys. PLN (w tym sprzedaż insulin na rynku krajowym stanowiła 33 427 tys. PLN), co oznacza, że przychody w 2012 r. spadły o 17 % w porównaniu do roku ubiegłego. Główną przyczyną osiągniętych wyników była niestabilna sytuacja rynkowa związana z wprowadzeniem na początku roku nowych regulacji dotyczących obrotu farmaceutykami i związanym z tym wzrostem zapasów u dystrybutorów w II półroczu 2011 r. W tym okresie odnotowano spadek sprzedaży w całym sektorze farmaceutycznym. Jednakże systematycznie rosnące udziały rynkowe Spółki w sprzedaży produktów insulinowych w kraju (31 % udziału w rynku insulin klasycznych) pozwalają optymistycznie spojrzeć w przyszłość.

Zmiana struktury sprzedaży z wysokomargowych produktów insulinowych oraz większy udział mniej rentownych rynków w sprzedaży eksportowej jest główną przyczyną obniżenia zrealizowanej marży na sprzedaży. Spółka odnotowała spadek o 5 pp. do poziomu 41 %.

Grupa

Przychody Grupy w I półroczu 2012 r. wyniosły 230 509 tys. PLN i wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu 2011 r. o 71 %. Grupa Kapitałowa SciGen Ltd zanotowała wzrost przychodów o 34 %, wygenerowany w większości na sprzedaży hormonu wzrostu, insulin oraz na rozpoczęciu sprzedaży innych produktów. W strukturze sprzedaży 20 % stanowiła sprzedaż insulin, 14 % antybiotyki, 7 % hormon wzrostu, 18 % sprzedaż pozostałych produktów przez MJ Biopharm Pvt Ltd i Grupę Kapitałową SciGen Ltd oraz 41 % przychody z tytułu sprzedaży praw do rynku. Spółka MJ Biopharm Pvt Ltd w analizowanym okresie zwiększyła przychody o 15 % do poziomu 37 279 tys. PLN, a spółki Pharmatex S.r.l. i Fisiopharma S.r.l. odnotowały również wzrost przychodów o 2 344 tys. PLN

w porównaniu do I półrocza 2011 r. Znaczący wpływ na poziom przychodów w omawianym okresie miała sprzedaż praw do rynku do grupy Actavis.

Koszt własny sprzedaży

Spółka

W I półroczu 2012 r. koszt własny sprzedaży wyniósł 27 107 tys. PLN i uległ obniżeniu o 11 % w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Niewspółmierny spadek KWS w stosunku do 17 % spadku sprzedaży wynika ze zmiany struktury sprzedaży. Pozytywny wpływ na obniżenie kosztu własnego sprzedaży miała niższa wartość kosztów operacyjnych w porównaniu z okresem porównawczym roku ubiegłego.

Grupa

Koszt własny sprzedaży wyniósł 89 519 tys. PLN i spadł w okresie I półrocza 2012 r. o 0,5 % w stosunku do I półrocza 2011 r.

Zysk brutto na sprzedaży

Spółka

Spółka, przy odnotowanym spadku sprzedaży oraz niewspółmiernym spadku kosztów sprzedanych produktów, zrealizowała marżę brutto na sprzedaży na poziomie 41 %.

Grupa

Na koniec I półrocza 2012 r. Grupa osiągnęła zysk brutto na sprzedaży w wysokości 140 213 tys. PLN, który wzrósł o 95 494 tys. PLN w stosunku do I półrocza roku ubiegłego, przy jednoczesnym wzroście marży z 33 % do 61 %, głównie za sprawą przychodów z tytułu sprzedaży praw do rynku do grupy Actavis.

Koszty sprzedaży

Spółka

Koszty sprzedaży w I półroczu 2012 r. wyniosły 23 087 tys. PLN i wzrosły o 4 % w porównaniu do analogicznego okresu roku 2011 r. Wzrost związany był z intensyfikacją działań marketingowych w Polsce, m.in. z wymianą wstrzykiwaczy insulinowych oraz udostępnieniem pacjentom glukometrów w związku z wprowadzeniem do oferty produktowej skierowanej do diabetyków pasków służących do mierzenia poziomu cukru we krwi.

Grupa

Koszty sprzedaży na koniec I półrocza 2012 r. wyniosły 27 909 tys. PLN i wzrosły o 3 577 tys. PLN w stosunku do I półrocza 2011 r. głównie z przyczyn opisanych powyżej, a także ze zwiększonych kosztów poniesionych przez Copernicus Sp. z o.o., częściowo skompensowanych przez niższe koszty Fisiopharma S.r.l.

Koszty ogólnego zarządu

Spółka

Koszty ogólnego zarządu w I półroczu 2012 r. wyniosły 23 427 tys. PLN i wzrosły o 2 % w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Grupa

Koszty ogólnego zarządu na koniec I półrocza 2012 r. wyniosły 46 561 tys. PLN i wzrosły o 950 tys. PLN w porównaniu do I półrocza 2011 r. Odnotowany wzrost wynikał głównie z kosztów Grupy Kapitałowej SciGen Ltd oraz BIOLEK Sp. z o.o., które częściowo zostały skompensowane przez niższe koszty Spółki oraz Medipolis GMP Oy.

Koszty badań i rozwoju

Spółka

Koszty prac badawczych i rozwojowych w I półroczu 2012 r. wyniosły 3 464 tys. PLN i były niższe o 230 tys. PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku 2011, co jest związane ze zwiększonym udziałem kapitalizowanych wydatków.

Grupa

W skali Grupy koszty na badania i rozwój ponoszone są, oprócz Spółki, przez MJ Biopharm Pvt Ltd i BioPartners Holdings AG. Pozostałe koszty związane z prowadzonymi projektami rozwojowymi są kapitalizowane. W I półroczu 2012 r. koszty prac rozwojowych były niższe o 13,5 % i wyniosły 3 886 tys. PLN.

3. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

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

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

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

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

Ryzyko nieosiągnięcia zamierzonych wyników prac rozwojowych w segmencie leków biotechnologicznych

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

Ryzyko związane z rozwiązaniem licencji na produkcję rekombinowanej insuliny ludzkiej

Jeden z najistotniejszych produktów Grupy, tj. rekombinowana insulina ludzka, jest wytwarzany, dystrybuowany i sprzedawany na podstawie licencji udzielonej Spółce w dniu 03.06.1997 r. W chwili

obecnej, po przejęciu uprawnień od Savient Pharmaceuticals Inc. (d. Bio-Technology General Corp.), licencjodawcą jest Ferring International Center S.A. Licencja jest ważna na danym terytorium przez 15 lat, począwszy od daty rejestracji rekombinowanej insuliny ludzkiej, nie dłużej jednak niż do 31.12.2019 r. Po upływie powyższych terminów w odniesieniu do danego terytorium Spółka nie będzie związana postanowieniami umowy licencyjnej, ale będzie mogła nadal produkować i sprzedawać insulinę. Umowa licencyjna może zostać rozwiązana przez licencjodawcę w przypadku, gdy Spółka naruszy postanowienia umowy oraz w przypadku zaistnienia zdarzeń uniemożliwiających dalsze wykonywanie umowy. Ewentualne przedterminowe rozwiązanie umowy licencyjnej będzie oznaczało konieczność zaprzestania wytwarzania i sprzedaży jednego z najistotniejszych produktów Grupy, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki operacyjne Grupy.

Ryzyko związane ze strategią komercjalizacji produktów Grupy na kluczowych rynkach

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

Ryzyko związane ze zmianą zasad refundacji leków

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

Ryzyko kursu walutowego

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

Ryzyko związane ze zmianami przepisów prawa

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

5. Opis organizacji Grupy Kapitałowej BIOTON S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Według stanu na 30.06.2012 r.:

- jednostkami zależnymi BIOTON S.A. są:
 - BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o.o. z siedzibą w Macierzyszu (d. BIOTON TRADE Sp. z o.o.), w której Spółka posiada 100 % udziałów,
 - Mindar Holdings Ltd z siedzibą w Nikozji (Cypr), w której Spółka posiada 100 % udziałów,
 - Germonta Holdings Ltd z siedzibą w Nikozji (Cypr), w której Spółka posiada 100 % udziałów,
 - SciGen Ltd z siedzibą w Singapurze, w której Spółka posiada 95,57 % udziałów i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników; SciGen Ltd posiada 100 % udziałów w następujących spółkach: SciGen Australia Pty Ltd z siedzibą w Belrose, SciGen Korea Ltd z siedzibą w Seulu i SciGen Beijing Biotechnology Co. Ltd z siedzibą w Pekinie (Chiny) oraz 50,01 % udziałów i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników SciGen BioPharma Pvt Ltd z siedzibą w Pune (Indie),
 - BioPartners Holdings AG z siedzibą w Baar w Szwajcarii, w której Spółka posiada 100 % akcji; BioPartners Holdings AG jest właścicielem 100 % udziałów w spółkach: BioPartners GmbH z siedzibą w Baar (Szwajcaria), BioPartners GmbH z siedzibą w Reutlingen (Niemcy) oraz BioPartners Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Macierzyszu,
 - MJ BIOTON Life Sciences Ltd z siedzibą w Nikozji (Cypr), w której Spółka posiada 50 % udziałów i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników; MJ BIOTON Life Sciences Ltd posiada 100 % udziałów w spółce MJ Biopharm Pvt Ltd z siedzibą w Bombaju (Indie) oraz 99,60 % udziałów i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników w spółce Medipolis GMP Oy z siedzibą w Oulu (Finlandia); MJ Biopharm Pvt Ltd posiada 100 % udziałów w spółce Marvel Life Sciences Pvt Ltd z siedzibą w Bombaju (Indie),
 - Tricel S.A. z siedzibą w Luksemburgu, w której Spółka posiada 100 % akcji; Tricel S.A. posiada 100 % udziałów w następujących spółkach: Pharmatex Italia S.r.l. z siedzibą w Mediolanie (Włochy) oraz Fisiopharma S.r.l. z siedzibą w Palomonte (Włochy),
 - Copernicus Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie, w której Spółka posiada 60 % udziałów i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
 - BIOLEK Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której Spółka posiada 69,89 % udziałów i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników; BIOLEK Sp. z o.o. posiada 67 % udziałów i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników w spółce BIOLEK, Inc z siedzibą w Ancaster (Kanada),
- jednostką współzależną BIOTON S.A. jest:
 - Actavis BIOTON GmbH z siedzibą w Zug (Szwajcaria), w której Spółka posiada pośrednio, poprzez Germonta Holdings Ltd, 50 % udziałów i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
- jednostkami stowarzyszonymi z BIOTON S.A. są:
 - BIOTON-ASIA TOO z siedzibą w Astanie (Kazachstan), w której Spółka posiada 33,33 % udziałów i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
 - INDAR ZAO z siedzibą w Kijowie (Ukraina), w której Spółka posiada pośrednio, poprzez Mindar Holdings Ltd i Germonta Holdings Ltd, 29,29 % kapitału zakładowego i liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

- spółek, których aktywa netto nie są istotne z punktu widzenia sprawozdania skonsolidowanego, a działalność tych spółek ogranicza się do posiadania udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych niższego rzędu. Sprawozdanie skonsolidowane obejmuje spółki zależne i stowarzyszone niższego rzędu bezpośrednio. Spółki nieobjęte konsolidacją, o których mowa powyżej, to: (i) Mindar Holdings Ltd, (ii) Germonta Holdings Ltd, (iii) TRICEL S.A.,

- spółek, których aktywa netto nie są istotne z punktu widzenia sprawozdania skonsolidowanego. Do tej grupy należą: (i) Marvel Life Sciences Pvt Ltd oraz (ii) BIOTON ASIA TOO.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych ujmowane są metodą praw własności.

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

10.11.2011 r. spółka zależna BIOTON S.A. - SciGen Ltd podpisała z FDS Pharma LLP warunkową umowę sprzedaży 100 % udziałów w spółce SciGen Israel Ltd oraz umowę przeniesienia praw licencyjnych do sprzedaży szczepionki przeciw wirusowemu zapaleniu wątroby typu B pod nazwą „Sci-B-Vac” za łączną cenę 2 mln USD („Umowy”). Dodatkowo, w wyniku zawarcia transakcji, SciGen Ltd uzyskała prawo do otrzymywania opłat licencyjnych w wysokości 5 % od wartości sprzedaży szczepionki na wszystkich rynkach świata. Umowy przewidywały przeniesienie całości działalności związanej z produkcją i sprzedażą „Sci-B-Vac” po spełnieniu się warunków zawieszających, w tym przede wszystkim uzyskania stosownych zgód administracyjnych w Izraelu. Transakcja została zamknięta w dniu 14.02.2012 r. Zbycie działalności związanej z „Sci-B-Vac”, która była działalnością generującą straty, będzie miało pozytywny wpływ na wyniki Grupy w kolejnych okresach.

21.10.2011 r. Spółka i jej jednostka zależna - SciGen Ltd podpisały umowy z Panem Xichen Gao w sprawie sprzedaży wszystkich udziałów Hefei-SciGen-BIOTON Biopharmaceutical Company Ltd z siedzibą w Chinach („HSBBC”), w tym 24 % udziałów posiadanych przez Spółkę oraz 51 % udziałów posiadanych przez SciGen Ltd. Sprzedaż udziałów HSBBC związana była z realizowaną przez Grupę strategią rozwoju sprzedaży w Chinach w ramach współpracy z koncernem Bayer HealthCare Company Ltd („BHC”) i zawartej z tym podmiotem w dniu 09.07.2009 r. umowy dystrybucyjnej. Skuteczna realizacja powyższej strategii w ramach współpracy z BHC nie wymaga posiadania przez Grupę własnego zakładu produkcyjnego w Chinach. Transakcja sprzedaży udziałów HSBBC została zamknięta w dniu 13.03.2012 r.

20.04.2012 r. Spółka zawarła z Troqueera Enterprises Limited z siedzibą w Nikozji („Sprzedawca”) umowę sprzedaży dodatkowych 172 udziałów 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 była kontynuacją zaangażowania Spółki w Biolek, zapoczątkowanego nabyciem na podstawie umowy z dnia 31.08.2011 r. 50,11 % udziałów Biolek. W wyniku realizacji Umowy Spółka posiada łącznie 69,89 % kapitału zakładowego i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Biolek. 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.

29.06.2012 r. zamknięta została transakcja zakupu i objęcia udziałów SciGen BioPharma Pvt Ltd z siedzibą w Pune, Indie („SciGen Indie”) (jednostki zależnej Spółki poprzez SciGen Ltd z siedzibą w Singapurze („SciGen”)) przez spółkę Tek-Gen Holdings z siedzibą na Cyprze („Tek-Gen”, „Transakcja”). Zamknięcie Transakcji zostało dokonane zgodnie z umową inwestycyjną zawartą w dniu 15.03.2010 r. pomiędzy SciGen, SciGen Indie oraz Anglo Gulf Ltd z siedzibą na Brytyjskich Wyspach Dziewiczych, należącą wraz z Tek-Gen do Grupy Kapitałowej MJ obecnej w branży farmaceutycznej, w tym w segmencie diabetologii, od ponad 30 lat, w wyniku zainwestowania przez Tek-Gen, w formie objęcia udziałów nowej emisji w kapitale zakładowym SciGen Indie oraz zakupu udziałów istniejących, kwoty 8.000.000 USD. W wyniku Transakcji Tek-Gen posiada 49,99 %, a SciGen 50,01 % kapitału zakładowego i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników SciGen Indie, zachowując kontrolę nad SciGen Indie. Dzięki zamknięciu Transakcji zakończenie budowy nowoczesnego zakładu produkcyjnego w Pune należącego do SciGen Indie, który wytwarzać będzie insulinę ludzką w oparciu o technologię posiadaną przez Grupę, a także uruchomienie w nim produkcji innych produktów biotechnologicznych pozyskanych przez Grupę spodziewane jest na koniec 2012 r. Docelowo produkowana w Indiach insulina

sprzedawana będzie przede wszystkim na rynki krajów Bliskiego Wschodu (m.in. Iran), Ameryki Łacińskiej (w szczególności Brazylia i Meksyk) oraz Afryki (w szczególności Egipt, RPA oraz kraje Magrebu) („**Rynki**”). Sprzedaż insuliny produkowanej w Pune na Rynkach prowadzona będzie w oparciu o ustabilizowane i wieloletnie relacje dystrybucyjne oraz posiadane rejestracje insuliny na Rynkach przez MJ Bioton Life Sciences Ltd - spółkę z Grupy (obecnie ok. 30 rejestracji). Potencjał komercyjny sprzedaży insuliny ludzkiej na Rynkach szacowany jest w okresie 10 lat na poziomie 500 mln USD.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2012 r.

8. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu BIOTON S.A. na dzień przekazania raportu półrocznego oraz zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki od przekazania raportu za I kwartał 2012 r.

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

Lp	Akcjonariusz	Liczba akcji / głosów (w szt.)	% kapitału zakładowego / głosów
1	Ryszard Krauze ³	401.174.471	5,49
2	PROKOM Investments S.A. ⁴	1.015.181.768	13,90
4	Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o.	4.066.534	0,06
5	Troqueera Enterprises Ltd	623.040.070	8,53
6	Pozostali	5.259.002.219	72,02
Razem		7.302.465.062	100,00

23.05.2012 r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych pod kodem PLBIOTN00029 zarejestrowanych zostało 516.057.736 akcji zwykłych na okaziciela serii AA Spółki o wartości nominalnej 0,20 PLN każda („**Rejestracja**”). W wyniku Rejestracji:

- wysokość w pełni opłaconego kapitału zakładowego Spółki wyniosła 1.460.493.012,40 PLN, w tym 1.357.281.465,20 PLN kapitału zarejestrowanego w KRS oraz 103.211.547,20 PLN kapitału zakładowego z emisji 516.057.736 akcji Spółki serii AA wyemitowanych w ramach kapitału warunkowego i nieobjętych jeszcze aktualizacją wpisu w KRS,
- liczba akcji Spółki wszystkich emisji wyniosła 7.302.465.062, w tym 6.786.407.326 akcji Spółki zarejestrowanych w KRS oraz 516.057.736 akcji Spółki serii AA wyemitowanych w ramach kapitału warunkowego i nieobjętych jeszcze aktualizacją wpisu w KRS,
- ogólna liczba głosów, wynikających z wyemitowanych akcji Spółki, wyniosła 7.302.465.062, w tym 6.786.407.326 głosów z wyemitowanych i zarejestrowanych w KRS akcji Spółki oraz 516.057.736 głosów z 516.057.736 akcji Spółki serii AA, wyemitowanych w ramach kapitału warunkowego i nieobjętych jeszcze aktualizacją wpisu w KRS.

28.05.2012 r. Spółka otrzymała od Troqueera Enterprises Ltd z siedzibą w Nikozji („**Troqueera**”) zawiadomienie o zwiększeniu udziału Troqueera w kapitale zakładowym Spółki i w ogólnej liczbie głosów w Spółce powyżej progu 10 %, licząc od ostatniego zawiadomienia z dnia 10.02.2012 r.

³ Ryszard Krauze jest podmiotem dominującym w stosunku do PROKOM Investments S.A.

⁴ PROKOM Investments S.A jest podmiotem dominującym w stosunku do Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o.

(„**Zwiększenie**”). Zwiększenie spowodowane zostało podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w wyniku rejestracji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w dniu 23.05.2012 r. 516.057.736 akcji zwykłych na okaziciela serii AA Spółki, objętych przez Troqueera („**Rejestracja**”). Przed Rejestracją Troqueera posiadała 500.062.829 akcji Spółki, uprawniających do 500.062.829 głosów, stanowiących 7,37 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 7,37 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W wyniku Rejestracji Troqueera posiadała 1.016.120.565 akcji Spółki, uprawniających do 1.016.120.565 głosów, stanowiących 13,91 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 13,91 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

29.05.2012 r. Spółka otrzymała od Pana Ryszarda Krauze zawiadomienie o zmniejszeniu posiadanego przez Pan Ryszarda Krauze pośrednio wraz z podmiotami zależnymi - PROKOM Investments S.A. z siedzibą w Gdyni („**Prokom**”) oraz Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o z siedzibą w Gdyni („**Osiedle Wilanowskie**”) udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej progu 20 % („**Zmniejszenie**”). Zmniejszenie spowodowane zostało podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w wyniku rejestracji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w dniu 23.05.2012 r. 516.057.736 akcji zwykłych na okaziciela serii AA („**Rejestracja**”). Przed Rejestracją Pan Ryszard Krauze posiadał bezpośrednio 401.174.471 akcji Spółki, uprawniających do 401.174.471 głosów, stanowiących 5,91 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 5,91 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz pośrednio wraz z Prokom i Osiedlem Wilanowskim łącznie 1.420.422.773 akcje Spółki, stanowiące 20,93 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniające do wykonywania 20,93 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W wyniku Rejestracji Pan Ryszard Krauze posiada bezpośrednio 401.174.471 akcji Spółki, uprawniających do 401.174.471 głosów, stanowiących 5,49 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 5,49 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz pośrednio wraz z Prokom i Osiedlem Wilanowskim łącznie 1.420.422.773 akcje Spółki, uprawniające do 1.420.422.773 głosów, stanowiące 19,45 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniające do wykonywania 19,45 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Inne niż Prokom i Osiedle Wilanowskie podmioty zależne od Pana Ryszarda Krauze nie posiadają akcji Spółki.

29.05.2012 r. Spółka otrzymała od PROKOM Investments S.A. z siedzibą w Gdyni („**Prokom**”) zawiadomienie, iż pośredni udział Prokom w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów w Spółce uległ zmniejszeniu poniżej progu 15 % („**Zmniejszenie**”). Zmniejszenie spowodowane zostało podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w wyniku rejestracji w KDPW w dniu 23.05.2012 r. 516.057.736 akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii AA („**Rejestracja**”). Przed Rejestracją Prokom posiadał bezpośrednio 1.015.181.768 akcji Spółki, uprawniających do 1.015.181.768 głosów, stanowiących 14,96 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 14,96 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz pośrednio, wraz z Osiedlem Wilanowskim Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni (podmiotem zależnym od Prokom) („**Osiedle Wilanowskie**”), łącznie 1.019.248.302 akcje Spółki, stanowiące 15,02 % kapitału zakładowego i uprawniające do wykonywania 15,02 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W wyniku Rejestracji Prokom posiada obecnie bezpośrednio 1.015.181.768 akcji Spółki, uprawniających do 1.015.181.768 głosów, stanowiących 13,90 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 13,90 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz pośrednio, wraz z Osiedlem Wilanowskim, łącznie 1.019.248.302 akcje Spółki, uprawniające do 1.019.248.302 głosów, stanowiące 13,96 % kapitału zakładowego i uprawniające do wykonywania 13,96 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

29.05.2012 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 516.057.736 akcji zwykłych na okaziciela serii AA o wartości nominalnej 0,20 PLN każda. W związku z powyższym:

- wysokość zarejestrowanego kapitału zakładowego Spółki wynosi 1.460.493.012,40 PLN,
- liczba akcji Spółki wszystkich zarejestrowanych emisji wynosi 7.302.465.062,
- ogólna liczba głosów, wynikających z wyemitowanych i zarejestrowanych akcji Spółki, wynosi 7.302.465.062.

01.06.2012 r. Spółka otrzymała od Troqueera Enterprises Ltd z siedzibą w Nikozji („**Troqueera**”) zawiadomienie o zmniejszeniu udziału Troqueera w kapitale zakładowym Spółki i w ogólnej liczbie głosów w Spółce o ponad 2 %, licząc od ostatniego zawiadomienia z dnia 28.05.2012 r.

(„**Zmniejszenie**”). Zmniejszenie spowodowane zostało zawarciem w dniu 28.05.2012 r. przez Troqueera z osobami trzecimi umowy sprzedaży łącznie 200.000.000 Spółki. Akcje zostały przeniesione w dniu 28.05.2012 r. w drodze czynności poza rynkiem regulowanym, na podstawie umowy cywilnoprawnej („**Sprzedaż**”). Przed Sprzedażą Troqueera posiadała 1.016.120.565 akcji Spółki, uprawniających do 1.016.120.565 głosów, stanowiących 13,91 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 13,91 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W wyniku Sprzedaży Troqueera posiadała 816.120.565 akcji Spółki, uprawniających do 816.120.565 głosów, stanowiących 11,18 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 11,18 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

26.06.2012 r. Spółka otrzymała od Troqueera Enterprises Ltd z siedzibą w Nikozji („**Troqueera**”) zawiadomienie o zmniejszeniu udziału Troqueera w kapitale zakładowym Spółki i w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej progu 10 %, licząc od ostatniego zawiadomienia z dnia 01.06.2012 r. („**Zmniejszenie**”). Zmniejszenie spowodowane zostało: (i) sprzedażą przez Troqueera w dniu 31.05.2012 r. na rynku regulowanym GPW w Warszawie S.A. w trakcie sesji łącznie 43.080.495 akcji Spółki, (ii) zawarciem w dniu 20.06.2012 r. przez Troqueera z osobami trzecimi umowy sprzedaży łącznie 150.000.000 Spółki. Akcje zostały przeniesione w dniu 20.06.2012 r. w drodze czynności poza rynkiem regulowanym, na podstawie umowy cywilnoprawnej (łącznie „**Sprzedaż**”). Przed Sprzedażą Troqueera posiadała 816.120.565 akcji Spółki, uprawniających do 816.120.565 głosów, stanowiących 11,18 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 11,18 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W wyniku Sprzedaży Troqueera posiada 623.040.070 akcji Spółki, uprawniających do 623.040.070 głosów, stanowiących 8,53 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 8,53 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

9. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące BIOTON S.A. na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania raportu za I kwartał 2012 r., odrębnie dla każdej z osób

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

- osoby zarządzające BIOTON S.A. nie posiadają akcji Spółki,
- stan posiadania akcji Spółki przez członków Rady Nadzorczej BIOTON S.A. prezentuje się następująco:
 - Ryszard Krauze: 401.174.471 akcji; brak zmian,
 - Barbara Ratnicka – Kiczka: 765.970 akcji; brak zmian,
 - Maciej Grelowski: 600.000 akcji; brak zmian.

10. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

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

Na początku 2010 r. zostało wszczęte postępowanie przed Samorządowym Kolegium Odwoławczym („**SKO**”) w przedmiocie stwierdzenia nieważności decyzji Naczelnika Miasta i Gminy w Ożarowie

Mazowieckim z dnia 15.04.1988 r. o przejęciu na rzecz Skarbu Państwa dwóch działek o łącznej powierzchni 677.600 m² oraz decyzji Naczelnika Miasta i Gminy w Ożarowie Mazowieckim z dnia 19.03.1990 r. o przekazaniu w zarząd Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Biotechnologii w Warszawie nieruchomości położonej we wsi Macierzysz o powierzchni 77 ha.

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

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

Postępowanie przed Ministrem Rolnictwa i Rozwoju Wsi w sprawie stwierdzenia nieważności decyzji Naczelnika Gminy Ożarów Mazowiecki z dnia 15.04.1988 r. zostało umorzone, ponieważ Minister uznał się za organ niewłaściwy do jej rozpoznania, wskazując Wojewodę Mazowieckiego jako właściwego w tym przedmiocie. W związku z tym sprawa zostanie przekazana Wojewodzie Mazowieckiemu, który powinien wydać merytoryczne rozstrzygnięcie. Uczestnicy postępowania uprawnieni są do wniesienia o ponowne rozpoznanie sprawy przez Ministra Rolnictwa w terminie 14 dni od doręczenia im decyzji o umorzeniu postępowania. Jeżeli żaden wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy nie zostanie wniesiony w terminie, sprawa zostanie przekazana Wojewodzie Mazowieckiemu. Na dzień 31.08.2012 r. akta postępowania nie zostały jeszcze przekazane Wojewodzie Mazowieckiemu, nie wpłynął także żaden wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy.

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

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

W I półroczu 2012 r. Spółka i jej jednostki zależne nie zawarły z podmiotami powiązanymi transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

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

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

13. Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego BIOTON S.A. i Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę

13.1. Inwestycje krajowe

11.04.2012 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 03.11.2010 r. i zakończona zostanie do 31.12.2015 r.

13.2. Wynagrodzenie od Actavis Group PTC ehf

W związku z zawarciem w dniu 30.01.2012 r. pomiędzy Spółką i Actavis Group PTC ehf („Actavis”) umowy joint venture („Umowa”), dotyczącej globalnej współpracy w zakresie rozwoju i komercjalizacji rekombinowanej insuliny ludzkiej („RHI”), analogu insuliny szybko działającej oraz analogu insuliny długodziałającej („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”), z tytułu udzielenia przez Spółkę wyłączności na Terytorium, a także realizacji określonych zadań związanych z rejestracją Insulin, Actavis zobowiązała się do zapłaty na rzecz Spółki łącznej kwoty wynagrodzenia w wysokości 55.500.000,00 EUR, z czego 22.250.000,00 EUR płatne w dniu zawarcia umowy, tj. 30.01.2012 r., natomiast pozostała kwota w wysokości 33.250.000,00 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.

13.3. Wynagrodzenie od Bayer HealthCare Company Ltd

31.05.2012 r. Spółka oraz jej spółka zależna SciGen Ltd z siedzibą w Singapurze zawarły aneks („Aneks”) do umowy dostawy i dystrybucji insuliny na terytorium Chińskiej Republiki Ludowej („Umowa”) z Bayer HealthCare Company Limited („BHC”), spółką prawa chińskiego, stowarzyszoną z Bayer Pharma AG. W ramach Aneksu strony uzgodniły, m.in., płatność ostatniej części wynagrodzenia z tytułu udzielenia BHC przez Spółkę w ramach Umowy wyłącznej licencji na sprzedaż insuliny Spółki na terenie Chin. Kwota 24,8 mln EUR (pomniejszona o podatek u źródła) została zapłacona przez BHC w dniu 21.08.2012 r., po uzyskaniu standardowych zgód administracyjnych wymaganych przez chińskie prawo dla transferu środków dewizowych za granicę.

13.4. Umowy kredytowe

Spółka finansowała się w I półroczu 2012 r. krótkoterminowym długiem bankowym. Zobowiązania Spółki oraz Grupy wynikające z umów kredytowych są spłacane na bieżąco.

18.07.2012 r. Spółka podpisała z Bankiem BOŚ S.A. aneks nr 8 do umowy o kredyt obrotowy rewolwingowy przedłużający okres kredytowania do 20.07.2013 r., podwyższający limit kredytowy do kwoty 31 mln PLN oraz zmieniający część klauzul dotyczących ustanowionych zabezpieczeń.

02.02.2012 r. i 09.02.2012 r. Spółka podpisała z Bankiem PBP S.A., odpowiednio, aneks nr 2 i 3 do umowy o kredyt rewolwingowy zmieniający częściowo zapisy dotyczące zobowiązań ogólnych wynikających z podpisanej umowy kredytowej. 14.03.2012 r. i 31.05.12 r. Spółka podpisała z Bankiem PBP S.A., odpowiednio, aneks nr 4 i 5 do umowy o kredyt rewolwingowy zmieniający częściowo definicję zobowiązań finansowych oraz zapisy dotyczące zobowiązań ogólnych. 31.07.2012 r. podpisała z Bankiem PBP S.A. aneks nr 6 do umowy o kredyt rewolwingowy zmieniający termin spłaty części kredytu (tj. 20 mln PLN) na 31.08.2012 r. 31.08.2012 r. Spółka zawarła z PBP S.A. aneks nr 7 do umowy o kredyt rewolwingowy, na mocy którego spłata w/w części kredytu nastąpi w dniu 02.10.2012 r. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego zadłużenie z tytułu kredytu wynosiło 55 mln PLN. Termin spłaty pozostałej części kredytu przypada na 19.08.2013 r. Jednocześnie Spółka jest w trakcie rozmów z PBP S.A. w aspekcie przedłużenia zaangażowania banku na obecnym poziomie wartości kredytu.

Wartość zadłużenia w Banku BOŚ S.A., Banku BGŻ S.A. oraz Banku PBP S.A. na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wynosiła łącznie 105,7 mln PLN.

14. Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez BIOTON S.A. i Grupę Kapitałową BIOTON S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza

14.1. Działalność Grupy na rynku chińskim

02.03.2009 r. Spółka otrzymała informację o zakończeniu przez chiński Państwowy Urząd ds. Żywności i Leków procesu rejestracyjnego dwóch pozostałych form gotowych rekombinowanej insuliny ludzkiej wytwarzanej przez Spółkę. O rejestracji pierwszej formy leku Spółka poinformowała w raporcie bieżącym 34/2008 z 21.05.2008 r. Zakończenie procesu rejestracyjnego równoważne jest z dopuszczeniem do obrotu na terenie Chińskiej Republiki Ludowej wszystkich form gotowych rekombinowanej insuliny ludzkiej, o rejestrację których występowała Spółka.

09.07.2009 r. Spółka zawarła umowę dostawy i dystrybucji insuliny na terytorium Chińskiej Republiki Ludowej z Bayer HealthCare Company Limited („**Umowa BHC**”), spółką prawa chińskiego stowarzyszoną z Bayer Schering Pharma AG („**BHC**”). Stroną umowy z BHC jest także SciGen Limited, spółka prawa singapurskiego będąca spółką zależną od Spółki, notowaną na giełdzie papierów wartościowych w Australii (ASX), posiadająca prawa do komercjalizacji na terenie Chin insuliny produkowanej przez Spółkę („**SciGen**”). Na podstawie umowy SciGen udzielił BHC wyłączności na terenie Chin oraz udzielił licencji na znak towarowy „SciLin”, pod którym dystrybuowana będzie insulina produkowana przez Spółkę. Umowa została zawarta na okres 15 lat. W oparciu o zakładane przez strony wolumeny sprzedaży wysokość przychodów w całym okresie jej trwania powinna wynieść od 1,548 do 2,005 miliarda USD. Ponadto, z tytułu udzielenia wyłącznej licencji i wyłącznych praw do komercjalizacji produktu na terenie Chińskiej Republiki Ludowej BHC zobowiązał się do zapłaty w wysokości 31 mln EUR (zapłata pierwszych 5,27 mln EUR wraz z należnymi odsetkami została dokonana w dniu 08.08.2011 r., zapłata pozostałej kwoty (pomniejszona o podatek u źródła) w dniu 21.08.2012 r.). Umowa została zawarta pod następującymi warunkami zawieszającymi:

- (a) dostarczenia przez Spółkę dokumentacji związanej z uprawnieniami Spółki do importowania insuliny ludzkiej na terytorium Chin,
- (b) dokonania przeniesienia na Spółkę chińskiego transkryptu znaku towarowego stanowiącego odpowiednik znaku „SciLin” i złożenia wniosku o rejestrację tego znaku w Chinach a także, do czasu przeniesienia znaku, zawarcia przez Spółkę umowy licencji z aktualnym właścicielem praw do rejestracji znaku na czas przerejestrowania tego znaku na Spółkę, przy czym, w przypadku nie spełnienia tego warunku strony BHC ma możliwość zaproponowania innego znaku towarowego, który zostanie zarejestrowany przez Spółkę zgodnie z chińskimi wymogami,
- (c) uzyskania przez Spółkę pozytywnej analizy patentowej dotyczącej własności intelektualnej związanej z wykonywaniem umowy (*freedom to operate analysis*),
- (d) uzyskania przez BHC chińskich zgód regulacyjnych na pakowanie na terenie Chin produktów dostarczanych przez Spółkę,
- (e) uzyskania przez BHC zatwierdzenia przez właściwe chińskie organy administracji cen detalicznych, po których produkty będą dystrybuowane w Chinach.

Umowa nie przewiduje kar umownych. Odpowiedzialność Spółki z tytułu umowy jest ograniczona do 30 mln USD rocznie w przypadku odpowiedzialności za działanie produktu wytwarzanego przez Spółkę (odpowiedzialność ta powinna być pokryta polisą ubezpieczeniową). W innych przypadkach naruszenia umowy odpowiedzialność Spółki ograniczona jest do szkody faktycznie poniesionej przez BHC z tytułu takiego naruszenia.

10.07.2009 r. Spółka zawarła z SciGen umowę o podziale zysku („**Umowa SciGen**”). Przedmiotem Umowy SciGen jest podział zysku wynikającego z Umowy BHC. Strony Umowy SciGen uzgodniły, że w związku z rozwiązaniem przez SciGen poprzedniej umowy dystrybucyjnej na terenie Chińskiej Republiki Ludowej i udzieleniem przez SciGen na rzecz BHC wyłącznych praw do dystrybucji na terenie ChRL SciGen będzie uprawniony do udziału w zysku wynikającego z dostawy insuliny przez Spółkę na podstawie Umowy BHC. Umowa SciGen zawarta została na okres 15 lat, co odpowiada okresowi, na który zawarta została Umowa BHC. Umowa nie przewiduje kar umownych.

We wrześniu 2010 r. BHC rozpoczął działania promocyjne związane z wprowadzeniem SciLin na rynek chiński oraz dokonał pierwszej komercyjnej sprzedaży produktu poprzez lokalną sieć dystrybucji. Tym

samym nastąpiło uruchomienie i komercjalizacja umowy dystrybucyjnej zawartej pomiędzy Spółką a BHC.

31.05.2012 r. Spółka oraz SciGen zawarły z BHC aneks do Umowy BHC („**Aneks**”). W ramach Aneksu strony uzgodniły, m.in., rozszerzenie współpracy poprzez włączenie w jej zakres dystrybucji przez BHC wstrzykiwaczy do podawania insuliny Spółki (GensuPen), produkowanych przez spółkę zależną Spółki – Copernicus Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie. W oparciu o umowę dystrybucji wstrzykiwacza do podawania insuliny, która zostanie zawarta pomiędzy stronami (po przeprowadzeniu przez BHC pozytywnego due diligence wstrzykiwacza), BHC uzyska od Spółki wyłączne prawa do komercjalizacji wstrzykiwaczy Spółki na terenie Chińskiej Republiki Ludowej. Wstrzykiwacze GensuPen są dostępne dla pacjentów w Polsce oraz na rynkach zagranicznych, w tym, m.in., w Rosji. Ponadto, na warunkach uzgodnionych w Aneksie strony uzgodniły także konsolidację działań w zakresie marketingu insuliny Spółki na terenie Chin, w tym przy wykorzystaniu wiedzy i doświadczeń Spółki pozyskanych na terenie Polski i rynków zagranicznych, na których Spółka dystrybuje swoje insuliny.

14.2. Działalność Grupy na rynku rosyjskim

17.12.2010 r. Spółka zawarła ze spółką GlaxoSmithKline Trading Services Limited, spółką prawa irlandzkiego z siedzibą w Cork („**GSK**”), wchodzącą w skład grupy kapitałowej GlaxoSmithKline, umowy dotyczące marketingu, dystrybucji i sprzedaży insuliny Spółki („**Gensulin**”) oraz wstrzykiwacza do podawania insuliny („**GensuPen**”) na terenie Federacji Rosyjskiej pod markami należącymi do Grupy Kapitałowej BIOTON S.A., tj. umowę dostawy insuliny oraz powiązaną z nią umowę licencyjną dotyczącą udzielenia przez Spółkę na rzecz GSK licencji umożliwiających komercjalizację Gensulin oraz GensuPen-a na terenie Federacji Rosyjskiej (łącznie „**Umowa Dostawy**”). Umowa Dostawy ma charakter wyłączny w zakresie terytorium Federacji Rosyjskiej dla obu stron Umowy Dostawy i została zawarta na okres 15 lat, z możliwością jej przedłużenia o kolejne 5 lat. Z tytułu udzielenia wyłączności GSK zobowiązał się do zapłaty na rzecz Spółki jednorazowego wynagrodzenia w wysokości do 7 mln USD. Wynagrodzenie to będzie płatne w ratach związanych z wystąpieniem określonych w Umowie Dostawy zdarzeń, związanych m.in. z zakończeniem realizacji części inwestycji w zdolności produkcyjne Spółki (w ramach już realizowanego przez Spółkę programu inwestycyjnego) oraz zarejestrowania insuliny Spółki na terenie całej Unii Europejskiej przez Europejską Agencję ds. Leków (pierwsza płatność, w wysokości 2,5 mln USD, związana była z pierwszą dostawą Gensulin na rzecz GSK i stała się wymagalna w dniu 28.09.2011 r.) Umowa Dostawy zawarta została pod warunkami zawieszającymi związanymi z zawarciem technicznych umów towarzyszących, związanych z Umową Dostawy, zakończeniem procesu rejestracji GensuPen-a w Rosji oraz dostosowaniem procesu produkcyjnego do potrzeb realizacji kontraktu.

28.06.2011 r. Spółka otrzymała od GSK zawiadomienie o spełnieniu przez Strony wszystkich warunków zawieszających Umowy Dostawy w odniesieniu do Gensulin we wkładach oraz GensuPen. W związku z powyższym zawarta Umowa Dostawy w odniesieniu do tych produktów weszła w życie i jej realizacja przeszła do fazy dostaw, promocji i sprzedaży.

14.3. Nabycie udziałów BIOLEK Sp. z o.o.

W IV kwartale 2011 r. oraz II kwartale 2012 r. Spółka nabyła łącznie 608 udziałów BIOLEK Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („**Biolek**”), stanowiących łącznie 69,89 % kapitału zakładowego Biolek oraz uprawniających łącznie do 69,89 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Biolek. („**Udziały**”). Biolek jest spółką posiadającą portfel unikalnych produktów weterynaryjnych stosowanych jako dodatki paszowe w hodowli zwierząt, a także portfel produktów farmaceutycznych stosowanych w gastroenterologii. Nabycie przez Spółkę Udziałów posłuży realizacji strategicznego celu, jakim jest zbudowanie przez Spółkę drugiej linii biznesowej, która w krótkim horyzoncie wpłynie pozytywnie na wyniki finansowe Spółki i zapewni Spółce 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 Biolek jest podpisana umowa dystrybucyjna dla części produktów weterynaryjnych w Chinach, zawarta przez Biolek 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. 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, a także uzyskała na okres 36 miesięcy wyłączność negocjacyjną i pierwszeństwo do uzyskania praw do produkcji i komercjalizacji wszystkich produktów farmaceutycznych sprzedawcy udziałów Biolek (zarówno tych istniejących, jak i będących na etapie rozwoju).

14.4. Współpraca z Actavis Group PTC ehf

30.01.2012 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 długodziałającej („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 Spółki wyłączności na Terytorium, a także realizacji określonych zadań związanych z rejestracją Insulin, Actavis zobowiązała się do zapłaty na rzecz Spółki łącznej kwoty wynagrodzenia w wysokości 55.500.000,00 EUR, z czego 22.250.000,00 EUR płatne w dniu zawarcia umowy, tj. 30.01.2012 r., natomiast pozostała kwota w wysokości 33.250.000,00 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 przewidywała 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 zostały wybrane aktywa Spółki związane z rozwojem i komercjalizacją insuliny Spółki, 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 Spółka 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.

15. Oświadczenie Zarządu BIOTON S.A. o zgodności

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

1. półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe BIOTON S.A. na 30.06.2012 r. oraz półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. na 30.06.2012 r. zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które mają zastosowanie do sprawozdań półrocznych i które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

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

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu bilansowym. Ponadto na dzień bilansowy Spółka nie zakończyła jeszcze procesu oszacowania wpływu nowych Standardów i Interpretacji, które wejdą w życie po dniu bilansowym, na sprawozdanie finansowe Spółki za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy,

2. sprawozdania, o którym mowa powyżej oraz dane porównywalne odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki i Grupy oraz ich wyniki finansowe,
3. sprawozdanie Zarządu BIOTON S.A. z działalności Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. w okresie od 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

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

Zarząd BIOTON S.A. oświadcza, że:

1. zgodnie z art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) oraz na podstawie § 21 ust. 1 pkt 1) Statutu BIOTON S.A. Rada Nadzorcza Spółki uchwałą z dnia 25.07.2012 r. wyznaczyła Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-854) przy Alei Jana Pawła II 19, jako podmiot dokonujący przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych BIOTON S.A. i Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. na 30.06.2012 r. oraz wyraziła zgodę na zawarcie przez BIOTON S.A. umów w tym zakresie,
2. podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych BIOTON S.A. i Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. na 30.06.2012 r. spełniają warunki do wydania bezstronnych i niezależnych raportów z przeglądu, stosownie do postanowień Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych, rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Podpisy wszystkich członków Zarządu BIOTON S.A.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
31.08.2012 r.	Sławomir Ziegert	Prezes Zarządu	
31.08.2012 r.	Adam Wilczęga	Wiceprezes Zarządu	
31.08.2012 r.	Piotr Błaszczuk	Członek Zarządu	
31.08.2012 r.	Adam Polonek	Członek Zarządu	