

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

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2012**

**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 2012	5
I. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą.....	5
2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	10
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	11
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki	11
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	12
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	13
1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
2. Dokumentacja konsolidacyjna	13
3. Uzasadnienie wydanej opinii.....	14
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej	15
IV. UWAGI KOŃCOWE.....	16

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BIOTON S.A. ZA ROK OBROTOWY 2012

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 kapitale własnym
7. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BIOTON S.A. ZA ROK OBROTOWY 2012

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BIOTON S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. („Grupa”), dla której BIOTON S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Starościńskiej 5, jest Spółką Dominującą („Bioton S.A.”, Spółka”), na które składa się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 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 2012 roku do 31 grudnia 2012 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 2013 roku, poz. 330), 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 wrywkowy – 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 2012 roku Grupa posiada udziały w jednostce stowarzyszonej ZAO INDAR z siedzibą na Ukrainie, objęte pełnym odpisem aktualizującym w poprzednich okresach sprawozdawczych. 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 wyceny powyższych aktywów na dzień bilansowy.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy wykazuje prace rozwojowe w kwocie 130 mln zł dotyczące Interferonu Beta. W związku z tym, iż realizowalność tych aktywów zależy w dużym stopniu od przyszłych zdarzeń, na dzień wydania niniejszej opinii nie jesteśmy w stanie upewnić się co do wartości odzyskiwalnej tych aktywów, a tym samym prawidłowości wyceny powyższych aktywów na dzień bilansowy. Zarząd prowadzi aktywne działania zmierzające do komercjalizacji Interferonu Beta, jakkolwiek finalny efekt nie jest możliwy do oszacowania na dzień bilansowy.

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 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 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.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2012 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

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Piotr Sokołowski – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.)

Warszawa, 26 kwietnia 2013 roku

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BIOTON S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2012**

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

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

Urząd Statystyczny nadał Spółce REGON o numerze: 1384592.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

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

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

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

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 1.677.357 tys. zł i dzielił się na 8.386.785.174,00 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,20 zł każda (w tym 1.084.320.112,00 akcji objętych w grudniu 2012 roku i zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 11 stycznia 2013 roku).

Według stanu na dzień 17 kwietnia 2013 roku (data zakończenia ostatniego Zgromadzenia Akcjonariuszy) wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- Ryszard Krauze – 4,78% akcji,
- PROKOM Investments S.A. – 12,10% akcji,
- Troqueera Enterprises Ltd – 13,50% akcji,
- Pozostali – 69,62% akcji.

Według statutu BIOTON S.A. spółka PROKOM Investments S.A. posiada status „Uprawnionego Założyciela”. Zgodnie z § 14 pkt. 2 statutu Uprawnionemu Założycielowi w przypadku, gdy posiada akcje stanowiące mniej niż 20% kapitału zakładowego przysługują następujące uprawnienia osobiste:

- prawo do powoływania i odwoływania Prezesa i Wiceprezesa Zarządu,

- prawo do powoływania i odwoływania Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Uprawniony Założyciel posiadał mniej niż 20% kapitału zakładowego.

W roku obrotowym wystąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

- W dniu 19 stycznia 2012 roku 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 roku. 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 roku.
- W dniu 30 marca 2012 roku 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 roku. 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 roku.
- W dniu 14 maja 2012 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie przyznania Troqueera Enterprises objęcia 516.057.736 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 maja 2012 roku. Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 103.211.547,20 zł w ramach emisji akcji serii AA zostało zarejestrowane w KRS w dniu 29 maja 2012 roku.
- W dniu 14 grudnia 2012 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie przyznania Troqueera Enterprises objęcia 1.084.320.112 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 AB. Akcje te zostały objęte przez Troqueera Enterprises w dniu 14 grudnia 2012 roku. Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 216.864.022,40 zł w ramach emisji akcji serii AB zostało zarejestrowane w KRS w dniu 11 stycznia 2013 roku.

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 wykazuje w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w ramach kapitałów rezerwowych.

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

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 1.336.633 tys. zł.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Sławomir Piotr Ziegert – Prezes Zarządu,

- Adam Wilczęga – Wiceprezes Zarządu,
- Piotr Igor Błaszczyk – Członek Zarządu,
- Adam Tomasz Polonek – Członek Zarządu.

W badanym okresie oraz po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w skład Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. wchodziły:

- Podmiot Dominujący – BIOTON S.A. oraz

Podmioty zależne:

- Mindar Holdings Ltd – podmiot zależny w 100%,
- Germonta Holdings Ltd – podmiot zależny w 100%,
- Bioton Marketing Agency Sp. z o.o.
(dawniej: BIOTON TRADE Sp. z o.o.) – podmiot zależny w 100%,
- Biopartners Holdings AG – podmiot zależny w 100%,
- TRICEL S.A. – podmiot zależny w 100%,
- Biolek Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100%,
- SciGen Ltd – podmiot zależny w 95,57%,
- Copernicus Sp. z o.o. – podmiot zależny w 60%,
- MJ BIOTON Life Sciences Ltd¹ – podmiot zależny w 50%.

Podmioty zależne pośrednio poprzez SciGen Ltd:

- SciGen Australia PTY 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%.

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 100%,
- Marvel Life Sciences Pvt Ltd – podmiot zależny w 100%.

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 Biolek Sp. z o.o.:

- Biolek Inc. – podmiot zależny w 67%.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2012 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 2012 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 26 kwietnia 2013 roku opinię z zastrzeżeniami o następującej treści:

¹ Spółka posiada kontrolę poprzez strukturę Zarządu oraz umowę wspólników.

„Na dzień 31 grudnia 2012 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.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka posiada udziały i pożyczki od spółki zależnej w 100% BioPartners Holding AG zarejestrowanej w Szwajcarii, w której istotnym aktywem są prace rozwojowe w kwocie 130 mln zł dotyczące Interferonu Beta. W związku z tym, iż realizowalność tego aktywa zależy w dużym stopniu od przyszłych zdarzeń, na dzień wydania niniejszej opinii nie jesteśmy w stanie upewnić się co do wartości odzyskiwalnej tego aktywa, a tym samym prawidłowości jego wyceny na dzień bilansowy. Zarząd prowadzi aktywne działania zmierzające do komercjalizacji Interferonu Beta, jakkolwiek finalny efekt nie jest możliwy do oszacowania na dzień bilansowy.”

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 2012 r.
SciGen Ltd (Grupa kapitałowa) 152 Beach Road, #26-07/08 Gateway East, Singapur 189721	95,57%	Deloitte & Touche LLP, Singapur	31 grudnia 2012 r.
Pharmatex Italia S.r.l., 20121 Mediolan, Via Appiani 22, Włochy	100,00%	Deloitte and Touche S.p.A., Włochy	31 grudnia 2012 r.
Fisiopharma S.r.l. Palomonte, Nucleo Industriale cap 84020, Włochy	100,00%	Deloitte and Touche S.p.A., Włochy	31 grudnia 2012 r.
Biolek Sp. z o.o. ul. Elbląska 14 01-737 Warszawa	100,00%	Podmiot nie podlegał badaniu	31 grudnia 2012 r.
Copernicus Sp. z o.o. ul. Litewska 10a, 71-344 Szczecin	60,00%	Podmiot nie podlegał badaniu	31 grudnia 2012 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 2012 r.
Bioton Marketing Agency Sp. z o.o. (dawniej: BIOTON Trade Sp. z o.o.) ul. Poznańska 12, Macierzysz, 05-850 Ożarów Mazowiecki	100,00%	Podmiot nie podlegał badaniu	31 grudnia 2012 r.
MJ BIOTON Life Sciences LTD	50,00%	Podmiot nie podlegał badaniu	31 grudnia 2012 r.

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 2012 r.
Actavis BIOTON GmbH* Turmstrasse 28, 6300 Zug, Szwajcaria	50,00%	Podmiot nie podlegał badaniu	31 grudnia 2012 r.

* Dnia 24 stycznia 2013 roku Spółka otrzymała od Actavis Group PTC ehf z siedzibą w Islandii („Actavis”) zawiadomienie o rozwiązaniu umowy joint-venture. Zgodnie z warunkami rozwiązania umowy BIOTON nabędzie od Actavis wszystkie udziały Actavis w Spółce JV stając się w konsekwencji jedynym właścicielem tej spółki.

- 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%, |
| – Marvel Life Sciences Pvt Ltd | – podmiot zależny w 50%. |

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

W roku obrotowym 2012 zrealizowano sprzedaż udziałów posiadanych w sposób bezpośredni i pośredni w spółkach SciGen Israel Ltd (w dniu 14 lutego 2012 roku), Hefei-SciGen- BIOTON Biopharmaceutical Company Ltd (w dniu 13 marca 2012 roku), oraz Medipolis GMP Oy (w dniu 20 grudnia 2012 roku) w wyniku czego spółki te nie podlegają konsolidacji na dzień 31 grudnia 2012 roku.

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2011 roku zamknęła się stratą netto w wysokości 83.936 tys. zł, w tym z tytułu działalności kontynuowanej 44.666 tys. zł oraz z działalności zaniechanej 39.270 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2011 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident w dniu 27 kwietnia 2012 roku wydał o tym sprawozdaniu z opinią z zastrzeżeniem o następującej treści:

„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.”

oraz zwróceniem uwagi następującej treści:

„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.”

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 odbyło się w dniu 30 czerwca 2012 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 11 lipca 2012 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 4 lipca 2012 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 2709 w dniu 30 października 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 27 lipca 2012 roku, zawartej pomiędzy BIOTON S.A. a Deloitte Audyt Sp. z o.o. (obecnie: Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.) 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 w dniach od 12 do 23 listopada 2012 roku, od 4 do 22 lutego 2013 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 20 lipca 2012 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par 21 ust. 1 pkt. 1 statutu Spółki.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: 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, 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 26 kwietnia 2013 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>2012</u>	<u>2011*</u>
Przychody ze sprzedaży	406.303	288.984
Koszty działalności operacyjnej	343.819	343.501
Pozostałe przychody operacyjne	9.764	15.496
Pozostałe koszty operacyjne	5.303	9.363
Przychody finansowe	11.432	27.405
Koszty finansowe	30.342	27.149
Podatek dochodowy	24.217	(6.137)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	23.818	(41.991)
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	13.052	(39.270)
Całkowity dochód ogółem	(34.843)	(11.101)

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
– rentowność sprzedaży	16%	-17%
– rentowność sprzedaży netto	6%	-15%
– rentowność netto kapitału własnego	2%	-3%

<u>Wskaźniki efektywności</u>		
– wskaźnik rotacji majątku	0,21	0,14
– wskaźnik rotacji należności w dniach	130	229
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	64	70
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	94	100

<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
– stopa zadłużenia	30%	32%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	70%	68%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	(128.213)	29.015
– wskaźnik płynności	0,69	1,08
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,48	0,82

* Dane po wprowadzeniu korekt odnośnie prezentacji poprzednich okresów.

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2012 następujących tendencji:

- wzrost wskaźników rentowności sprzedaży i rentowności kapitału własnego,
- wzrost wskaźnika rotacji majątku,
- spadek wskaźników rotacji należności, zobowiązań, zapasów,
- spadek stopy zadłużenia,
- spadek wysokości kapitału obrotowego netto do wartości ujemnej,
- spadek wskaźników płynności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku i obejmuje:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.915.324 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w kwocie 36.870 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące ujemny całkowity dochód ogółem w kwocie 34.843 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 51.948 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 17.751 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 2012 roku do 31 grudnia 2012 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 2012 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 2012 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 2012 roku Grupa posiada udziały w jednostce stowarzyszonej ZAO INDAR z siedzibą na Ukrainie, objęte pełnym odpisem aktualizującym w poprzednich okresach sprawozdawczych. 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 wyceny powyższych aktywów na dzień bilansowy.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy wykazuje prace rozwojowe w kwocie 130 mln zł dotyczące Interferonu Beta. W związku z tym, iż realizowalność tych aktywów zależy w dużym stopniu od przyszłych zdarzeń, na dzień wydania niniejszej opinii nie jesteśmy w stanie upewnić się co do wartości odzyskiwalnej tych aktywów, a tym samym prawidłowości wyceny powyższych aktywów na dzień bilansowy. Zarząd prowadzi aktywne działania zmierzające do komercjalizacji Interferonu Beta, jakkolwiek finalny efekt nie jest możliwy do oszacowania na dzień bilansowy.

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.

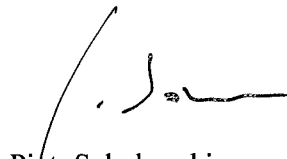
Spółka Dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowany bilans, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany 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 2012. 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

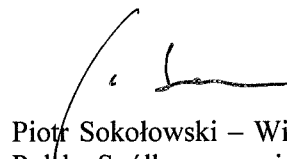
Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: 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

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Piotr Sokołowski – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.)

Warszawa, 26 kwietnia 2013 roku