

**Sprawozdanie Zarządu BIOTON S.A.  
z działalności  
Grupy Kapitałowej BIOTON S.A.  
w okresie od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.**

## Spis treści

|  |           |
|--|-----------|
| <b>1. Zasady sporządzenia skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego.....</b>  | <b>5</b>  |
| 1.1. Średnie kursy wymiany złotego w okresie objętym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz danymi porównawczymi, w stosunku do EUR.....  | 5         |
| 1.2. Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych ze skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanych danych porównawczych przeliczonych na EUR.....  | 6         |
| 1.3. Podstawowe pozycje jednostkowego bilansu, jednostkowego rachunku zysków i strat oraz jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych z jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego oraz jednostkowych danych porównawczych przeliczonych na EUR .....   | 7         |
| <b>2. Opis organizacji Grupy ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy wraz z podaniem ich przyczyn.....</b>  | <b>8</b>  |
| <b>3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w tym charakterystyka struktury aktywów i pasywów z punktu widzenia płynności Grupy, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Grupy i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w 2012 r. a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.....</b> | <b>11</b> |
| <b>4. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.....</b>   | <b>16</b> |
| <b>5. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa jest na nie narażona .....</b>  | <b>16</b> |
| <b>6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....</b>  | <b>18</b> |
| <b>7. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Grupy ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.....</b>   | <b>19</b> |
| <b>8. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku, gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Grupą.....</b>             | <b>20</b> |
| 8.1. Rynki zbytu.....  | 20        |
| 8.2. Źródła zaopatrzenia .....   | 20        |
| <b>9. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy, w tym znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji .....</b>  | <b>20</b> |
| <b>10. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych BIOTON S.A. z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jej grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.....</b>  | <b>25</b> |
| 10.1. SciGen Ltd z siedzibą w Singapurze.....  | 25        |
| 10.2. Inwestycja w Indiach.....  | 26        |
| 10.3. Inwestycja w Chinach .....   | 26        |
| 10.4. BioPartners Holdings AG z siedzibą w Szwajcarii .....  | 26        |

|       |  |    |
|-------|--|----|
| 10.5. | Joint-venture z grupą spółek kontrolowaną przez rodzinę Shah.....  | 27 |
| 10.6. | Copernicus Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie .....  | 27 |
| 10.7. | BIOLEK Sp. z o.o. z siedzibą w Macierzyszu .....   | 27 |
| 10.8. | Inwestycje w środki trwałe i wartości niematerialne .....  | 28 |
| 10.9. | Nakłady na badania i rozwój .....  | 28 |
| 11.   | Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez BIOTON S.A. lub jednostkę od niej zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji .....   | 28 |
| 12.   | Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności .....  | 28 |
| 12.1. | Kredyty.....   | 28 |
| 12.2. | Pożyczki .....   | 29 |
| 13.   | Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, udzielonych jednostkom powiązanym BIOTON S.A., z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności .....  | 29 |
| 13.1. | Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym .....   | 29 |
| 13.2. | Pozostałe pożyczki .....   | 30 |
| 14.   | Informacje o udzielonych i otrzymanych danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym BIOTON S.A. ....  | 30 |
| 15.   | W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez Grupę wpływów z emisji do chwili sporządzenia niniejszego sprawozdania..   | 30 |
| 16.   | Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....   | 32 |
| 17.   | Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Grupa podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom ..... | 32 |
| 18.   | Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.....   | 33 |
| 19.   | Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Grupy za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.....   | 34 |
| 20.   | Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa BIOTON S.A. i Grupy oraz opis perspektyw rozwoju działalności Spółki i Grupy co najmniej do końca 2013 r., z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nie wypracowanej .....                       | 34 |
| 20.1. | Czynniki istotne dla rozwoju Spółki i Grupy.....   | 34 |
| 20.2. | Perspektywy rozwoju działalności Spółki i Grupy .....  | 35 |
| 21.   | Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem BIOTON S.A. i Grupą.  | 35 |
| 22.   | Wszelkie umowy zawarte między BIOTON S.A. a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.....                     | 36 |
| 23.   | Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiiowych opartych na kapitale BIOTON S.A., w tym programów opartych  |    |

|   |           |
|---|-----------|
| na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Spółki w przedsiębiorstwie BIOTON S.A., bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku oraz informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych ..... | 36        |
| <b>24. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji BIOTON S.A. oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).....</b>  | <b>36</b> |
| <b>25. Informacje o znanych BIOTON S.A. umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy .....</b>  | <b>36</b> |
| <b>26. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych .....</b>   | <b>37</b> |
| <b>27. Informacje o biegłym rewidencie .....</b>  | <b>37</b> |
| <b>28. Oświadczenie Zarządu BIOTON S.A. o zgodności.....</b>  | <b>37</b> |
| <b>29. Oświadczenie Zarządu BIOTON S.A. o wyborze audytora .....</b>  | <b>37</b> |
| <b>30. Oświadczenie Zarządu BIOTON S.A. o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego .....</b>  | <b>39</b> |
| 30.1. <i>Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega BIOTON S.A. oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.....</i>   | 39        |
| 30.2. <i>Wskazanie postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, od których BIOTON S.A. odstąpiła, wyjaśnienie okoliczności i przyczyn tego odstąpienia oraz określenie sposobu, w jaki spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danego postanowienia lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danego postanowienia w przyszłości.....</i>   | 39        |
| 30.3. <i>Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Spółki systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych .....</i>   | 45        |
| 30.4. <i>Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio, znaczne pakiety akcji BIOTON S.A. wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu .....</i>   | 45        |
| 30.5. <i>Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do BIOTON S.A., wraz z opisem tych uprawnień.....</i>   | 47        |
| 30.6. <i>Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.....</i>  | 47        |
| 30.7. <i>Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych BIOTON S.A.....</i>   | 47        |
| 30.8. <i>Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji .....</i>  | 47        |
| 30.9. <i>Opis zasad zmiany Statutu BIOTON S.A.....</i>  | 48        |
| 30.10. <i>Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.....</i>   | 48        |
| 30.11. <i>Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących BIOTON S.A. oraz ich komitetów.....</i>  | 53        |

Niniejsze sprawozdanie Zarządu BIOTON S.A. („Spółka”) z działalności Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. („Grupa”) w okresie od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. zostało sporządzone zgodnie z § 92 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 skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego**

Podstawowe zasady i metody rachunkowości, metody wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposób sporządzania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w pkt. 1.1.6 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

### **1.1. Średnie kursy wymiany złotego w okresie objętym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz danymi porównawczymi, w stosunku do EUR**

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

| <b>Rok obrotowy</b> | <b>Średni kurs w okresie</b> | <b>Minimalny kurs w okresie</b> | <b>Maksymalny kurs w okresie</b> | <b>Kurs na ostatni dzień okresu</b> |
|---------------------|------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|
| 2011                | 4,1401                       | 3,8403                          | 4,5642                           | 4,4168                              |
| 2012                | 4,1736                       | 4,0465                          | 4,5135                           | 4,0882                              |

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

| WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE<br>FINANSOWE                                  | 31.12.2012<br>(tys. PLN) | 31.12.2011<br>(tys. PLN) | 31.12.2012<br>(tys. EUR) | 31.12.2011<br>(tys. EUR) |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| I. Przychody netto ze sprzedaży   | 406 303                  | 288 984                  | 97 351                   | 69 801                   |
| II. Zysk (strata) brutto z działalności operacyjnej                       | 66 945                   | (48 384)                 | 16 040                   | (11 687)                 |
| III. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem                            | 48 035                   | (48 128)                 | 11 509                   | (11 625)                 |
| IV. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 37 837                   | (77 554)                 | 9 066                    | (18 732)                 |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                   | 144 796                  | (19 628)                 | 34 693                   | (4 741)                  |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                | (102 822)                | (99 740)                 | (24 636)                 | (24 091)                 |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                  | (24 223)                 | 85 081                   | (5 804)                  | 20 550                   |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                                    | 17 751                   | (34 287)                 | 4 253                    | (8 282)                  |
| IX. Aktywa razem  | 1 915 324                | 2 027 402                | 468 501                  | 459 021                  |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                                 | 578 691                  | 638 821                  | 141 552                  | 144 634                  |
| XI. Zobowiązania długoterminowe   | 166 430                  | 274 395                  | 40 710                   | 62 125                   |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe   | 412 261                  | 364 426                  | 100 842                  | 82 509                   |
| XIII. Kapitał własny  | 1 336 633                | 1 388 581                | 326 949                  | 314 386                  |
| XIV. Kapitał akcyjny  | 1 677 357                | 1 325 700                | 410 292                  | 300 149                  |
| XV. Średnioważona liczba akcji  | 7 146 809 481            | 5 619 687 845            | 7 146 809 481            | 5 619 687 845            |
| XVI. Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)                             | 0,0053                   | (0,0138)                 | 0,0013                   | (0,0033)                 |
| XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)                | 0,0053                   | (0,0138)                 | 0,0013                   | (0,0033)                 |
| XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN EUR)                        | 0,1870                   | 0,2471                   | 0,0457                   | 0,0559                   |
| XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)              | 0,1870                   | 0,2471                   | 0,0457                   | 0,0559                   |
| XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)      | -                        | -                        | -                        | -                        |

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

| WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE<br>FINANSOWE |  | 31.12.2012<br>(tys. PLN) | 31.12.2011<br>(tys. PLN) | 31.12.2012<br>(tys. EUR) | 31.12.2011<br>(tys. EUR) |
|---------------------------------------|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| I.                                    | Przychody netto ze sprzedaży                                     | 133 899                  | 142 281                  | 32 082                   | 34 367                   |
| II.                                   | Zysk (strata) brutto z działalności operacyjnej                  | (25 907)                 | (35 424)                 | (6 207)                  | (8 556)                  |
| III.                                  | Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem                        | (16 186)                 | 51 571                   | (3 878)                  | 12 456                   |
| IV.                                   | Zysk (strata) netto  | (36 920)                 | 55 170                   | (8 846)                  | 13 326                   |
| V.                                    | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej             | 45 267                   | (8 754)                  | 10 846                   | (2 114)                  |
| VI.                                   | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej           | (94 274)                 | (90 749)                 | (22 588)                 | (21 920)                 |
| VII.                                  | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej              | 57 706                   | 74 098                   | 13 826                   | 17 898                   |
| VIII.                                 | Przepływy pieniężne netto, razem                                 | 8 699                    | (25 405)                 | 2 084                    | (6 136)                  |
| IX.                                   | Aktywa razem   | 1 991 847                | 1 891 947                | 487 219                  | 428 352                  |
| X.                                    | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                           | 405 382                  | 421 056                  | 99 159                   | 95 331                   |
| XI.                                   | Zobowiązania długoterminowe                                      | 58 629                   | 163 746                  | 14 341                   | 37 073                   |
| XII.                                  | Zobowiązania krótkoterminowe                                     | 346 753                  | 257 310                  | 84 818                   | 58 257                   |
| XIII.                                 | Kapitał własny   | 1 586 465                | 1 470 891                | 388 060                  | 333 022                  |
| XIV.                                  | Kapitał akcyjny  | 1 677 357                | 1 325 700                | 410 292                  | 300 149                  |
| XV.                                   | Średnioważona liczba akcji                                       | 7 146 809 481            | 5 619 687 845            | 7 146 809 481            | 5 619 687 845            |
| XVI.                                  | Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)                  | (0,0052)                 | 0,0098                   | (0,0012)                 | 0,0024                   |
| XVII.                                 | Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)             | (0,0052)                 | 0,0098                   | (0,0012)                 | 0,0024                   |
| XVIII.                                | Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)                    | 0,2220                   | 0,2617                   | 0,0543                   | 0,0593                   |
| XIX.                                  | Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)          | 0,2220                   | 0,2617                   | 0,0543                   | 0,0593                   |
| XX.                                   | Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR) | -                        | -                        | -                        | -                        |

## **2. Opis organizacji Grupy ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy wraz z podaniem ich przyczyn**

Według stanu na 31.12.2012 r.:

- jednostkami zależnymi BIOTON S.A. były:
  - BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o.o. z siedzibą w Macierzyszu, 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); 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 Macierzyszu, w której Spółka posiada 100 % udziałów; 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. była:
  - Actavis BIOTON GmbH z siedzibą w Steinhausen (Szwajcaria), w której Spółka posiada pośrednio, poprzez Germonta Holdings Ltd, 50 % udziałów i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
- jednostką stowarzyszoną z BIOTON S.A. była:
  - 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 i (ii) TRICEL S.A.,
- spółek, których aktywa netto nie są istotne z punktu widzenia sprawozdania skonsolidowanego. Do tej grupy należy Marvel Life Sciences Pvt Ltd.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych ujmowane są metodą praw własności.



24.01.2012 r. zlikwidowana została spółka BIOTON-ASIA TOO, która była spółką stowarzyszoną w stosunku do Spółki. Likwidacja spółki BIOTON-ASIA TOO nie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ze względu na fakt, że dane finansowe tej spółki nie podlegały konsolidacji ze względu na poziom istotności.

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. oraz 22.11.2012 r. Spółka zawarła z Troqueera Enterprises Limited z siedzibą w Nikozji („**Sprzedawca**”) umowy sprzedaży, odpowiednio, 176 i 262 udziałów („**Udziały**”) spółki BIOLEK Sp. z o.o. z siedzibą w Macierzyszu („**Biolek**”), stanowiących łącznie 49,89 % kapitału zakładowego oraz uprawniających do 49,89 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Biolek. Transakcja była kontynuacją zaangażowania Spółki w Biolek, zapoczątkowanego nabyciem na podstawie umowy z dnia 31.08.2011 r. 50,11 % udziałów Biolek. Po nabyciu Udziałów Spółka posiada łącznie 100 % w kapitale zakładowym i liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Biolek. Nabycie udziałów w Biolek służy realizacji przez strategicznego celu jakim jest zbudowanie przez Spółkę drugiej linii biznesowej, która w krótkim horyzoncie wpłynie pozytywnie na wyniki finansowe Spółki i zapewni jej 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.

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.

20.12.2012 r. jednostka zależna Spółki - MJ BIOTON Life Sciences Ltd - sprzedała wszystkie posiadane udziały spółki Medipolis GMP Oy z siedzibą w Finlandii („**Medipolis**”). W III kwartale 2012 r. Spółka zakupiła od Medipolis prawa do rezultatów badań i prac rozwojowych krótkodziałającego analogu insuliny. Sprzedaż Medipolis nastąpiła w ramach reorganizacji Grupy, polegającej na koncentracji prac badawczo - rozwojowych analogów insuliny w Spółce.

**3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w tym charakterystyka struktury aktywów i pasywów z punktu widzenia płynności Grupy, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Grupy i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w 2012 r. a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy przynajmniej w najbliższym roku obrotowym**

Istotnym elementem wpływającym na porównywalność danych za 2012 i 2011 rok była zmiana kursu PLN w stosunku do głównych walut używanych w Spółce:

- w porównaniu do 2011 r. w 2012 r. średniodzienny kurs USD/PLN wzrósł o 8,87 %, zaś kurs EUR/PLN wzrósł o 0,81 %,
- w porównaniu do 31.12.2011 r. na 31.12.2012 r. kurs USD/PLN zmniejszył się o 9,3 %, zaś kurs EUR/PLN zmniejszył się o 7,44 %.

Wskaźniki dynamiki poszczególnych składników skonsolidowanego bilansu zostały obliczone poprzez porównanie ich wartości na 31.12.2012 r. z wartościami na 31.12.2011 r.

*Skonsolidowany bilans analityczny – aktywa*

| Treść   | 31.12.2011       |              | 31.12.2012       |              |                 |              |
|---|------------------|--------------|------------------|--------------|-----------------|--------------|
|   | suma             | struktura    | suma             | struktura    | zmiany          |              |
|   | (w tys. zł)      | (w %)        | (w tys. zł)      | (w %)        | w tys. zł.      | w %          |
| <b>AKTYWA</b>   | <b>2 027 402</b> | <b>100,0</b> | <b>1 915 324</b> | <b>100,0</b> | <b>-112 078</b> | <b>-5,5</b>  |
| <b>A: Aktywa trwałe</b>                                   | <b>1 633 961</b> | <b>80,6</b>  | <b>1 631 276</b> | <b>85,2</b>  | <b>-2 685</b>   | <b>-0,2</b>  |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe                                 | 424 375          | 20,9         | 446 490          | 23,3         | 22 115          | 5,2          |
| 2. Nieruchomości inwestycyjne                             | 0                | 0,0          | 0                | 0,0          | 0               | -            |
| 3. Wartość firmy  | 70 554           | 3,5          | 69 813           | 3,6          | -741            | -1,1         |
| 4. Inne wartości niematerialne                            | 1 060 786        | 52,3         | 1 043 137        | 54,5         | -17 649         | -1,7         |
| 5. Długoterminowe aktywa finansowe                        | 1 548            | 0,1          | 885              | 0,0          | -663            | -42,8        |
| 6. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i pozostałych | 11               | 0,0          | 10               | 0,0          | -1              | -9,1         |
| 7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego        | 52 786           | 2,6          | 29 565           | 1,5          | -23 221         | -44,0        |
| 8. Należności długoterminowe                              | 11 961           | 0,6          | 30 996           | 1,6          | 19 035          | 159,1        |
| 9. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe              | 11 940           | 0,6          | 10 380           | 0,5          | -1 560          | -13,1        |
| <b>B: Aktywa obrotowe</b>                                 | <b>393 441</b>   | <b>19,4</b>  | <b>284 048</b>   | <b>14,8</b>  | <b>-109 393</b> | <b>-27,8</b> |
| 1. Zapasy   | 95 287           | 4,7          | 84 334           | 4,4          | -10 953         | -11,5        |
| 2. Krótkoterminowe aktywa finansowe                       | 14 828           | 0,7          | 11 057           | 0,6          | -3 771          | -25,4        |
| 3. Należności z tytułu podatku dochodowego                | 2 597            | 0,1          | 3 777            | 0,2          | 1 180           | 45,4         |
| 4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe      | 204 638          | 10,1         | 132 758          | 6,9          | -71 880         | -35,1        |
| 5. Środki pieniężne                                       | 24 334           | 1,2          | 42 085           | 2,2          | 17 751          | 72,9         |
| 6. Środki pieniężne zablokowane                           | 0                | 0,0          | 0                | 0,0          | 0               | -            |
| 7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe             | 13 099           | 0,6          | 10 037           | 0,5          | -3 062          | -23,4        |
| 8. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży                | 38 658           | 1,9          | 0                | 0,0          | -38 658         | -100,0       |

W roku 2012 nastąpił spadek sumy bilansowej Grupy o 5,5 % (o 112,1 mln PLN). Aktywa trwałe ogółem spadły o 0,2 % (o 2,7 mln PLN). Wartościowo na zmniejszenie aktywów trwałych najbardziej złożyły się pozycje:

- inne wartości niematerialne - spadek o 17,6 mln PLN (o 1,7 %) do poziomu 1 043 mln PLN, co związane było głównie z negatywnym wpływem różnic kursowych oraz nakładami poniesionymi przez Spółkę na prace rozwojowe,
- rzeczowe aktywa trwałe - wzrost o 22,1 mln PLN (o 5,2 %) do poziomu 446,5 mln PLN, wynikający w dużej mierze z nakładów poniesionych przez Spółkę, ujętych jako środki trwałe w budowie,
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - spadek o 23,2 mln PLN (o 44,0 %) do poziomu 29,6 mln PLN, związany z rozliczeniem strat z lat poprzednich na poziomie Spółki,
- należności długoterminowe – wzrost o 19,0 mln PLN (o 159,1%) do poziomu 31,0 mln PLN, jako wynik umowy zawartej pomiędzy BIOTON S.A. i jej spółką zależną SciGen Ltd. a Hefei Life Science & Technology Park Investments & Development Co Ltd. i Panem Gao Xiaoming dotyczącej przyszłych płatności za opłaty licencyjne na rynku chińskim.

Aktywa obrotowe Grupy spadły o 27,8 % (o 109,4 mln PLN). Na stan sumy aktywów obrotowych istotny wpływ miał:

- spadek zapasów o 11,0 mln PLN (o 11,5 %), głównie z powodu optymalizacji efektywności poziomu dostaw i utrzymywania zapasów materiałów w Spółce i spółkach zależnych,
- spadek wartości krótkoterminowych aktywów finansowych o 3,8 mln PLN do kwoty 11,1 mln PLN, będący wynikiem sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych,
- wzrost środków pieniężnych o 17,8 mln PLN (o 72,9 %),
- spadek należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 71,9 mln PLN (o 35,1%) głównie z powodu zapłacenia przez BHC należności z tytułu sprzedaży praw do rynku.

Stosunek aktywów trwałych do aktywów obrotowych wyniósł 85,2 % do 14,8 %. Zwiększenie udziału aktywów trwałych w strukturze bilansu za rok 2012 w porównaniu do roku poprzedniego wynika ze wzrostu rzeczowych aktywów trwałych, spadku wartości należności krótkoterminowych oraz aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

Skonsolidowany bilans analityczny – pasywa

| Treść  | 31.12.2011       |              | 31.12.2012       |              |                 |              |
|--|------------------|--------------|------------------|--------------|-----------------|--------------|
|  | suma             | struktura    | suma             | struktura    | zmiany          |              |
|  | (w tys. zł)      | (w %)        | (w tys. zł)      | (w %)        | w tys. zł.      | w %          |
| <b>PASYWA</b>  | <b>2 027 402</b> | <b>100,0</b> | <b>1 915 324</b> | <b>100,0</b> | <b>-112 078</b> | <b>-5,5</b>  |
| <b>A: Kapitały własne</b>  | <b>1 388 581</b> | <b>68,5</b>  | <b>1 336 633</b> | <b>69,8</b>  | <b>-51 948</b>  | <b>-3,7</b>  |
| 1. Kapitał akcyjny   | 1 325 700        | 65,4         | 1 677 357        | 87,6         | 351 657         | 26,5         |
| 2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej              | 59 986           | 3,0          | 58 109           | 3,0          | -1 877          | -3,1         |
| 3. Kapitał zapasowy  | 138 424          | 6,8          | 192 963          | 10,1         | 54 539          | 39,4         |
| 4. Kapitał rezerwowy   | -108 574         | -5,4         | -300 518         | -15,7        | -191 944        | 176,8        |
| 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         | -102 210         | -5,3         | -79 211         | 344,4        |
| 7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych          | 67 125           | 3,3          | 727              | 0,0          | -66 398         | -98,9        |
| 8. Zyski zatrzymane  | -266 420         | -13,1        | -288 437         | -15,1        | -22 017         | 8,3          |
| 9. Udziały mniejszości   | 189 317          | 9,3          | 92 620           | 4,8          | -96 697         | -51,1        |
| <b>B: Zobowiązania długoterminowe</b>                                  | <b>274 395</b>   | <b>13,5</b>  | <b>166 430</b>   | <b>8,7</b>   | <b>-107 965</b> | <b>-39,3</b> |
| 1. Z tytułu kredytów, pożyczek i instrumentów dłużnych                 | 126 056          | 6,2          | 16 664           | 0,9          | -109 392        | -86,8        |
| 2. Z tytułu świadczeń pracowniczych                                    | 7 997            | 0,4          | 7 085            | 0,4          | -912            | -11,4        |
| 3. Przychody przyszłych okresów  | 24 379           | 1,2          | 23 530           | 1,2          | -849            | -3,5         |
| 4. Z tytułu podatku odroczonego  | 91 249           | 4,5          | 86 215           | 4,5          | -5 034          | -5,5         |
| 5. Rezerwy i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                 | 1 926            | 0,1          | 1 835            | 0,1          | -91             | -4,7         |
| 6. Pozostałe zobowiązania  | 22 788           | 1,1          | 31 101           | 1,6          | 8 313           | 36,5         |
| <b>C: Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                 | <b>355 342</b>   | <b>17,5</b>  | <b>411 761</b>   | <b>21,5</b>  | <b>56 419</b>   | <b>15,9</b>  |
| 1. Kredyty w rachunku bieżącym   | 12 740           | 0,6          | 9 073            | 0,5          | -3 667          | -28,8        |
| 2. Z tytułu kredytów, pożyczek i instrumentów dłużnych                 | 124 763          | 6,2          | 200 849          | 10,5         | 76 086          | 61,0         |
| 3. Z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                              | 178 652          | 8,8          | 172 218          | 9,0          | -6 434          | -3,6         |
| 4. Z tytułu podatku dochodowego  | 4 209            | 0,2          | 6 786            | 0,4          | 2 577           | 61,2         |
| 5. Inne rozliczenia międzyokresowe                                     | 34 978           | 1,7          | 22 835           | 1,2          | -12 143         | -34,7        |
| <b>D: Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży</b> | <b>9 084</b>     | <b>0,4</b>   | <b>500</b>       | <b>0,0</b>   | <b>-8 584</b>   | <b>-94,5</b> |

Kapitały własne Grupy spadły o 3,7 % do poziomu około 1 337 mld PLN.

Po stronie pasywów obserwujemy spadek zobowiązań długoterminowych o 108,0 mln PLN w wyniku zbliżającego się terminu wykupu obligacji i w efekcie zmiany klasyfikacji na zobowiązania krótkoterminowe oraz zmiany stanu kredytów. Udział długoterminowego, obcego finansowania w sumie pasywów ogółem wyniósł 8,7 % i wynikał z zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek.

W roku 2012 nastąpił wzrost zobowiązań krótkoterminowych, o 56,4 mln PLN tj. o 15,9 %. Ich udział w strukturze pasywów bilansu wzrósł z 17,5 % do 21,5 %, głównie z powodu:

- wzrost zadłużenia z tytułu kredytów, pożyczek i instrumentów dłużnych (o 76,1 mln PLN), w tym głównie w wyniku zmiany klasyfikacji obligacji zamiennych na akcje z zobowiązań długoterminowych na krótkoterminowe,

- spadek w pozycji „Inne rozliczenia międzyokresowe” o 12,1 mln PLN do kwoty 22,8 mln PLN, głównie za sprawą rozliczeń międzyokresowych kosztów zarządzania i obsługi prawnej po stronie Spółki,
- spadek zobowiązań z tytułu dostaw, usług oraz pozostałych o 6,4 mln PLN do kwoty 172,2 mln PLN.

Wskaźniki dynamiki poszczególnych składników skonsolidowanego rachunku zysków i strat zostały obliczone poprzez porównanie ich wartości w 2012 r. z wartościami za 2011 r.

*Skonsolidowany analityczny rachunek zysków i strat*

| Treść   | 2011                  |                         | 2012                  |                         |               |               |
|---|-----------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|---------------|---------------|
|   | suma<br>w tys.<br>zł. | udział w<br>przychodach | suma<br>w tys.<br>zł. | udział w<br>przychodach | zmiany        |               |
|   |                       |                         |                       |                         | w tys.<br>zł. | w %           |
| 1. Przychody ze sprzedaży   | 288 984               | 100,0                   | 406 303               | 100,0                   | 117 319       | 40,6          |
| 2. Koszty własny sprzedaży  | 181 909               | 62,9                    | 188 132               | 46,3                    | 6 223         | 3,4           |
| 3. Koszty przestołów i niewykorzystanych mocy                             | 4 489                 | 1,6                     | 4 705                 | 1,2                     | 216           | 4,8           |
| 4. Zysk brutto ze sprzedaży   | 102 586               | 35,5                    | 213 466               | 52,5                    | 110 880       | 108,1         |
| 5. Koszty sprzedaży   | 65 703                | 22,7                    | 66 742                | 16,4                    | 1 039         | 1,6           |
| 6. Koszty ogólnego zarządu  | 83 038                | 28,7                    | 78 061                | 19,2                    | -4 977        | -6,0          |
| 7. Koszty badań i rozwoju   | 8 362                 | 2,9                     | 6 179                 | 1,5                     | -2 183        | -26,1         |
| 8. Razem koszty operacyjne (2+3+5+6+7)                                    | 343 501               | 118,9                   | 343 819               | 84,6                    | 318           | 0,1           |
| 9. Zysk ze sprzedaży  | -54 517               | -18,9                   | 62 484                | 15,4                    | 117 001       | -214,6        |
| 10. Pozostałe przychody operacyjne  | 15 496                | 5,4                     | 9 764                 | 2,4                     | -5 732        | -37,0         |
| 11. Pozostałe koszty operacyjne   | 9 363                 | 3,2                     | 5 303                 | 1,3                     | -4 060        | -43,4         |
| 12. Zysk brutto na działalności operacyjnej                               | -48 384               | -16,7                   | 66 945                | 16,5                    | 115 329       | -238,4        |
| 13. Przychody finansowe   | 27 405                | 9,5                     | 11 432                | 2,8                     | -15 973       | -58,3         |
| 14. Koszty finansowe  | 27 149                | 9,4                     | 30 342                | 7,5                     | 3 193         | 11,8          |
| 15. Udział w wyniku finansowym jednostek ujmowanych metodą praw własności | 0                     | 0,0                     | 0                     | 0,0                     | 0             | n/a           |
| 16. Zysk brutto   | -48 128               | -16,7                   | 48 035                | 11,8                    | 96 163        | -199,8        |
| 17. Podatek dochodowy   | -6 137                | -2,1                    | 24 217                | 6,0                     | 30 354        | -494,6        |
| <b>18. Zysk netto na działalności kontynuowanej</b>                       | <b>-41 991</b>        | <b>-14,5</b>            | <b>23 818</b>         | <b>5,9</b>              | <b>65 809</b> | <b>-156,7</b> |

W 2012 r. Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 406,3 mln PLN (wzrost o 117,3 mln PLN). Zysk brutto ze sprzedaży wzrósł o 110,9 mln PLN w porównaniu do roku poprzedniego. Różnica na poziomie zysku brutto ze sprzedaży wynikała głównie ze sprzedaży praw do rynków w ramach transakcji z Actavis Group PTC ehf i jej spółką zależną Actavis Holding NWE B.V. z siedzibą w Holandii.

Koszty sprzedaży wzrosły o 1,6 %, tj. o 1,0 mln PLN, a koszty ogólnego zarządu spadły 6,0 %, tj. o 5,0 mln PLN. Główny spadek kosztów ogólnego zarządu miał miejsce w BIOTON S.A. w związku z optymalizacją kosztów zarządzania Spółką i w spółce BioPartners Holdings AG. Wzrost w tej kategorii został zanotowany w Grupie Kapitałowej BIOLEK Sp. z o.o. w związku z rozwojem prowadzonej działalności.

W strukturze pozostałych przychodów operacyjnych (9,8 mln PLN) największe pozycje stanowią:

- rozwiązanie rezerw i zysk ze zbycia niefinansowych aktywów w kwocie 4,0 mln PLN,
- przychody z tytułu dotacji w kwocie 1,9 mln PLN,
- przychody ze sprzedaży wierzytelności, materiałów i opakowań w kwocie 1,2 mln PLN,

Z kolei pozostałe koszty operacyjne (5,3 mln PLN) to głównie:

- aktualizacja wartości oraz strata na zbyciu aktywów niefinansowych (1,1 mln PLN),
- darowizny (0,4 mln PLN),
- rezerwy urlopowe (0,5 mln PLN),
- odszkodowania (0,7 mln PLN).

Na wartość pozycji „Przychody finansowe” (11,4 mln PLN) znaczący wpływ miały:

- zysk ze zbycia aktywów finansowych (5,1 mln PLN)
- rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa finansowe (4,1 mln PLN),
- wynik na instrumentach pochodnych (1,2 mln PLN),

Główne pozycje kosztów finansowych (30,3 mln PLN) kształtowały się następująco:

- koszty z tytułu odsetek (10,1 mln PLN),
- ujemne różnice kursowe, w tym głównie statystyczne różnice kursowe (17,4 mln PLN).

Zysk brutto za 2012 r. osiągnął wartość 48,0 mln PLN (w roku 2011 wystąpiła strata brutto w wysokości 48,1 mln PLN). Zysk netto w 2012 r. wyniósł 23,8 mln PLN, co wynika z rozpoznania 24,2 mln PLN z tytułu rozliczenia podatku odroczonego.

#### **4. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym**

W 2012 r. w Grupie nie wystąpiły istotne pozycje pozabilansowe.

#### **5. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa jest na nie narażona**

##### **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. Zagrożenie – wysokie.

##### **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. Zagrożenie – średnie.

##### **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. Zagrożenie – wysokie.

#### **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. Zagrożenie – niskie.

#### **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. Zagrożenie – wysokie.

#### **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. Zagrożenie – średnie.

#### **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. Zagrożenie – wysokie.

## 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). Zagrożenie – niskie.

### 6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Spadkobiercy byłych właścicieli majątku „Dobra Macierzysz” (o łącznej powierzchni 1.043.738 m<sup>2</sup>) 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 m<sup>2</sup>. 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 m<sup>2</sup> 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 rozstrzygnięcia 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 w dniu 17.09.2012 r. sprawa została przekazana Wojewodzie Mazowieckiemu, który powinien wydać merytoryczne rozstrzygnięcie.

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 oświadczył bowiem, iż wszelkie ewentualne roszczenia osób trzecich będą obciążać IBA.

**7. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Grupy ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym**

Głównymi produktami i towarami Grupy są:

- rekombinowana insulina ludzka w postaci substancji farmaceutycznej i preparatów iniekcyjnych,
- antybiotyki oraz krople oczne,
- ludzki hormon wzrostu,
- doustne leki przeciwcukrzycowe,
- inne towary (paski do mierzenia cukru we krwi, preparaty OTC dla diabetyków, GCSF).

Sprzedaż wyrobów gotowych na rynku krajowym od roku 2011 odbywa się bezpośrednio przez Spółkę, zaś w latach ubiegłych realizowana była przez należącą do Spółki hurtownię BIOTON TRADE Sp. z o.o.

Grupa świadczy również usługi w zakresie etykietowania i pakowania, mycia i sterylizacji fiolek oraz badań analitycznych.

*Struktura sprzedaży Grupy wg asortymentu produktowego (wartościowo)*

|  | 2011           |               | 2012           |               |                |             |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|-------------|
|  | w tys. zł      | struktura     | w tys. zł      | struktura     | zmiany         |             |
|  |                |               |                |               | w tys. zł      | w %         |
| Insulina i pochodne  | 116 659        | 40,4%         | 120 650        | 29,7%         | 3 991          | 3,4         |
| Antybiotyki  | 59 561         | 20,6%         | 60 751         | 15,0%         | 1 189          | 2,0         |
| Hormon wzrostu   | 28 263         | 9,8%          | 35 656         | 8,8%          | 7 393          | 26,2        |
| Pozostałe (w tym przychody z transakcji z Actavis Group PTC ehf i jej spółką zależną Actavis Holding NWE B.V.) | 84 501         | 29,2%         | 189 246        | 46,6%         | 104 746        | 124,0       |
| <b>Razem</b>   | <b>288 984</b> | <b>100,0%</b> | <b>406 303</b> | <b>100,0%</b> | <b>117 319</b> | <b>40,6</b> |

Wiodące produkty Grupy to insulina w różnych formach (29,7 % sprzedaży całkowitej) oraz antybiotyki w spółkach włoskich (15,0 % sprzedaży całkowitej). Hormon wzrostu sprzedawany przez SciGen Ltd stanowił 8,8 % sprzedaży całkowitej, a pozostałą grupę 46,6 % stanowiły głównie: przychód ze sprzedaży praw do rynków w ramach transakcji z Actavis Group PTC ehf i jej spółką zależną Actavis Holding NWE B.V. z siedzibą w Holandii (94,7 mln PLN), sprzedaż innych produktów diabetologicznych, opłaty licencyjne oraz sprzedaż realizowana przez MJ Biopharm Pvt Ltd.

**8. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku, gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Grupą**

**8.1. Rynki zbytu**

*Struktura sprzedaży Grupy wg rynków*

|                     | 2011           |               | 2012           |               | zmiany         |             |
|---------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|-------------|
|                     | w tys. zł      | struktura     | w tys. zł      | struktura     |                |             |
|                     |                |               |                |               | w tys. zł      | w %         |
| Europa              | 169 161        | 58,5%         | 265 078        | 65,2%         | 95 917         | 56,7        |
| Azja                | 30 374         | 10,5%         | 55 223         | 13,6%         | 24 849         | 81,8        |
| Australia i Oceania | 16 030         | 5,5%          | 19 584         | 4,8%          | 3 554          | 22,2        |
| Pozostałe           | 73 419         | 25,4%         | 66 418         | 16,3%         | -7 001         | -9,5        |
| <b>Razem</b>        | <b>288 984</b> | <b>100,0%</b> | <b>406 303</b> | <b>100,0%</b> | <b>117 319</b> | <b>40,6</b> |

Grupa sprzedaje swoje produkty głównie w Europie (65,2 % sprzedaży całkowitej) oraz w Azji, Australii i Oceanii (18,4 % sprzedaży całkowitej). Sprzedaż pozostała wynosi 16,3% sprzedaży całkowitej.

**8.2. Źródła zaopatrzenia**

Struktura geograficzna zakupów poszczególnych materiałów do produkcji w 2012 r. obejmowała pod względem wartościowym:

- substancje aktywne - źródłem dostaw substancji aktywnych była produkcja własna BIOTON S.A.,
- substancje pomocnicze – 70 % kupione zostało w firmach krajowych będących w większości dystrybutorami surowców importowanych, pozostałe pochodziły z Izraela (27 %) oraz Francji (3 %),
- opakowania - najwięksi dostawcy opakowań bezpośrednich (tj. fiolek, kapsli, korków, kartoników, ulotek oraz etykiet), pochodzili z Włoch (30 %), Węgier (12%) oraz Belgii (20 %), zaś krajowe dostawy stanowiły 38 % dostaw.

Udział żadnego z dostawców nie osiągnął 10 % przychodów ze sprzedaży Grupy, z wyłączeniem transakcji z Actavis Group PTC ehf i jej spółką zależną Actavis Holding NWE B.V. Wzajemne relacje regulują stosowne umowy handlowe.

**9. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy, w tym znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji**

15.01.2012 r. Spółka, poprzez spółkę zależną SciGen Ltd z siedzibą w Singapurze („**SciGen**”), uzyskała prawo do sprzedaży rekombinowanej insuliny ludzkiej wytwarzanej przez Spółkę („**Insulina**”) na dodatkowych rynkach w drodze zawarcia przez SciGen w dniu 15.01.2012 r. aneksu do umowy licencyjnej („**Aneks**”, „**Umowa Licencyjna**”) z Ferring International Center S.A. z siedzibą w Szwajcarii („**Ferring**”) oraz podmiotem zależnym od Ferring - Bio-Technology General (Israel) Ltd z siedzibą w Izraelu. W wyniku zawarcia Aneksu Grupa uzyskała prawo do sprzedaży Insuliny na dodatkowych 20 rynkach, które nie były dotychczas objęte Umową Licencyjną m.in. w Egipcie, Iraku, Iranie, Republice Południowej Afryki oraz Mongolii, co umożliwi Spółce, poprzez SciGen, zwiększenie w krótkim czasie sprzedaży Insuliny na rynkach zagranicznych. Dotychczas SciGen posiadała prawo do sprzedaży Insuliny

na 20 rynkach regionu Azji i Pacyfiku m. in. w Chinach, Indiach, Filipinach, Korei Południowej i Wietnamie. Obecnie SciGen posiada prawo do sprzedaży Insuliny na łącznie 40 rynkach.

27.01.2012 r. Spółka zawarła z jednostką powiązaną Spółki - INDAR ZAO z siedzibą w Kijowie („**Indar**”) umowę sprzedaży do Indaru: (i) substancji insuliny wytwarzanej przez Spółkę oraz (ii) wstrzykiwaczy do podawania insuliny produkowanych przez jednostkę zależną Spółki - Copernicus Sp. z o.o. („**Umowa**”). Umowa została zawarta na 3 lata. Roczna wartość dostaw w ramach Umowy szacowana jest na 7 mln USD. Zawarcie Umowy otwiera przed Spółką możliwości zacieśnienia współpracy z Indarem, który jest największym producentem insuliny na Ukrainie. Rynek ukraiński to największy, po Federacji Rosyjskiej, rynek insuliny wśród krajów Wspólnoty Niepodległych Państw.

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 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. Umowa przewiduje powołanie przez Strony spółki joint venture pod firmą Actavis Bioton GmbH, z siedzibą w Zug w Szwajcarii, w proporcjach kapitałowych i korporacyjnych 50/50 („**Spółka JV**”), do której wniesione lub udostępnione zostaną wybrane aktywa Spółki związane z rozwojem i komercjalizacją insulin 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. Równoległe z zawarciem Umowy, Strony zawarły umowy wykonawcze do Umowy, w tym: (i) umowę dostawy (*supply agreement*) oraz (ii) niezbędne umowy licencyjne, upoważniające Actavis, Spółkę i Spółkę JV do korzystania z praw własności intelektualnej niezbędnych do rejestracji i komercjalizacji insulin. Ponadto, w dniu 30.01.2012 r., Grupa zawarła porozumienia z Actavis w przedmiocie sprzedaży Insulin na dodatkowych 24 terytoriach („**Dodatkowe Terytoria**”), w tym w Turcji i w Australii („**Porozumienia**”). Z tego tytułu Actavis zapłaci dodatkowe wynagrodzenie w wysokości nieprzekraczającej 1.900.000,00 EUR, w tym 1.000.000,00 EUR w momencie podpisania ostatecznych umów odnoszących się do Porozumień, które planowane jest w nadchodzących tygodniach. Strony zakładają, że sprzedaż przez Actavis RHI na części Dodatkowych Terytoriów rozpocznie się na przełomie 2012 i 2013 r. Zyski ze sprzedaży Insulin na Dodatkowych Terytoriach będą również dzielone w równych proporcjach (50/50).

24.01.2013 r. Spółka otrzymała od Actavis zawiadomienie o rozwiązaniu Umowy. Rozwiązanie Umowy związane było z przejściem Actavis przez amerykański koncern Watson Pharmaceuticals, Inc. z siedzibą w Stanach Zjednoczonych („**Watson**”). W dniu 31.10.2012 r. Actavis został nabyty przez Watson i zgodnie z Umową Actavis mógł skorzystać z przysługującego mu prawa do rozwiązania Umowy w sytuacji przejścia kontroli nad Actavis przez podmiot trzeci. Zgodnie z warunkami rozwiązania Umowy przewidzianymi w Umowie, Spółce należne jest wynagrodzenie w wysokości 22.250.000 EUR, które zapłacone zostało przez Actavis w dniu zawarcia Umowy, powiększone o udostępnione dotychczas przez Actavis finansowanie dla spółki Actavis Bioton GmbH z siedzibą w Szwajcarii w wysokości 150.000 EUR („**Wynagrodzenie**”). Spółka nie ma obecnie obowiązku zwrotu Wynagrodzenia i zgodnie z Umową pozostaje ono jego własnością. W związku z powyższym rozwiązanie Umowy nie wpływa na sytuację finansową Spółki. Ponadto zgodnie z warunkami rozwiązania Umowy, Spółka: (i) nabędzie od

Actavis (po wartości nominalnej wynoszącej 10.000 CHF) wszystkie udziały Actavis w Spółce JV stając się w konsekwencji jedynym właścicielem tej spółki mogącym swobodnie kształtować jej przyszłą strukturę właścicielską, w tym również pozyskać innego partnera do dystrybucji insuliny Spółki na rynkach zagranicznych; (ii) posiadać będzie wyłączne prawa do sprzedaży insuliny Spółki na rynkach Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych oraz Japonii oraz będzie miał swobodne prawo do poszukiwania nowych partnerów na tych obszarach; (iii) zobowiązana będzie do zwrotu 50 % Wynagrodzenia z 50 % zysków generowanych w przyszłości z komercjalizacji insuliny Spółki na rynkach Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych i Japonii. Podjęta przez Actavis decyzja o rozwiązaniu Umowy związana jest ze strategiczną decyzją koncernu Watson zakładającą koncentrację na rozwoju produktów biotechnologicznych w już obecnych głównych obszarach terapeutycznych związanych z medycyną kobiet oraz onkologią. Decyzja Watson podyktowana jest więc inną strategią rozwoju i skoncentrowaniem się na innych produktach biotechnologicznych niż insulina. W ocenie Zarządu Spółki, decyzja Actavis nie ma wpływu na sytuację Spółki, a także realizowaną przez Spółkę długoterminową strategię rozwoju. W zakładanych przez Spółkę planach finansowych, dochody ze sprzedaży insuliny Spółki na rynkach Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych i Japonii oczekiwane były dopiero od 2017 r. Spółka będzie konsekwentnie prowadziła prace w celu rejestracji insuliny Spółki na rynkach Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych oraz Japonii oraz ich komercjalizacji we współpracy z międzynarodowymi koncernami farmaceutycznymi, w modelu, który został przyjęty w innych długoterminowych kontraktach zawartych przez Bioton m.in. z Bayer HealthCare oraz GlaxoSmithKline. Jednocześnie Spółka informuje, że w związku z dużym zainteresowaniem wykazywanym przez inne koncerny farmaceutyczne współpracą ze Spółką na rynkach Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych oraz Japonii, podejmie niezwłocznie działania w celu znalezienia innego partnera lub partnerów, z którymi prowadzona będzie sprzedaż insuliny Spółki na strategicznych rynkach, tak, aby efekty ekonomiczne tej współpracy były zgodne z długoterminowymi planami finansowymi Spółki.

22.02.2012 r. Spółka otrzymała od spółki zależnej - BIOLEK Sp. z o.o. („**Biolek**”) informację o zawarciu w dniu 21.02.2012 r. przez BIOLEK, Inc - spółkę zależną Biolek z siedzibą w Kanadzie - z Quimica Lucava S.A. De C.V. z siedzibą w Meksyku („**Lucava**”) umowy dystrybucyjnej produktów weterynaryjnych Biolek na terytorium Meksyku („**Umowa**”). Przedmiotem Umowy jest sprzedaż przez Lucava w Meksyku produktów Biolek stosowanych w chowie trzody chlewnej i drobiu: Suilectin, Suiacid oraz Birdacid. Dla produktu Suilectin, Lucava uzyskała stosowne dopuszczenie do sprzedaży w styczniu 2012 r. i obecnie oczekuje uzyskania w najbliższym czasie dopuszczenia do sprzedaży w Meksyku produktów Suiacid i Birdacid. Umowa została zawarta na okres 10 lat.

21.03.2012 r. Spółka otrzymała od swojej spółki zależnej BIOLEK Sp. z o.o. („**Biolek**”) informację o zawarciu w dniu 21.03.2012 r. przez Biolek z M.J. Exports Private Limited z siedzibą w Indiach („**MJ**”) umowy dystrybucyjnej produktów weterynaryjnych („**Umowa**”) na terytorium Indii, Sri Lanki i Nepalu („**Terytorium**”). Przedmiotem Umowy jest sprzedaż przez MJ na Terytorium produktów własnych Biolek oraz dystrybuowanych przez Biolek, stosowanych w chowie drobiu i bydła.

20.04.2012 r. Spółka zawarła z Troqueera Enterprises Limited z siedzibą w Nikozji („**Sprzedawca**”) umowę sprzedaży dodatkowych 172 udziałów („**Udziały**”) spółki BIOLEK Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („**Biolek**”), stanowiących 19,78 % kapitału zakładowego oraz uprawniających do 19,78 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Biolek („**Umowa**”). Transakcja jest kontynuacją zaangażowania Spółki w Biolek, zapoczątkowanego nabyciem na podstawie umowy z dnia 31.08.2011 r. 50,11 % udziałów Biolek („**Umowa I**”). W przypadku akwizycji Udziałów Spółka będzie posiadać łącznie 69,89 % kapitału zakładowego i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Biolek. Decyzja o dodatkowym zaangażowaniu Spółki w Biolek podjęta została w związku z realizacją przez Biolek, od czasu zawarcia Umowy I, szeregu działań, które znacząco wpłynęły na atrakcyjność i wartość Biolek. W szczególności, od czasu zawarcia Umowy I, nastąpiło: (i) zawarcie przez Biolek umowy dystrybucji preparatów stosowanych w hodowli bydła na terenie Chińskiej Republiki Ludowej, (ii) podpisanie umowy dystrybucyjnej dotyczącej sprzedaży wybranych produktów weterynaryjnych Biolek w Meksyku oraz Indiach, (iii) podpisanie umowy o współpracy w sprawie sprzedaży produktów Biolek na rynkach Polski, Wielkiej Brytanii, Rosji i krajów Wspólnoty Niepodległych Państw, Litwy, Grecji, Białorusi, Egiptu, Iranu, Indii, Iraku, Jordanii, Korei Południowej, Nigerii, Pakistanu, Tunezji, Tajwanu oraz Turcji. Ponadto, w związku z rozwojem Biolek i zwiększeniem zaangażowania Spółki w Biolek, Spółka uzyskała możliwość pozyskania wyłącznych i nieograniczonych terytorialnie praw do produkcji i komercjalizacji następujących produktów diabetologicznych oraz gastroenterologicznych: (i) GlucoSafe, (ii) Humandiarrprotect, (iii) Humandiarrstop, (iv) Humandiarrstop Junior, (v) Helisan (łącznie „**Produkty**”).

**Farmaceutyczne**”), a także uzyskała na okres 36 miesięcy wyłączność negocjacyjną i pierwszeństwo do uzyskania praw do produkcji i komercjalizacji wszystkich produktów farmaceutycznych Sprzedawcy (zarówno tych istniejących, jak i będących na etapie rozwoju). Zgodnie z zawartą Umową Strony uzgodniły cenę sprzedaży Udziałów na 46.961.254,00 PLN („**Cena Sprzedaży**”) i, podobnie jak w przypadku Umowy I, przewidziały płatność w drodze potrącenia ceny emisyjnej akcji Spółki, które zostaną objęte przez Sprzedawcę, w liczbie równej ilorazowi Ceny Sprzedaży oraz ceny emisyjnej jednej akcji Spółki, która została przez strony ustalona w wysokości równej wartości nominalnej akcji Spółki tj. 0,20 PLN za jedną akcję („**Emisja Akcji Spółki**”). Cena nabycia jednego udziału Biolek jest równa cenie nabycia jednego udziału określonej w Umowie I, powiększonej o wartość premii dla Sprzedawcy przypadającej na jeden udział Biolek. Zważywszy, że cena rynkowa jednej akcji Spółki na dzień podpisania Umowy jest niższa niż wartość nominalna jednej akcji Spółki, Spółka będzie zobowiązana do wyemitowania na rzecz Sprzedawcy dodatkowych akcji w liczbie stanowiącej różnicę pomiędzy Ceną Sprzedaży i wartością rynkową akcji wyemitowanych w dniu Emisji Akcji Spółki („**Dodatkowa Emisja Akcji Spółki**”), przy czym łączna wartość rynkowa akcji wyemitowanych w ramach Emisji Akcji Spółki oraz Dodatkowej Emisji Akcji Spółki na dzień poprzedzający dzień Emisji Akcji Spółki będzie równa Cenie Sprzedaży. Przeniesienie własności Udziałów uzależnione jest od spełnienia się następujących warunków zawieszających: (i) niewystąpienia, w terminie 21 dni od dnia zawarcia Umowy tzw. Sprzeciwu Większości, określonego w Warunkach Emisji Obligacji Zamiennych na Akcje Spółki, dotyczących 399 niezabezpieczonych i zdematerializowanych obligacji na okaziciela serii A, wyemitowanych na podstawie uchwały z dnia 18.06.2010 r., (ii) zawarcia przez Spółkę ze Sprzedawcą umowy, w oparciu o którą przysługiwać będzie Spółce prawo do produkcji i komercjalizacji Produktów Farmaceutycznych. Ponadto Strony uzgodniły, że w przypadku zaistnienia zdarzeń związanych z dalszym rozwojem i dopuszczeniem do sprzedaży produktów Biolek znacząco zwiększających wartość Spółki oraz wpływających na zwiększenie możliwych do uzyskania przez Spółkę przychodów oraz zysków (które to zdarzenia opisane w Umowie są tożsame ze zdarzeniami opisanymi w Umowie I), Sprzedawcy należna będzie premia („**Premia**”), w wysokości proporcjonalnej do liczby nabywanych Udziałów oraz wysokości Premii określonej dla tych zdarzeń w Umowie I. („**Zdarzenie**”). Zdarzeniami są: (i) pierwsza sprzedaż w ramach umowy zawartej przez Biolek z Beijing Smile Feed Sci. & Tech. Co. Ltd z dnia 01.07.2011 r. – Premia w wysokości 9.865.809,00 PLN, (ii) dopuszczenie do sprzedaży Suilectin w Chińskiej Republice Ludowej – Premia w wysokości 5.524.853,00 PLN, (iii) dopuszczenie do sprzedaży Suilectin na terytorium Unii Europejskiej – Premia w wysokości 7.892.647,00 PLN. Płatność z tytułu zrealizowania przez Biolek wskazanych Zdarzeń nastąpi w formie bezgotówkowej w drodze emisji akcji Spółki z uwzględnieniem, że w sytuacji, gdy cena rynkowa jednej akcji Spółki na dzień wystąpienia Zdarzenia będzie niższa niż wartość nominalna jednej akcji Spółki, Spółka będzie zobowiązana do wyemitowania na rzecz Sprzedawcy dodatkowych akcji w liczbie stanowiącej różnicę pomiędzy określoną w Umowie wysokością Premii dla określonego Zdarzenia i wartością rynkową akcji z dnia poprzedzającego wystąpienie Zdarzenia, przy czym łączna wartość rynkowa akcji emitowanych w celu pokrycia wysokości Premii odpowiadającej określonemu Zdarzeniu będzie równa określonej w Umowie wartości Premii odpowiadającej temu Zdarzeniu. Płatność Premii, według wyboru Spółki, będzie mogła nastąpić również w gotówce (częściowo bądź w całości), jednak jedynie w sytuacji uprzedniej pełnej spłaty zobowiązań wynikających z obligacji na okaziciela serii A, o których mowa wyżej. W ramach Umowy Strony uzgodniły także dokonanie zmian w Umowie I, wynikających ze zwiększonego zaangażowania Spółki w Biolek. W szczególności zmniejszeniu o 20 % uległo wynagrodzenie należne Sprzedawcy przewidziane w Artykule 4.8 Umowy I (w formie dywidendy Biolek w latach 2014-2018). Ponadto, w związku z istotnym zmniejszeniem zaangażowania Sprzedawcy w Biolek, Strony uzgodniły wyłączenie z aktu założycielskiego Biolek praw osobistych posiadanych dotychczas przez Sprzedawcę, w szczególności praw powoływania członków organów Biolek. Biolek jest spółką posiadającą portfel unikalnych produktów weterynaryjnych stosowanych jako dodatki paszowe w hodowli zwierząt, a także portfel produktów farmaceutycznych stosowanych w gastroenterologii. Biolek zawarł szereg umów dystrybucyjnych dla swoich produktów weterynaryjnych, w tym: (i) umowę z Beijing Smile Feed & Tech w sprawie dystrybucji produktów Biolek stosowanych w chowie trzody chlewnej oraz drobiu (wartość tego kontraktu w oparciu o prognozę sprzedaży Beijing Smile wynosi 1,2 mld USD w okresie 2012-2021) oraz (ii) umowę dystrybucyjną z Beijing Eastern Bell Technology Group w sprawie sprzedaży w Chinach produktów Biolek stosowanych w chowie krów mlecznych i cieląt (wartość tego kontraktu szacowana jest na ok. 250 mln USD). Ponadto Biolek negocjuje kolejne umowy dystrybucyjne obejmujących rynki USA, Kanady, Argentyny, Brazylii, Kuby, Hiszpanii, Francji oraz Włoch. Celem Spółki jest zwiększenie w krótkim okresie skonsolidowanych przychodów oraz dodatnich przepływów pieniężnych, przy zminimalizowanych nakładach inwestycyjnych, w szczególności gotówkowych. W ocenie Spółki, zawarcie Umowy wpłynie pozytywnie na: (i) wzmocnienie pozycji gotówkowej Spółki w związku ze zwiększeniem przychodów ze sprzedaży produktów w segmencie

weterynaryjnym rozwijaniem 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.

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., 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 dystrybuuje swoje insuliny.

Umowa dotycząca dystrybucji wstrzykiwaczy została zawarta w dniu 27.03.2013 r.

22.11.2012 r. Spółka zawarła z Troqueera Enterprises Limited z siedzibą w Nikozji („**Sprzedawca**”) umowę sprzedaży dodatkowych 262 udziałów („**Udziały**”) spółki BIOLEK Sp. z o.o. z siedzibą w Macierzyszu („**Biolek**”), stanowiących 30,11 % kapitału zakładowego oraz uprawniających do 30,11 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Biolek („**Umowa**”). Transakcja była kontynuacją zaangażowania Spółki w Biolek, zapoczątkowanego nabyciem na podstawie umów z dnia 31.08.2011 r. oraz 20.04.2012 r. 69,89 % udziałów Biolek („**Umowy I i II**”). Po nabyciu Udziałów Spółka posiada łącznie 100 % w kapitale zakładowym i liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Biolek. Decyzja o przejęciu 100 % udziałów w Biolek podjęta została w związku z perspektywami rozwoju Bioleku na rynku produktów weterynaryjnych, w szczególności: (i) planowanymi przychodami Bioleku ze sprzedaży produktów, w szczególności w ramach umowy sprzedaży produktów na terytorium Chińskiej Republiki Ludowej zawartej z Beijing Smile Feed & Tech w sprawie dystrybucji produktów Biolek stosowanych w chowie trzody chlewnej oraz drobiu (wartość tego kontraktu w oparciu o prognozę sprzedaży Beijing Smile wynosi 1,2 mld USD w okresie 10 lat od rozpoczęcia sprzedaży) oraz innych kontraktów dystrybucyjnych obejmujących m.in. rynki Meksyku, Brazylii, Wietnamu oraz Indii, (ii) finalizacją dopuszczenia do obrotu innowacyjnego produktu Suilectin stosowanego w chowie trzody chlewnej, w ramach procedury centralnej w Unii Europejskiej prowadzonej przez Europejski Urząd ds. Bezpieczeństwa Żywności (EFSA), która umożliwi rozpoczęcie sprzedaży tego produktu Bioleku na rynku Unii Europejskiej. Zgodnie z zawartą Umową Strony uzgodniły cenę sprzedaży Udziałów na 96.504.490,00 PLN („**Cena Sprzedaży**”) i, podobnie jak w przypadku Umów I i II, przewidziały płatność w drodze potrącenia ceny emisyjnej akcji Spółki, które zostaną objęte przez Sprzedawcę, w liczbie równej ilorazowi Ceny Sprzedaży oraz ceny emisyjnej jednej akcji Spółki, która została przez strony ustalona w wysokości równej wartości nominalnej akcji Spółki tj. 0,20 PLN za jedną akcję („**Emisja Akcji Spółki**”). Zważywszy, że cena rynkowa jednej akcji Spółki na dzień podpisania Umowy jest niższa niż wartość nominalna akcji Spółki, Spółka będzie zobowiązana do wyemitowania na rzecz Sprzedawcy dodatkowych akcji w liczbie stanowiącej różnicę pomiędzy Ceną Sprzedaży i wartością rynkową akcji wyemitowanych w dniu Emisji Akcji Spółki („**Dodatkowa Emisja Akcji Spółki**”), przy czym łączna wartość rynkowa akcji wyemitowanych w ramach Emisji Akcji Spółki oraz Dodatkowej Emisji Akcji Spółki na dzień poprzedzający dzień Emisji Akcji Spółki będzie równa Cenie Sprzedaży. Ponadto Strony uzgodniły, że w przypadku zaistnienia zdarzeń związanych z dalszym rozwojem i dopuszczeniem do sprzedaży produktów Biolek znacząco zwiększających wartość Spółki oraz wpływających na zwiększenie możliwych do uzyskania przez Spółkę przychodów oraz zysków (które to zdarzenia opisane w Umowie są zasadniczo tożsame ze zdarzeniami opisanymi w Umowach I i II), Sprzedawcy należna będzie premia („**Premia**”), w łącznej wysokości proporcjonalnej do liczby nabywanych Udziałów oraz wysokości Premii określonej dla tych zdarzeń w Umowach I i II („**Zdarzenie**”), przy czym Strony uzgodniły, że część Premii płatna będzie po uzyskaniu przez Biolek zysku EBITDA w wysokości 30 mln PLN. Zdarzeniami są: (i) pierwsza sprzedaż w ramach umowy zawartej przez Biolek z Beijing Smile Feed Sci.



& Tech. Co. Ltd z dnia 01.07.2011 r. – Premia w wysokości 10.515.366,00 PLN; (ii) dopuszczenie do sprzedaży Suilectin w Chińskiej Republice Ludowej – Premia w wysokości 5.888.605,00 PLN; (iii) dopuszczenie do sprzedaży Suilectin na terytorium Unii Europejskiej – Premia w wysokości 8.412.293,00 PLN; (iv) uzyskanie przez Biolek zysku przed potrąceniem odsetek od zaciągniętych kredytów, podatków oraz amortyzacji (EBITDA) w wysokości 30 mln PLN – Premia w wysokości 10.635.542,00 PLN. Płatność z tytułu zrealizowania przez Biolek wskazanych Zdarzeń nastąpi w formie bezgotówkowej w drodze emisji akcji Spółki z uwzględnieniem, że w sytuacji, gdy cena rynkowa jednej akcji Spółki na dzień wystąpienia Zdarzenia będzie niższa niż wartość nominalna akcji Spółki, Spółka będzie zobowiązana do wyemitowania na rzecz Sprzedawcy dodatkowych akcji w liczbie stanowiącej różnicę pomiędzy określoną w Umowie wysokością Premii dla określonego Zdarzenia i wartością rynkową akcji z dnia poprzedzającego wystąpienie Zdarzenia, przy czym łączna wartość rynkowa akcji emitowanych w celu pokrycia wysokości Premii odpowiadającej określonemu Zdarzeniu będzie równa określonej w Umowie wartości Premii odpowiadającej temu Zdarzeniu. Płatność Premii, według wyboru Spółki będzie mogło nastąpić również w gotówce (częściowo bądź w całości), jednak jedynie w sytuacji pełnej spłaty zobowiązań wynikających z obligacji na okaziciela serii A, o których mowa wyżej. Biolek jest spółką posiadającą portfel unikalnych produktów weterynaryjnych stosowanych jako dodatki paszowe w hodowli zwierząt, a także portfel produktów farmaceutycznych stosowanych w gastroenterologii. Biolek zawarł szereg umów dystrybucyjnych dla swoich produktów weterynaryjnych, w tym: (i) umowę z Beijing Smile Feed & Tech w sprawie dystrybucji produktów Biolek stosowanych w chowie trzody chlewnej oraz drobiu (wartość tego kontraktu w oparciu o prognozę sprzedaży Beijing Smile wynosi 1,2 mld USD w okresie 2012-2021) oraz (ii) umowę dystrybucyjną z Beijing Eastern Bell Technology Group w sprawie sprzedaży w Chinach produktów Biolek stosowanych w chowie krów mlecznych i cieląt (wartość tego kontraktu szacowana jest na ok. 250 mln USD). Ponadto Biolek negocjuje kolejne umów dystrybucyjnych obejmujących rynki USA, Kanady, Argentyny, Brazylii, Kuby, Hiszpanii, Francji oraz Włoch. Celem Spółki jest zwiększenie w krótkim okresie skonsolidowanych przychodów oraz dodatnich przepływów pieniężnych, przy zminimalizowanych nakładach inwestycyjnych, w szczególności gotówkowych. W ocenie Spółki, przejęcie 100 % udziałów w Biolek na uzgodnionych warunkach przed rozpoczęciem sprzedaży na rynkach chińskim oraz Unii Europejskiej jest niezwykle korzystne dla Spółki, gdyż umożliwi Spółce pełną swobodę w zakresie kształtowania strategii biznesowej Bioleku oraz swobodny dostęp do nadwyżek gotówkowych generowanych na działalności operacyjnej Bioleku. Spółka będzie mogła również samodzielnie podejmować decyzję (bez konsultacji z mniejszościowym udziałowcem) o potencjalnym upublicznieniu Bioleku poprzez wprowadzenie na giełdę.

Spółka nie posiada informacji na temat obowiązujących i dotyczących Spółki umów zawartych pomiędzy akcjonariuszami.

**10. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych BIOTON S.A. z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jej grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania**

Zaprezentowane poniżej inwestycje finansowane były wpływami z emisji akcji oraz kredytami bankowymi.

**10.1. SciGen Ltd z siedzibą w Singapurze**

Spółka posiada 527.786.735 udziałów SciGen Ltd, stanowiących 95,57 % kapitału zakładowego i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.

Włączenie SciGen Ltd do Grupy stanowiło element realizacji globalnej strategii rozwoju Spółki polegającej na ekspansji działalności BIOTON S.A. poza granice Polski poprzez znaczące umocnienie swojego udziału w sprzedaży rekombinowanej insuliny ludzkiej na rynkach Azji, w szczególności w Chinach i Indiach.

10.11.2011 r. 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.

#### 10.2. Inwestycja w Indiach

29.06.2012 r. zamknięta została transakcja zakupu i objęcia udziałów SciGen BioPharma Pvt Ltd z siedzibą w Mumbai, 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 51,01 % 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 w II kwartale 2014 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).

#### 10.3. Inwestycja w Chinach

21.10.2011 r. BIOTON S.A. i jej spółka zależna - SciGen Ltd podpisały umowy z Panem Xichen Gao w sprawie sprzedaży wszystkich udziałów posiadanych w Hefei-SciGen-BIOTON Biopharmaceutical Company Ltd z siedzibą w Chinach („**HSBBC**”): (i) przez Spółkę - 24 % udziałów oraz (ii) SciGen Ltd - 51 % udziałów. Sprzedaż udziałów w HSBBC związana była z realizowaną przez Grupę strategią rozwoju sprzedaży w Chinach w ramach współpracy z Bayer Healthcare Company Ltd i zawartej z tym podmiotem umowy dystrybucyjnej z dnia 09.07.2009 r. Skuteczna realizacja powyższej strategii nie wymaga posiadania przez Grupę własnego zakładu produkcyjnego w Chinach. Umowa sprzedaży udziałów w HSBBC zawierała warunek zawieszający otrzymania przez Pana Xichen Gao zgody na przejęcie udziałów wydawanej przez Ministerstwo Handlu Chińskiej Republiki Ludowej.

Umowa została zrealizowana w dniu 13.03.2012 r. Wartość sprzedaży posiadanych przez Grupę udziałów została określona na kwotę 5,1 mln USD, w tym za sprzedaż udziałów posiadanych przez Spółkę na kwotę 1,6 mln USD. Na tej podstawie Spółka objęła udziały odpisem aktualizującym do wysokości ceny sprzedaży, czyli do kwoty 5,6 mln PLN (wartość odpisu aktualizującego wyniosła 2,7 mln PLN).

#### 10.4. BioPartners Holdings AG z siedzibą w Szwajcarii

09.03.2007 r. Spółka zawarła z podmiotami z grupy DLJ Merchant Banking Partners umowę nabycia 100 % akcji w kapitale zakładowym spółki BioPartners Holding AG z siedzibą w Szwajcarii („**BioPartners**”) („**Umowa**”). W dacie Umowy BioPartners był właścicielem 100 % udziałów w spółkach: (i) BioPartners GmbH z siedzibą w Szwajcarii oraz (ii) BioPartners GmbH z siedzibą w Niemczech, prowadzących działalność w branży biotechnologicznej.

Dzięki nabyciu BioPartners, BIOTON S.A. uzyskała dostęp do produktów innowacyjnych oraz biotechnologicznych w zaawansowanych fazach rozwoju, w tym unikalnego hormonu wzrostu o przedłużonym uwalnianiu rozwijanego przez BioPartners w oparciu o współpracę z LG Life Sciences, dodatkowy know-how w zakresie rozwoju nowoczesnych produktów biotechnologicznych oraz procesów rejestracji w Europejskiej Agencji ds. Leków.

#### 10.5. Joint-venture z grupą spółek kontrolowaną przez rodzinę Shah

28.02.2008 r. Spółka wykonała umowę inwestycyjną zawartą w dniu 04.10.2007 r. pomiędzy Spółką a spółką Marvel Bioscience Ltd z siedzibą w Tortoli, Brytyjskie Wyspy Dziewicze („**MBS**”), Panem Jashvant M. Shah, spółką M.J. Exports U.K. z siedzibą w Uxbridge, Middlesex, U.K., spółką Marvel International Ltd z siedzibą w Tortoli, Brytyjskie Wyspy Dziewicze, oraz Anglo Gulf Ltd z siedzibą w Tortoli, Brytyjskie Wyspy Dziewicze, której celem było utworzenie joint-venture z grupą spółek kontrolowaną przez rodzinę Shah („**JV**”, „**Umowa Inwestycyjna**”).

W wykonaniu Umowy Inwestycyjnej Spółka nabyła od MBS oraz od Pana Jashvant M. Shah 50 % udziałów spółki holdingowej MJ BIOTON Life Sciences Ltd (d. Nong Investment Ltd) z siedzibą na Cyprze („**MJ**”), uprawniających do 50 % głosów na zgromadzeniu wspólników MJ, która była właścicielem: (i) 100 % udziałów w spółce MJ Biopharm Pvt Ltd z siedzibą w Bombaju (Indie), (ii) 99,60 % udziałów w spółce Medipolis GMP Oy z siedzibą w Oulu (Finlandia). Ponadto spółka MJ Biopharm Pvt Ltd posiada 100 % udziałów w spółce Marvel Life Sciences Pvt Ltd z siedzibą w Bombaju (Indie).

Dzięki realizacji JV, Spółka uzyskała dostęp do produktów innowacyjnych oraz biotechnologicznych w zaawansowanych fazach rozwoju oraz procesów rejestracji, a ponadto możliwości wzajemnych synergii w zakresie wykorzystania infrastruktury produkcyjnej oraz istniejących sieci dystrybucji.

20.12.2012 r. MJ BIOTON Life Sciences Ltd sprzedała wszystkie posiadane udziały spółki Medipolis GMP Oy („**Medipolis**”). W III kwartale 2012 r. Spółka zakupiła od Medipolis prawa do rezultatów badań i prac rozwojowych krótkodziałającego analogu insuliny. Sprzedaż Medipolis nastąpiła w ramach reorganizacji Grupy, polegającej na koncentracji prac badawczo - rozwojowych analogów insuliny w Spółce.

#### 10.6. Copernicus Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie

14.09.2010 r. uprawomocniło się postanowienie Sądu Rejonowego Szczecin Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o rejestracji w KRS podwyższenia kapitału zakładowego Copernicus Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie (d. Kappa Medilab Sp. z o.o.) („**Copernicus**”, **Rejestracja**”). W wyniku uprawomocnienia Rejestracji Spółka posiada 105 udziałów Copernicus, stanowiących 60 % kapitału zakładowego i uprawniających do 60 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Copernicus. Zaangażowanie kapitałowe Spółki w Copernicus stanowi realizację porozumienia inwestycyjnego, zawartego pomiędzy Spółką, Kappa Medilab Sp. z o.o. oraz wspólnikami Kappa Medilab Sp. z o.o. w dniu 22.02.2010 r. („**Porozumienie**”).

Na podstawie Porozumienia Spółka uzyskała wyłączność na komercjalizację wstrzykiwacza do insuliny opracowanego przez Copernicus. Na podstawie uzyskanej wyłączności Spółka będzie uprawniona do komercjalizacji wstrzykiwacza na wszystkich rynkach, na których jest lub będzie obecna z produkowaną przez siebie i dystrybuowaną insuliną, m.in. w Chinach, Indiach i pozostałych krajach Azji i Pacyfiku, a także w Rosji i krajach Wspólnoty Niepodległych Państw, Unii Europejskiej oraz na rynkach Stanów Zjednoczonych i Ameryki Południowej. Inwestycja Spółki w Copernicus ma znaczenie strategiczne, gdyż stwarza możliwość zaoferowania przez Spółkę swoim partnerom dystrybucyjnym i pacjentom rozwiązań poprawiających jakość i zwiększających bezpieczeństwo terapii, a w rezultacie poprawę poziomu opieki nad pacjentami.

#### 10.7. BIOLEK Sp. z o.o. z siedzibą w Macierzyszu

20.04.2012 r. oraz 22.11.2012 r. Spółka zawarła z Troqueera Enterprises Limited z siedzibą w Nikozji („**Sprzedawca**”) umowy sprzedaży, odpowiednio, 176 i 262 udziałów („**Udziały**”) spółki BIOLEK Sp. z o.o. z siedzibą w Macierzyszu („**Biolek**”), stanowiących łącznie 49,89 % kapitału zakładowego oraz uprawniających do 49,89 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Biolek. Transakcja była kontynuacją zaangażowania Spółki w Biolek, zapoczątkowanego nabyciem na podstawie umowy z dnia 31.08.2011 r. 50,11 % udziałów Biolek. Po nabyciu Udziałów Spółka posiada łącznie 100 % w kapitale zakładowym i liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Biolek.

Nabycie udziałów w Biolek służy realizacji przez strategicznego celu jakim jest zbudowanie przez Spółkę drugiej linii biznesowej, która w krótkim horyzoncie wpłynie pozytywnie na wyniki finansowe Spółki i zapewni jej 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.

#### 10.8. Inwestycje w środki trwałe i wartości niematerialne

Na koniec 2012 r. poniesione przez Grupę nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie wyniosły 189,4 mln PLN, w tym:

- Spółki - 142,2 mln PLN (46,7 mln PLN na budynki i budowle, 95,5 mln PLN na maszyny i urządzenia),
- Grupy Kapitałowej SciGen Ltd – 46,6 mln PLN (budowa fabryki w Indiach),
- pozostałe - 0,5 mln PLN.

#### 10.9. Nakłady na badania i rozwój

Skapitalizowane nakłady Grupy na prace rozwojowe w realizacji wyniosły na koniec 2012 r. 378,3 mln PLN, w tym:

- Spółki - 46,9 mln PLN,
- Grupy Kapitałowej BioPartners Holdings AG - 327,2 mln PLN,
- Grupy Kapitałowej SciGen Ltd - 1,9 mln PLN,
- Copernicus Sp. z o.o. - 2,4 mln PLN.

### **11. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez BIOTON S.A. lub jednostkę od niej zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji**

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

### **12. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności**

#### 12.1. Kredyty

W 2012 r. Spółka dokonała poniższych transakcji oraz uzgodnień z bankami finansującymi:

- z Bankiem BGŻ S.A. - 29.11.2012 r. Spółka podpisała aneks nr 11 do umowy o kredyt rewolwingowy przedłużający okres kredytowania do dnia 30.11.2013 r. oraz zmieniający klauzule finansowe kredytu,
- z Bankiem BOŚ S.A. - 10.01.2012 r. Spółka podpisała aneks nr 7 do umowy o kredyt obrotowy rewolwingowy zmieniający część klauzul dotyczących ustanowionych zabezpieczeń. 18.07.2012 r. Spółka podpisała aneks nr 8 do umowy o kredyt obrotowy rewolwingowy, na mocy którego wydłużony został termin spłaty kredytu do dnia 20.07.2013 r.,
- z Bankiem PBP S.A. – 02.02.2012 r. oraz 09.02.2012 r. Spółka podpisała, odpowiednio, aneks nr 2 i 3 do umowy o kredyt rewolwingowy częściowo zmieniający zapisy dotyczące zobowiązań ogólnych. 14.03.2012 r. Spółka podpisała aneks nr 4 do umowy o kredyt rewolwingowy zmieniający część klauzul dotyczących ustanowionych zabezpieczeń oraz definiujący terminy spłat poszczególnych transz kredytu. 31.05.2012 r. Spółka podpisała aneks nr 5 definiujący dokumenty dotyczące klauzul finansowych. 31.07.2012 r. oraz 31.08.2012 r. Spółka podpisała odpowiednio aneks nr 6 i 7 do umowy o kredyt rewolwingowy zmieniający termin spłaty transzy w wysokości 20 mln PLN, która ostatecznie została spłacona w dniu 02.10.2012 r. Obecnie łączna dostępna kwota kredytu do wykorzystania w transzach wynosi 35 mln PLN. Termin spłaty zobowiązania pozostał bez zmian i przypada na dzień 19.08.2013 r. 23.11.2012 r. Spółka podpisała aneks nr 8 zmieniający częściowo klauzule finansowe kredytu oraz zapisy dotyczące zobowiązań ogólnych.

Szczegółowe informacje dotyczące kredytów zaciągniętych przez Spółkę zostały przedstawione w pkt. 27 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

## 12.2. Pożyczki

W 2012 r. Spółka zawarła następujące umowy pożyczek:

- z jednostką zależną Spółki - BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o.o., („BMA”), jako pożyczkodawcą, umowę pożyczki w wysokości 3.500.000,00 PLN („Pożyczka”). Pożyczka została udostępniona bezterminowo z przeznaczeniem na finansowanie działalności Spółki. Oprocentowanie Pożyczki oparte jest na zmiennej stopie WIBOR plus marża.

12.07.2012 r. i 14.08.2012 r. Spółka zawarła z BMA aneksy do umowy Pożyczki, w wyniku których kwota Pożyczki zmieniła się i na koniec 2012 r. wyniosła 3.580.000,00 PLN,

- z jednostką zależną Spółki - Germonta Holdings Ltd („Germonta”), jako pożyczkodawcą, umowę pożyczki w wysokości 22.250.000,00 EUR („Pożyczka”). Wartość Pożyczki odpowiadała wpływom z transakcji z Actavis, które, zgodnie ze strukturą transakcji, wpłynęły do Germonta, a następnie zostały przetransferowane do Spółki w ramach Pożyczki. Oprocentowanie Pożyczki oparte było na zmiennej stopie EURIBOR plus marża. Pożyczka została umorzona poprzez rozliczenie wzajemnych wierzytelności w IV kwartale 2012 r.

W 2012 r. Spółka nie wypowiadała umów pożyczek.

## 13. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, udzielonych jednostkom powiązanym BIOTON S.A., z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

### 13.1. Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym

22.07.2009 r. Spółka, jako pożyczkodawca, zawarła z BioPartners, jako pożyczkobiorcą, umowę pożyczki w wysokości 390.000,00 EUR („Pożyczka”). Pożyczka została udostępniona do 2015 r. z przeznaczeniem na finansowanie działalności Grupy Kapitałowej BioPartners Holdings AG. Oprocentowanie Pożyczki oparte jest na zmiennej stopie EUR LIBOR plus marża.

21.02.2012 r., 28.02.2012 r., 28.03.2012 r., 25.06.2012 r., 24.07.2012 r., 23.08.2012 r., 19.09.2012 r., 04.10.2012 r., 23.10.2012 r., 26.11.2012 r. i 18.12.2012 r. Spółka zawarła z BioPartners aneksy do umowy Pożyczki, którym podwyższono kwotę Pożyczki o 3.046.000,00 EUR do łącznej kwoty 16.206.000,00 EUR.

17.03.2008 r. Spółka, jako pożyczkodawca, zawarła z Medipolis GMP Oy z siedzibą w Finlandii („Medipolis”), jako pożyczkobiorcą, umowę pożyczki w wysokości 250.000,00 EUR („Pożyczka”) z przeznaczeniem na finansowanie działalności Medipolis i prac rozwojowych związanych z produktami leczniczymi. 29.05.2008 r. Spółka zawarła z Medipolis GMP Oy aneks do umowy Pożyczki, którym podwyższono kwotę Pożyczki do wysokości 350.000,00 EUR. Oprocentowanie Pożyczki oparte było na zmiennej stopie EUR LIBOR plus marża. Pożyczka została rozliczona w IV kwartale 2012 r. w ramach kompensaty wzajemnych należności i zobowiązań.

25.06.2008 r. Spółka, jako pożyczkodawca, zawarła z MJ BIOTON Life Sciences Ltd z siedzibą na Cyprze („MJ”), jako pożyczkobiorcą, umowę pożyczki w wysokości 200.000,00 EUR („Pożyczka”) z przeznaczeniem na finansowanie działalności MJ. Oprocentowanie Pożyczki oparte było na zmiennej stopie EUR LIBOR plus marża. W latach poprzednich Spółka zawarła z MJ aneksy do umowy Pożyczki, które skutkowały podwyższeniem kwoty pożyczki do wysokości 3.449.915,00 EUR. W wyniku kompensaty wzajemnych należności i zobowiązań kwota Pożyczki w IV kwartale 2012 r. została zmniejszona do poziomu 13.915,00 EUR.

31.01.2012 r. Spółka, jako pożyczkodawca, zawarła z BIOLEK Sp. z o.o. z siedzibą w Macierzyszu („Biolek”), jako pożyczkobiorcą, umowę pożyczki w wysokości 2.000.000,00 PLN („Pożyczka”) z przeznaczeniem na finansowanie działalności Biolek. Pożyczka została udostępniona bezterminowo. Oprocentowanie Pożyczki oparte jest na zmiennej stopie WIBOR plus marża.

12.06.2012 r., 27.06.2012 r., 12.07.2012 r., 06.08.2012 r. i 31.08.2012 r. Spółka zawarła z Biolek aneks do umowy Pożyczki, którym podwyższono kwotę pożyczki o 940.000,00 PLN do łącznej kwoty 2.940.000,00 PLN.

30.01.2012 r. Spółka, jako pożyczkodawca, zawarła z Actavis Bioton GmbH, jako pożyczkobiorcą, umowę pożyczki („**Pożyczka**”), z przeznaczeniem na finansowanie działalności Actavis Bioton GmbH. Pożyczka została udostępniona do 2020 r. Oprocentowanie Pożyczki oparte jest na zmiennej stopie EURIBOR plus marża. Z tytułu podpisanej umowy Pożyczki w 2012 r. wypłacono kwotę 200.000,00 EUR.

03.04.2012 r. Spółka, jako pożyczkodawca, zawarła z BIOLEK Sp. z o.o. z siedzibą w Macierzyszu („**Biolek**”), jako pożyczkobiorcą, umowę pożyczki w wysokości 3.000.000,00 PLN („**Pożyczka**”). Pożyczka została udostępniona bezterminowo z przeznaczeniem na finansowanie działalności Biolek. Oprocentowanie Pożyczki oparte było na zmiennej stopie WIBOR plus marża. Pożyczka została spłacona w całości w IV kwartale 2012 r.

### 13.2. Pozostałe pożyczki

11.08.2010 r. Spółka, jako pożyczkodawca, zawarła z panem Gao Xiaoming oraz spółką Hefei Life Science & Technology Park Investments & Development Co., Ltd z siedzibą w Chinach, jako pożyczkobiorcami, umowę pożyczki w wysokości 7.000.000,00 USD („**Pożyczka**”) z przeznaczeniem inwestycyjnym. Pożyczka została wypłacona w kwocie 3.500.000,00 USD i udostępniona do sierpnia 2013 r. Oprocentowanie Pożyczki oparte jest na zmiennej stopie USD LIBOR.

### **14. Informacje o udzielonych i otrzymanych danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym BIOTON S.A.**

W 2012 r. Spółka zawarła umowę leasingową z Raiffeisen Leasing Sp. z o.o., z terminem obowiązywania do 30.06.2015 r., z której wynika zobowiązanie w postaci oświadczenia o poddaniu się egzekucji na kwotę 663 tys. PLN. oraz umowę leasingową z BGŻ Leasing Sp. z o.o., z terminem obowiązywania do 31.07.2016 r., z której wynika zobowiązanie w postaci oświadczenia o poddaniu się egzekucji na kwotę 410 tys. PLN.

11.04.2012 r. Spółka zawarła umowę o dofinansowanie z Ministerstwem Gospodarki, z której wynika zobowiązanie wekslowe na kwotę 51 916 tys. PLN z terminem obowiązywania do 30.12.2020 r.

W 2012 r. Spółka zależna BIOLEK Sp. z o.o. udzieliła Spółce poręczenia za zobowiązanie kredytowe w Banku PBP S.A.. Obecnie kwota kredytu wynosi 35 mln PLN z terminem spłaty 19.08.2013 r.

W 2012 r. Spółka udzieliła poręczenia Spółce zależnej BIOLEK Sp. z o.o. z tytułu emisji obligacji serii A na kwotę 10 mln PLN.

28.11.2012 r. Spółka zawarła umowę o dofinansowanie z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, z której wynika zobowiązanie wekslowe na kwotę 3 870 tys. PLN z terminem obowiązywania do 31.05.2018 r.

W 2012 r. wygasło zobowiązanie z tytułu gwarancji bankowej udzielonej na rzecz Agencji Rezerw Materiałowych w kwocie 350 tys. PLN.

### **15. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez Grupę wpływów z emisji do chwili sporządzenia niniejszego sprawozdania**

Na podstawie Uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19.10.2011 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru oraz emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru („**Uchwała NWZ I**”) oraz w związku z umowami sprzedaży udziałów BIOLEK Sp. z o.o. („**Biolek**”), zawartymi pomiędzy Spółką, jako kupującym a Troqueera Enterprises Limited z siedzibą w Nikozji („**Troqueera**”), jako sprzedającym: (i) w dniu 31.08.2011, („**Umowa I**”) oraz (ii) w dniu 20.04.2012 r. („**Umowa II**”), Zarząd Spółki:

1. w dniu 19.01.2012 r. podjął uchwałę o zaoferowaniu Troqueera 94.614.264 imiennych warrantów subskrypcyjnych, emitowanych na podstawie Uchwały NWZ I („**Warranty Subskrypcyjne I**”), z których każdy uprawniał do objęcia jednej akcji serii AA Spółki („**Akcje Serii AA I**”) po cenie emisyjnej równej 20 (dwadzieścia) groszy za jedną Akcję Serii AA I. Wydanie Troqueera Warrantów Subskrypcyjnych I oraz wykonanie przez Troqueera wynikającego z Warrantów Subskrypcyjnych I prawa do objęcia Akcji Serii AA I nastąpiło w dniu 19.01.2012 r. Cena emisyjna Akcji Serii AA I została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 19.01.2012 r. Emisja Akcji Serii AA I stanowiła płatność na rzecz Troqueera premii w wysokości 6,5 mln PLN w związku 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. („**Zdarzenie I**”). Płatność premii nastąpiła na podstawie Umowy I z wykorzystaniem Mechanizmu Emisji Uzupełniającej (zgodnie z definicją w raporcie bieżącym nr 31/2011 z dnia 31.08.2011 r.) wg średniej zamknięcia na GPW akcji Spółki w ciągu 30 dni sesyjnych poprzedzających dzień, w którym wystąpiło Zdarzenie I,
2. w dniu 30.03.2012 r. podjął uchwałę o zaoferowaniu Troqueera 63.291.139 imiennych warrantów subskrypcyjnych, emitowanych na podstawie Uchwały NWZ I („**Warranty Subskrypcyjne II**”), z których każdy uprawniał do objęcia jednej akcji serii AA Spółki („**Akcje Serii AA II**”) po cenie emisyjnej równej 20 (dwadzieścia) groszy za jedną Akcję Serii AA II. Wydanie Troqueera Warrantów Subskrypcyjnych II oraz wykonanie przez Troqueera wynikającego z Warrantów Subskrypcyjnych II prawa do objęcia Akcji Serii AA II nastąpiło w dniu 30.03.2012 r. Cena emisyjna Akcji Serii AA II została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 30.03.2012 r. Emisja Akcji Serii AA II stanowiła płatność na rzecz Troqueera premii w wysokości 6,5 mln PLN w związku 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. („**Zdarzenie II**”). Płatność premii nastąpiła na podstawie Umowy I z wykorzystaniem Mechanizmu Emisji Uzupełniającej (zgodnie z definicją w raporcie bieżącym nr 31/2011 z dnia 31.08.2011 r.) wg średniej zamknięcia na GPW akcji Spółki w ciągu 30 dni sesyjnych poprzedzających dzień, w którym wystąpiło Zdarzenie II,
3. w dniu 14.05.2012 r. podjął uchwałę o zaoferowaniu Troqueera 516.057.736 imiennych warrantów subskrypcyjnych, emitowanych na podstawie Uchwały NWZ I („**Warranty Subskrypcyjne III**”), z których każdy uprawniał do objęcia jednej akcji serii AA Spółki („**Akcje Serii AA III**”) po cenie emisyjnej równej 20 (dwadzieścia) groszy za jedną Akcję Serii AA III. Wydanie Troqueera Warrantów Subskrypcyjnych III oraz wykonanie przez Troqueera wynikającego z Warrantów Subskrypcyjnych III prawa do objęcia Akcji Serii AA III nastąpiło w dniu 14.05.2012 r. Cena emisyjna Akcji Serii AA III została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 14.05.2012 r. Emisja Akcji Serii AA III stanowiła płatność na rzecz Troqueera ceny sprzedaży w wysokości 46.961.254,00 PLN za 172 udziały Biolek, stanowiące 19,78 % kapitału zakładowego Biolek oraz uprawniające do 19,78 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Biolek. Płatność ceny sprzedaży nastąpiła na podstawie Umowy II z wykorzystaniem mechanizmu Dodatkowej Emisji Akcji (zgodnie z definicją w raporcie bieżącym nr 24/2011 z dnia 21.04.2012 r.) wg średniej zamknięcia na GPW akcji Spółki w ciągu 30 dni sesyjnych poprzedzających dzień, w którym warunki zawieszające Umowy II zostały spełnione.

Na podstawie Uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 03.12.2012 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany Statutu Spółki („**Uchwała NWZ II**”) oraz w związku z umową sprzedaży dodatkowych udziałów BIOLEK Sp. z o.o., zawartą w dniu 23.11.2012 r. pomiędzy Spółką, jako kupującym, a Troqueera, jako sprzedającym („**Umowa III**”), Zarząd Spółki w dniu 14.12.2012 r. podjął uchwałę o zaoferowaniu Troqueera 1.084.320.112 imiennych warrantów subskrypcyjnych, emitowanych na podstawie Uchwały NWZ II („**Warranty Subskrypcyjne IV**”), z których każdy uprawniał do objęcia jednej akcji serii AB Spółki („**Akcje Serii AB**”) po cenie emisyjnej równej 20 (dwadzieścia) groszy za jedną Akcję Serii AB. Wydanie Troqueera Warrantów Subskrypcyjnych IV oraz wykonanie przez Troqueera wynikającego z Warrantów Subskrypcyjnych IV prawa do objęcia Akcji Serii AB nastąpiło w dniu 14.12.2012 r. Cena emisyjna Akcji Serii AB została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 14.12.2012 r. Emisja Akcji Serii AB stanowiła płatność na rzecz Troqueera ceny sprzedaży w wysokości 96.504.490,00 PLN

za 262 udziały Biolek, stanowiące 30,11 % kapitału zakładowego Biolek oraz uprawniające do 30,11 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Biolek. Płatność ceny sprzedaży nastąpiła na podstawie Umowy III z wykorzystaniem mechanizmu Dodatkowej Emisji Akcji (zgodnie z definicją w raporcie bieżącym nr 50/2012 z dnia 23.11.2012 r.) wg średniej zamknięcia na GPW akcji Spółki w ciągu 30 dni sesyjnych poprzedzających dzień, w którym warunki zawieszające Umowy III zostały spełnione.

#### **16. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok**

Spółka nie publikowała prognoz wyników na rok 2012.

#### **17. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Grupa podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom**

| <b>Wskaźniki rentowności (zyskowności):</b>     | 2011   | 2012  |
|---|--------|-------|
| 1. Wskaźnik rentowności sprzedaży netto         | -14,5% | 5,9%  |
| 2. Wskaźnik rentowności majątku (ROA)           | -2,1%  | 1,2%  |
| 3. Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) | -3,0%  | 1,8%  |
| 4. Skorygowana zyskowność majątku               | -1,0%  | 2,5%  |
| 5. Wskaźnik dźwigni finansowej                  | -2,0%  | -0,7% |

| <b>Wskaźniki płynności i obrotowości:</b>                        | 2011    | 2012    |
|--|---------|---------|
| 1. Wskaźnik płynności bieżącej                                   | 110,7%  | 69,0%   |
| 2. Wskaźnik płynności szybkiej                                   | 80,2%   | 46,1%   |
| 3. Średni stan należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych | 204 309 | 168 698 |
| 3a. Wskaźnik obrotu należnościami handlowymi                     | 1,41    | 2,41    |
| 3b. Cykl inkasa należności handlowymi w dniach                   | 255     | 149     |
| 4. Średni stan zapasów   | 96 639  | 89 811  |
| 4a. Wskaźnik obrotu zapasami                                     | 2,99    | 4,52    |
| 4b. Stan zapasów w dniach  | 120     | 80      |
| 5. Średni stan należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych | 149 989 | 175 435 |
| 5a. Wskaźnik obrotu zobowiązań handlowych                        | 1,93    | 2,32    |
| 5b. Regulacja zobowiązań handlowych w dniach                     | 187     | 155     |

| <b>Wskaźniki zadłużenia:</b>                  | 2011  | 2012  |
|---|-------|-------|
| 1. Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami | 31,1% | 30,2% |
| 2. Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych  | 45,4% | 43,3% |

Wskaźniki za rok 2011 zostały wyliczone na bazie danych doprowadzonych do porównywalności.

Wzrost wskaźnika rentowności sprzedaży to głównie skutek zmiany struktury przychodów w efekcie sprzedaży praw do rynków w ramach transakcji z Actavis Group PTC ehf i jej spółką zależną Actavis Holding NWE B.V. z siedzibą w Holandii.

Wskaźnik obrotu należnościami handlowymi znacząco poprawił się, osiągając wartość 149 dni w 2012 r. (w 2011 r. 255 dni). Czas regulacji zobowiązań handlowych skrócił się do 155 dni (z 187 dni w 2011 r.).



Podstawowy wskaźnik oceniający możliwość do regulowania bieżących zobowiązań obniżył się, w porównaniu do 2011 r., ze 110,7 % do 69,0 %, głównie ze względu na poziomu należności oraz wzrostu zobowiązań wynikających z transakcji nabycia BIOLEK Sp. z o.o. Wskaźnik płynności szybkiej osiągnął w 2012 r. poziom 46,1 % z 80,2 % w 2011 r. Znacząco spadł średni stan zapasów na 31.12.2012 r., zaś wskaźnik obrotu w dniach spadł do 80 dni sprzedaży (w poprzednim roku na 120 dni).

Udział finansowania obcego w majątku (o którym mówi wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami) wyniósł w 2012 r. ok. 30,2 %. Kwota zobowiązań w stosunku do kapitałów własnych stanowiła w 2012 r. około 43,3 %.

#### *Struktura finansowania majątku*

|  | 31.12.2011 | 31.12.2012 |
|--|------------|------------|
| 1. Kapitały własne   | 1 388 581  | 1 336 633  |
| 2. Zobowiązania długoterminowe   | 274 395    | 166 430    |
| 3. Razem kapitały stałe (1 + 2)  | 1 662 976  | 1 503 063  |
| 4. Majątek trwały  | 1 633 961  | 1 631 276  |
| 5. Majątek obrotowy  | 393 441    | 284 048    |
| 6. Kapitały stałe na finansowanie majątku obrotowego (3 - 4)                           | 29 015     | -128 213   |
| 7. Zobowiązania bieżące = Pokrycie majątku obrotowego zobowiązaniami bieżącymi (5 - 6) | 364 426    | 412 261    |
| 8. Odsetek pokrycia majątku obrotowego   |            |            |
| a) kapitałami stałymi (6 / 5)  | 7,4%       | -45,1%     |
| b) zobowiązaniami bieżącymi (7 / 5)  | 92,6%      | 145,1%     |
| 9. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym (1 / 4)                        | 0,85       | 0,82       |
| 10. Wskaźnik pokrycia majątku obrotowego kapitałem obcym [(2 + 7) / 5]                 | 1,62       | 2,04       |
| 11. Wskaźnik struktury kapitału (kapitał własny / kapitał obcy) [1 / (2 + 7)]          | 2,17       | 2,31       |
| 12. Wskaźnik struktury majątku (majątek trwały / majątek obrotowy) (4 / 5)             | 4,15       | 5,74       |

#### **18. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności**

06.07.2010 r., w wyniku oferty publicznej obligacji zamiennych serii A na akcje serii Z Spółki („**Obligacje**”) dokonano rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. 399 Obligacji o łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej 99.750.000 PLN. Celem przeprowadzanej przez Spółkę emisji Obligacji jest sfinansowanie części 3-letniego programu inwestycyjnego dotyczącego rozwoju produktów biotechnologicznych Spółki oraz wstrzykiwacza „GensuPen” wytwarzanego przez jednostkę zależną Spółki - Copernicus Sp. z o.o.

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.

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.

#### **19. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Grupy za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik**

W 2011 r. Spółka zakończyła działania restrukturyzacyjne wynikające ze zmian w otoczeniu biznesowym Spółki, będące pochodną fundamentalnej rewizji strategii działalności Grupy rozpoczętej w 2009 r., w szczególności w obszarze sprzedaży na rynkach zagranicznych głównego produktu Spółki – rekombinowanej insuliny ludzkiej.

Działania te skupiały się na poniższych kluczowych obszarach:

1. konsolidacji portfela produktowego ukierunkowanej na przyspieszenie efektów komercjalizacji kluczowego produktu Spółki – rekombinowanej insuliny ludzkiej – oraz skupienie aktywności badawczo-rozwojowej na produktach o najwyższym potencjale rynkowym (hormon wzrostu o przedłużonym uwalnianiu),
2. ograniczeniu kosztów operacyjnych, zmniejszenia zapotrzebowania na finansowanie zewnętrzne oraz dostosowania posiadanej infrastruktury do nowych wymogów realizacji strategii na wybranych rynkach,
3. skupieniu strategicznych działań Grupy na określonych kluczowych kompetencjach, to jest:
  - wytwarzaniu produktów biotechnologicznych o wysokiej jakości,
  - badaniach i rozwoju nowych produktów biotechnologicznych,
  - działaniach w obszarze rejestracji produktów biotechnologicznych na kluczowych rynkach światowych w celu ich późniejszej komercjalizacji we współpracy z wiodącymi koncernami farmaceutycznymi działającymi na światowym rynku,
4. znaczącej redukcji zadłużenia oraz zwiększenia stabilności struktury finansowania Grupy.

Efektem przyjętej strategii było podpisanie szeregu umów (m. in. z Bayer Healthcare Company Ltd i GlaxoSmithKline Trading Services Ltd), które mają i będą miały wpływ na dalszą działalność Spółki oraz Grupy.

Powyższe działania miały na celu intensyfikację działalności Spółki i Grupy na innych rynkach oraz realizację przyjętej strategii rozwoju, która pozwoli na osiągnięcie zadowalających wyników finansowych w przyszłych latach.

#### **20. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa BIOTON S.A. i Grupy oraz opis perspektyw rozwoju działalności Spółki i Grupy co najmniej do końca 2013 r., z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nie wypracowanej**

##### **20.1. Czynniki istotne dla rozwoju Spółki i Grupy**

##### **Asortyment produktów Grupy**

Asortyment produktów Grupy obejmuje m.in. rekombinowaną insulinę ludzką, jak również inne produkty farmaceutyczne, w tym biotechnologiczne. Konkurencja na rynku produktów biotechnologicznych jest dużo mniejsza niż na rynkach innych produktów farmaceutycznych z powodu dużo mniejszej liczby konkurentów i istotnych barier utrudniających wejście na ten rynek. Marże na rynku produktów biotechnologicznych należą do najwyższych na rynku farmaceutycznym.

##### **Potwierdzone doświadczenie w rozwoju nowych produktów biotechnologicznych i wprowadzanie ich z poziomu laboratorium do produkcji przemysłowej**

Spółka posiada udokumentowane doświadczenie w rozwoju produktów biotechnologicznych. W 1997 r. nabyła od amerykańskiej firmy biotechnologicznej - Bio-Technology General Corp. licencję na wytwarzanie ludzkiej insuliny z zastosowaniem opatentowanego, genetycznie zmodyfikowanego szczepu bakterii *E. coli*, jak również na technologię wytwarzania insuliny i jej form gotowych na skalę

laboratoryjną. W następnych czterech latach Spółka rozwinęła na pełną skalę przemysłową produkcję substancji czynnej i form gotowych insuliny ludzkiej oraz uzyskała rejestrację w Polsce. W kolejnych latach specjaliści Spółki pracowali nad zwiększeniem efektywności procesu produkcji insuliny. Produkcja insuliny, ze względu na swoją skalę i złożoność, jest jednym z najbardziej skomplikowanych procesów produkcji produktów biotechnologicznych. Udokumentowane doświadczenie w opracowywaniu wysoce efektywnych procesów wytwarzania produktów biotechnologicznych jest jedną z najważniejszych przewag konkurencyjnych Spółki.

#### **Możliwości rozwijania nowych produktów**

Spółka i Grupa opracowuje szereg nowych produktów biotechnologicznych i farmaceutycznych. Dzięki dobrze wykształconej i doświadczonej kadrze oraz współpracy z IBA prawdopodobne jest, że planowane znaczne inwestycje w rozwój spowodują wprowadzenie nowych produktów biotechnologicznych. W ramach prac rozwojowych Grupy kontynuowane są prace, m. in., nad ludzkim hormonem wzrostu o powolnym uwalnianiu oraz analogami insuliny.

#### **Wysoce wykwalifikowani i doświadczeni specjaliści**

BIOTON S.A., jako jedyna polska firma wytwarzająca produkty biotechnologiczne, jest w stanie przyciągnąć czołowych specjalistów biotechnologii w Polsce. Instytut Biotechnologii i Antybiotyków jest wiodącym instytutem badawczym w Polsce i zatrudnia wysoko wykwalifikowanych i doświadczonych specjalistów. Spółka, na bazie porozumienia o współpracy z IBA, ma otrzymywać ofertę współpracy w związku z każdym nowym projektem IBA.

#### **Silny marketing w Polsce**

Spółka rozwinęła drugi co do wielkości zespół ds. marketingu insuliny w Polsce, składający się z ponad 80 osób, które są odpowiedzialne za marketing oraz informowanie lekarzy i pacjentów.

#### **Współpraca zmierzająca do wejścia na nowe rynki**

Zgodnie ze strategią Grupy, rynki indyjski, rosyjski i chiński mają znaczenie priorytetowe. Spółka zdecydowała się podjąć współpracę z międzynarodowymi spółkami farmaceutycznymi, które mają silną pozycję na lokalnych rynkach.

#### **Jakość insuliny/nowoczesna technologia produkcji**

Spółka jest jedynym w Polsce i jednym z niewielu na świecie producentów insuliny ludzkiej z zastosowaniem technologii rekombinacji DNA.

Insulina produkowana przez Spółkę charakteryzuje się wysoką jakością. Zarówno insulina jak i wstrzykiwacze wytwarzane są zgodnie z zasadami GMP i spełniają zalecenia Europejskiej Farmakopei. Analiza produktów insuliny w szerokim zakresie przeprowadzana jest z zastosowaniem poddanych walidacji chemicznych, biochemicznych i mikrobiologicznych metod analitycznych. W zakładach produkcyjnych oraz w laboratoriach kontroli jakości został wprowadzony system kontroli jakości spełniający zalecenia UE.

#### **20.2. Perspektywy rozwoju działalności Spółki i Grupy**

W ocenie Zarządu Spółki rok 2012 był ostatnim rokiem porządkowania Grupy i wdrażania nowej strategii. Jej efekty są już widoczne w wynikach zarówno spółek Grupy, a także samej Spółki, która, począwszy od III kwartału 2012 r., sukcesywnie zwiększa sprzedaż insuliny i innych produktów diabetologicznych w Polsce, a także na głównych rynkach zagranicznych m.in. Chin oraz Rosji. W ocenie Zarządu Spółki na podstawie już zawartych przez Spółkę umów można oczekiwać stale rosnącej zyskowności w kolejnych kwartałach 2013 r. a także następnych latach. Na wyniki Grupy pozytywny wpływ będzie mieć również sprzedaż realizowana przez BIOLEK Sp. z o.o. w segmencie weterynaryjnym.

#### **21. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem BIOTON S.A. i Grupa**

W 2012 r. nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem BIOTON S.A. i Grupa.

- 22. Wszelkie umowy zawarte między BIOTON S.A. a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie**

W 2012 r. Spółka nie zawierała umów tego rodzaju.

- 23. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale BIOTON S.A., w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Spółki w przedsiębiorstwie BIOTON S.A., bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku oraz informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych**

Szczegółowe informacje dotyczące wynagrodzeń, nagród i korzyści osób zarządzających i nadzorujących BIOTON S.A. zostały przedstawione w pkt. 39 i 40 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

- 24. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji BIOTON S.A. oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie)**

Wg stanu na 31.12.2012 r., zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę:

- osoby zarządzające BIOTON S.A. nie posiadały akcji Spółki,
- stan posiadania akcji Spółki przez członków Rady Nadzorczej BIOTON S.A. prezentował się następująco:
  - Ryszard Krauze: 401.174.471 akcji (o wartości nominalnej 80.234.894,20 PLN),
  - Barbara Ratnicka – Kiczka: 765.970 akcji (o wartości nominalnej 153.194,00 PLN),
  - Maciej Grelowski: 600.000 akcji (o wartości nominalnej 120.000,00 PLN),
- osoby zarządzające i nadzorujące BIOTON S.A. nie posiadały akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki.

- 25. Informacje o znanych BIOTON S.A. umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy**

06.07.2010 r., w wyniku oferty publicznej obligacji zamiennych serii A na akcje serii Z Spółki („Obligacje”, „Akcje Serii Z”), dokonano rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. 399 Obligacji o łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej 99.750.000 PLN. Każdy z obligatariuszy będzie uprawniony do zamiany wszystkich lub części posiadanych przez niego Obligacji na Akcje Serii Z w okresie zamiany (od 06.07.2010 r. do 08.04.2013 r.). Cena zamiany (cena emisyjna) jednej Akcji Serii Z została ustalona na 0,22 PLN. Warunki emisji Obligacji zawierają postanowienia przeciwdziałające rozwodnieniu uprawnienia do zamiany Obligacji na Akcje Serii Z.

W okresie zamiany, przewidzianym w Warunkach Emisji Obligacji, nie dokonano zamiany żadnej Obligacji.

27.10.2011 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego po posiedzeniu niejawnym zarejestrował w KRS warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji do 1.595.585.570 akcji serii AA, uchwalone przez NWZ BIOTON S.A., które odbyło się w dniu 19.10.2011 r.

Do momentu publikacji niniejszego sprawozdania w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii AA Spółka wyemitowała 1.561.634.320 akcji stanowiących

zapłatę cen sprzedaży 69,89 % kapitału zakładowego BIOLEK Sp. z o.o. oraz części premii w ramach transakcji nabycia udziałów BIOLEK Sp. z o.o.

11.12.2012 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego po posiedzeniu niejawnym zarejestrował w KRS warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji do 1.250.000.000 akcji serii AB, uchwalone przez NWZ BIOTON S.A., które odbyło się w dniu 03.12.2012 r.

Do momentu publikacji niniejszego sprawozdania w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii AB Spółka wyemitowała 1.084.320.112 akcji stanowiących zapłatę ceny sprzedaży 30,11 % udziałów BIOLEK Sp. z o.o. w ramach transakcji nabycia udziałów BIOLEK Sp. z o.o.

## **26. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

Do daty opublikowania niniejszego sprawozdania Spółka nie wyemitowała żadnych akcji w ramach programu motywacyjnego.

## **27. Informacje o biegłym rewidencie**

Informacje dotyczące biegłego rewidenta zostały przedstawione w pkt. 41 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

## **28. Oświadczenie Zarządu BIOTON S.A. o zgodności**

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

1. roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. na 31.12.2012 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które mają zastosowanie do sprawozdań rocznych 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. sprawozdanie, o którym mowa powyżej, odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wyniki finansowe,
3. sprawozdanie Zarządu BIOTON S.A. z działalności Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. w okresie od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

## **29. 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 25.07.2012 r. wyznaczyła Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. (d. Deloitte Audyt Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie (00-854) przy Alei Jana Pawła II 19, jako

podmiot dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. na 31.12.2012 r. oraz wyraziła zgodę na zawarcie przez BIOTON S.A. umów w tym zakresie,

2. podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. na 31.12.2012 r. spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu, 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.

### 30. Oświadczenie Zarządu BIOTON S.A. o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

30.1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega BIOTON S.A. oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

BIOTON S.A. podlega „Dobrym Praktykom Spółek Notowanych na GPW”. Tekst „Dobrych Praktyk (...)” dostępny jest, m. in., na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego - [www.corp-gov.gpw.pl](http://www.corp-gov.gpw.pl)

30.2. Wskazanie postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, od których BIOTON S.A. odstąpiła, wyjaśnienie okoliczności i przyczyn tego odstąpienia oraz określenie sposobu, w jaki spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danego postanowienia lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danego postanowienia w przyszłości

Zarząd BIOTON S.A. informuje, że dzieląc idee oraz założenia będące podstawą poszczególnych zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” - wobec ustalonej w Spółce praktyki lub postanowień Statutu, wymagających odejścia od modelu zarządzania i nadzoru przewidzianego przez niektóre reguły ładu korporacyjnego - nie może stosować w sposób trwały oraz w pełnym zakresie zasad przedstawionych poniżej.

Zarząd Spółki pragnie podkreślić, że odejście od tego modelu lub wyrażenie pewnych zastrzeżeń w odniesieniu do określonych zasad nie wpływa negatywnie na przejrzystość reguł nadzoru oraz zarządzania BIOTON S.A. jak również na implementację dobrych praktyk, a tym samym nie prowadzi do naruszenia założeń leżących u podstaw ładu korporacyjnego. Zarząd BIOTON S.A. będzie na bieżąco dokonywać oceny zasad zarządzania oraz nadzoru wprowadzonych w Spółce jak również będzie badać oczekiwania inwestorów, co do stanowiska Spółki w zakresie nieprzyjętych zasad dobrych praktyk, a gdy zmiany zostaną uznane za potrzebne, to podjęta zostanie decyzja o przyjęciu określonych zasad w brzmieniu zaproponowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W przypadku zaś, w którym zastosowanie takich zasad będzie wymagać decyzji innego organu Spółki, Zarząd Spółki zwróci się do niego z wnioskiem o podjęcie odpowiedniej decyzji.

| Identyfikacja zasady | Zasada, której stosowania Spółka nie może gwarantować w sposób trwały lub w pełnym zakresie  | Wyjaśnienie  |
|----------------------|--|--|
| Część I              | Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych   |  |
| Zasada I.1           | Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności: |  |
| Zasada I.1.3.        | <ul style="list-style-type: none"><li>umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej,</li></ul>   | Dotychczasowa praktyka w Spółce, jak również praktyka wielu spółek publicznych, nie przemawia za potrzebą transmisji, rejestracji i upubliczniania zapisu obrad Walnego Zgromadzenia. Spółka stoi na stanowisku, że publikowane przez Spółkę, przewidziane przepisami prawa, informacje dotyczące zwołania i przebiegu Walnego |

|                 |   |  |
|-----------------|---|--|
|                 |   | Zgromadzenia, umożliwiając w sposób wyczerpujący zapoznanie się ze sprawami poruszonymi na Zgromadzeniu akcjonariuszom nieuczestniczącym w obradach i innym zainteresowanym.   |
| Zasada I.5.     | Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE), | Ze względu na szczegółowe postanowienia zawarte w Statucie Spółki, Spółka nie może przyjąć przedmiotowej zasady w obecnym brzmieniu.<br>Zgodnie z § 23 ust. 3 Statutu Spółki „Wynagrodzenie Członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza.”<br>Natomiast wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej, zgodnie z art. 392 § 1 Kodeksu spółek handlowych, ustalane jest uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki.   |
| Zasada I.12.    | Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:<br>1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,<br>2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,<br>3) wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.   | W ocenie Spółki, ryzyko zakłóceń prawidłowego przebiegu obrad, powodowane problemami natury technicznej i logistycznej, którego całkowitego wyeliminowania Spółka nie jest w stanie zagwarantować, przekracza korzyści płynące dla akcjonariuszy ze stosowania powyższej zasady. Spółka stoi na stanowisku, że obecnie obowiązujące zasady udziału w walnych zgromadzeniach umożliwiają właściwą i efektywną realizację praw wynikających z akcji i wystarczająco zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy, w tym mniejszościowych. |
| <b>Część II</b> | <b>Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych</b>   |  |
| Zasada II.1.    | Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa:  |  |
| Zasada II.1.1.  | <ul style="list-style-type: none"> <li>podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności Statut i regulaminy organów spółki,</li> </ul>  | Ze względu na stanowisko Spółki wobec zasady IV.2 Spółka nie może zamieścić na swojej stronie internetowej regulaminu walnego zgromadzenia.  |
| Zasada II.3.    | Zarząd, przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym zwraca się do rady nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Na potrzeby niniejszego  | Spółka podziela pogląd o konieczności uzyskiwania przez zarząd aprobaty rady nadzorczej na zawarcie przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym. Ze względu na szczegółowe postanowienia zawarte w Statucie Spółki, Spółka nie może przyjąć w całości przedmiotowej zasady w obecnym brzmieniu. Zgodnie z § 21 ust. 1 Statutu Spółki do kompetencji rady nadzorczej należy:   |



|                  |   |   |
|------------------|---|---|
|                  | zbioru zasad przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.).  | „2) wyrażanie zgody na zawieranie przez Podmioty Powiązane ze Spółką umów lub dokonywanie innych czynności na rzecz Podmiotów Powiązanych ze Spółką, w przypadku, gdy wartość takich umów lub czynności przekracza w ciągu kolejnych 12 (dwunastu miesięcy) kwotę 500.000 Euro lub równowartość tej kwoty w innych walutach, z wyjątkiem typowych i rutynowych czynności, dokonywanych na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną.”  |
| <b>Część III</b> | <b>Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych</b>  |   |
| Zasada III.1.    | Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa rada nadzorcza powinna:   |   |
| Zasada III.1.3.  | <ul style="list-style-type: none"> <li>rozpatrywać i opiniować sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.</li> </ul>  | Spółka podziela potrzebę rozpatrywania i opiniowania przez radę nadzorczą spraw mających być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia. Spółka nie może jednak zagwarantować, że w każdej sprawie mającej być przedmiotem uchwały walnego zgromadzenia zostanie przed walnym zgromadzeniem uzyskana opinia rady nadzorczej w czasie umożliwiającym akcjonariuszom zapoznanie się z nią. Niekiedy bowiem względy praktyczne mogą przemawiać za koniecznością szybkiego przeprowadzenia walnego zgromadzenia a sama rada nadzorcza nie będzie miała wystarczająco dużo czasu, żeby sporządzić opinię przed walnym zgromadzeniem lub skorzystać z porady ekspertów przed sporządzeniem opinii. |
| Zasada III.2.    | Członek rady nadzorczej powinien przekazać zarządowi spółki informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Powyższy obowiązek dotyczy powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko członka rady nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez radę. | Spółka stoi na stanowisku, że nie mogłaby zagwarantować procedur umożliwiających informowanie o wszelkich powiązaniach ”innej natury” z uwagi na wieloznaczność tego pojęcia. Zdaniem Spółki brak takiego ujawnienia nie wpływa na przejrzystość funkcjonowania Spółki z uwagi na przyjęcie zamiaru stosowania zasady ładu korporacyjnego stanowiącej, że o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek rady nadzorczej powinien poinformować radę nadzorczą i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.   |
| Zasada III.6.    | Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym  | Spółka zgadza się, że do dobrej praktyki korporacyjnej należy zaliczyć udział w radzie nadzorczej niezależnych członków. Ze względu na  |

|  |   |  |
|--|---|--|
|  | <p>powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.</p> | <p>szczegółowe postanowienia zawarte w § 18 Statutu Spółki, Spółka nie może przyjąć w całości przedmiotowej zasady w obecnym brzmieniu. Zgodnie z § 18 Statutu Spółki:</p> <p>„1. <i>Jeden z członków Rady Nadzorczej powoływany przez Walne Zgromadzenie powinien spełniać wszystkie następujące warunki:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) <i>został wybrany w trybie, o którym mowa w ust. 3;</i></li> <li>2) <i>nie może być Podmiotem Powiązanym ze Spółką lub z podmiotem zależnym od Spółki;</i></li> <li>3) <i>nie może być Podmiotem Powiązanym z podmiotem dominującym lub innym podmiotem zależnym od podmiotu dominującego, lub</i></li> <li>4) <i>nie może być osobą, która pozostaje w jakimkolwiek związku ze Spółką lub z którymkolwiek z podmiotów wymienionych w pkt. 2) i 3), który mógłby istotnie wpłynąć na zdolność takiej osoby jako członka Rady Nadzorczej do podejmowania bezstronnych decyzji.</i></li> </ol> <p>2. <i>Dla uniknięcia wątpliwości, powiązania, o których mowa w ust. 1 pkt. 2)-4) nie dotyczą członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki.</i></p> <p>3. <i>Wybór członka Rady Nadzorczej, który ma spełniać warunki opisane w ust. 1, następuje w oddzielnym głosowaniu. Z zastrzeżeniem ust. 4, prawo zgłaszania kandydatur na członka Rady Nadzorczej spełniającego warunki określone w ust. 1 przysługuje akcjonariuszom obecnym na Walnym Zgromadzeniu, którego przedmiotem jest wybór członka Rady Nadzorczej, o którym mowa w ust. 1. Zgłoszenia dokonuje się na ręce Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia w formie pisemnej wraz z pisemnym oświadczeniem danego kandydata o zgodzie na kandydowanie oraz spełnianiu warunków określonych w ust. 1 pkt. 2)-4). Jeżeli kandydatury w sposób przewidziany w zdaniu poprzednim nie zostaną zgłoszone przez akcjonariuszy, kandydatów do Rady Nadzorczej, spełniających warunki opisane w ust. 1 pkt. 2)-4), zgłasza Rada Nadzorcza.</i></p> <p>4. <i>Uprawniony Założyciel nie ma prawa do zgłaszania kandydatur na członka Rady Nadzorczej, o którym mowa w ust. 1.”</i></p> |
|--|---|--|

|                 |   |   |
|-----------------|---|---|
|                 |   | <p>Ponadto zgodnie z § 21 ust. 2 Statutu „uchwały w sprawach określonych w ust. 1 pkt 1 wymagają dla swojej ważności głosowania za ich przyjęciem przez członka Rady Nadzorczej, który spełnia warunki określone w § 18 ust. 1 Statutu.”</p> <p>Zgodnie natomiast z § 21 ust. 1 pkt. 1 Statutu do tych uchwał zalicza się uchwały w sprawie: „wyznaczania podmiotu dokonującego badania lub przeglądu skonsolidowanych oraz jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki, wyrażania zgody na zawieranie umów z takim podmiotem lub jego podmiotami zależnymi, jednostkami podporządkowanymi, podmiotami dominującymi lub podmiotami zależnymi lub jednostkami podporządkowanymi jego podmiotów dominujących oraz na dokonywanie wszelkich innych czynności, które mogą negatywnie wpływać na niezależność takiego podmiotu w dokonywaniu badania lub przeglądu sprawozdań finansowych Spółki”.</p> |
| Zasada III.8.   | W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do <i>Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...)</i> . | Patrz wyjaśnienie do zasady III.6   |
| Zasada III.9.   | Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązanym spełniającej warunki o której mowa w części II pkt 3, wymaga aprobaty rady nadzorczej.  | Patrz wyjaśnienia do zasady II.3  |
| <b>Część IV</b> | <b>Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy</b>   |   |
| Zasada IV.1     | Przedstawicielom mediów powinno się umożliwiać obecność na walnych zgromadzeniach.  | Spółka co do zasady uznaje założenia stojące za niniejszą regułą i uznaje ją za dobrą praktykę korporacyjną. W swoich działaniach Spółka podejmuje liczne starania mające na celu posiadanie dobrych kontaktów z mediami i prowadzenie skutecznej polityki informacyjnej. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której Spółka nie zapewni przedstawicielom mediów możliwości obecności na walnym zgromadzeniu z uwagi na konieczność zapewnienia sprawnego przebiegu obrad.  |
| Zasada IV.2     | Regulamin walnego zgromadzenia nie może utrudniać uczestnictwa akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu i wykonywania ich praw. Zmiany w regulaminie powinny obowiązywać najwcześniej od następnego walnego zgromadzenia.                  | Dotychczasowa praktyka w Spółce jak również praktyka wielu spółek publicznych nie przemawia za potrzebą wprowadzenia regulaminu walnego zgromadzenia, który w sposób szczegółowy ujmowałby zasady prowadzenia obrad walnego zgromadzenia. Spółka stoi, zatem, na  |

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | stanowisku, że wystarczającą podstawę dla sprawnego przebiegu walnego zgromadzenia w Spółce, w tym głosowania oddzielnymi grupami, stanowią odpowiednie przepisy Kodeksu spółek handlowych. |
|--|--|---|

30.3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Spółki systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych w BIOTON S.A. opiera się na:

- wewnętrznych regulaminach określających obowiązki, uprawnienia i odpowiedzialność poszczególnych komórek organizacyjnych, w tym biorących udział w procesie sporządzania sprawozdań finansowych,
- wewnętrznych procedurach określających obieg dokumentów finansowo – księgowych (w tym zasady kontroli dokumentów),
- prowadzeniu ksiąg rachunkowych w systemie informatycznym,
- działalności komórki bezpieczeństwa i kontroli wewnętrznej monitorującej przebieg wrażliwych dla Spółki procesów, w tym sporządzania sprawozdań finansowych,
- działalności powołanego w ramach Rady Nadzorczej Spółki Komitetu Audytu, obejmującej m.in. wstępną ocenę sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy oraz rocznych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy oraz opiniowaniu podstawowych zasad istniejącego w Spółce systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem oraz przedstawianie Radzie Nadzorczej wniosków i rekomendacji dotyczących zasadności jego zmiany, a także informowanie Rady Nadzorczej o istotnych, znanych Komitetowi nieprawidłowościach takiego systemu lub ryzykach związanych z jego organizacją i funkcjonowaniem,
- badaniu i przeglądzie sprawozdań finansowych przez niezależnego biegłego rewidenta, wyznaczanego przez Radę Nadzorczą Spółki na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu.

30.4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio, znaczne pakiety akcji BIOTON S.A. wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Strukturę własności kapitału zakładowego Spółki, wg stanu na 31.12.2012 r., prezentuje poniższa tabela:

| Lp           | Akcjonariusz                         | Liczba akcji / głosów<br>(w szt.) | % kapitału zakładowego /<br>głosów |
|--------------|--------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 1            | Ryszard Krauze <sup>1</sup>          | 401.174.471                       | 4,78                               |
| 2            | PROKOM Investments S.A. <sup>2</sup> | 1.015.181.768                     | 12,10                              |
| 3            | Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o.       | 4.066.534                         | 0,05                               |
| 4            | Troqueera Enterprises Ltd            | 1.352.360.182                     | 16,12                              |
| 5            | Pozostali                            | 5.614.002.219                     | 66,95                              |
| <b>Razem</b> |                                      | <b>8.386.785.174</b>              | <b>100,00</b>                      |

25.01.2012 r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych pod kodem PLBIOTN00029 zarejestrowane zostaną 94.614.264 akcje zwykłe na okaziciela serii AA Spółki o wartości nominalnej 0,20 PLN każda („Rejestracja”). W wyniku Rejestracji:

- wysokość w pełni opłaconego kapitału zakładowego Spółki wyniosła 1.344.623.237,40 PLN, w tym 1.325.700.384,60 PLN kapitału zarejestrowanego w KRS oraz 18.922.852,80 PLN

<sup>1</sup> Ryszard Krauze jest podmiotem dominującym w stosunku do PROKOM Investments S.A.

<sup>2</sup> PROKOM Investments S.A jest podmiotem dominującym w stosunku do Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o.

kapitału zakładowego z emisji 94.614.264 akcji Spółki serii AA wyemitowanych w ramach kapitału warunkowego i nieobjętych jeszcze aktualizacją wpisu w KRS,

- liczba akcji Spółki wszystkich emisji wyniosła 6.723.116.187, w tym 6.628.501.923 akcje Spółki zarejestrowane w KRS oraz 94.614.264 akcje Spółki serii AA wyemitowane w ramach kapitału warunkowego i nieobjęte jeszcze aktualizacją wpisu w KRS,
- ogólna liczba głosów, wynikających z wyemitowanych akcji Spółki, wyniosła 6.723.116.187, w tym 6.628.501.923 głosy z wyemitowanych i zarejestrowanych w KRS akcji Spółki oraz 94.614.264 głosy z 94.614.264 akcji Spółki serii AA, wyemitowanych w ramach kapitału warunkowego i nieobjętych jeszcze aktualizacją wpisu w KRS.

11.04.2012 r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych pod kodem PLBIOTN00029 zarejestrowanych zostało 63.291.139 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 1.357.281.465,20 PLN, w tym 1.344.623.237,40 PLN kapitału zarejestrowanego w KRS oraz 12.658.227,80 PLN kapitału zakładowego z emisji 63.291.139 akcji Spółki serii AA wyemitowanych w ramach kapitału warunkowego i nieobjętych jeszcze aktualizacją wpisu w KRS,
- liczba akcji Spółki wszystkich emisji wyniosła 6.786.407.326, w tym 6.723.116.187 akcji Spółki zarejestrowanych w KRS oraz 63.291.139 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 6.786.407.326, w tym 6.723.116.187 głosów z wyemitowanych i zarejestrowanych w KRS akcji Spółki oraz 63.291.139 głosów z 63.291.139 akcji Spółki serii AA, wyemitowanych w ramach kapitału warunkowego i nieobjętych jeszcze aktualizacją wpisu w KRS.

23.05.2012 r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych pod kodem PLBIOTN00029 zarejestrowanych zostanie 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.

21.12.2012 r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych pod kodem PLBIOTN00029 zarejestrowanych zostanie 1.084.320.112 akcji zwykłych na okaziciela serii AB Spółki o wartości nominalnej 0,20 PLN każda („**Rejestracja**”). W wyniku Rejestracji:

- wysokość w pełni opłaconego kapitału zakładowego Spółki wyniosła 1.677.357.034,80 PLN, w tym 1.460.493.012,40 PLN kapitału zarejestrowanego w KRS oraz 216.864.022,40 PLN kapitału zakładowego z emisji 1.084.320.112 akcji Spółki serii AB wyemitowanych w ramach kapitału warunkowego i nieobjętych jeszcze aktualizacją wpisu w KRS,
- liczba akcji Spółki wszystkich emisji wyniosła 8.386.785.174, w tym 7.302.465.062 akcje Spółki zarejestrowane w KRS oraz 1.084.320.112 akcji Spółki serii AB wyemitowanych w ramach kapitału warunkowego i nieobjętych jeszcze aktualizacją wpisu w KRS,
- ogólna liczba głosów, wynikających z wyemitowanych akcji Spółki, wyniosła 8.386.785.174, w tym 7.302.465.062 głosy z wyemitowanych i zarejestrowanych w KRS akcji Spółki oraz

1.084.320.112 głosów z 1.084.320.112 akcji Spółki serii AB, wyemitowanych w ramach kapitału warunkowego i nieobjętych jeszcze aktualizacją wpisu w KRS.

30.5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do BIOTON S.A., wraz z opisem tych uprawnień

Zgodnie z postanowieniami Statutu BIOTON S.A., PROKOM Investments S.A. („**Prokom**”) posiada status tzw. uprawnionego założyciela, któremu przysługuje szereg uprawnień osobistych określonych w Statucie, w tym prawo do powoływania i odwoływania Prezesa oraz Wiceprezesa Zarządu, a także jednego członka Rady Nadzorczej oraz prawo wyznaczania Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady. Do Prokom nie znajduje także zastosowania ograniczenie prawa głosu, które jest przewidziane w Statucie. Powyższe uprawnienia osobiste nie przysługują, gdy udział Prokom w kapitale zakładowym Spółki spadnie poniżej 20 %.

30.6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

Z zastrzeżeniem ograniczeń przewidzianych w Statucie opisanych poniżej, zgodnie z art. 411 ust. 1 KSH, jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Prawo głosu przysługuje akcjonariuszom od dnia pełnego pokrycia akcji.

Zgodnie z § 26 ust. 1 Statutu Spółki, prawo głosu akcjonariuszy zostało ograniczone w ten sposób, że żaden z akcjonariuszy nie może wykonywać więcej niż 20 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu przy założeniu, że ww. ograniczenia nie stosuje się dla celów ustanowienia obowiązków nabywcy znacznego pakietu akcji, o których mowa w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539) w brzmieniu z dnia rejestracji Uchwały Nr 1 Walnego Zgromadzenia w sprawie zmiany Statutu z dnia 09.05.2006 r. („**Ustawa o Ofercie Publicznej**”).

Wskazane powyżej ograniczenia prawa głosu nie stosuje się do:

- akcjonariuszy, którzy w dniu wpisania przekształcenia BIOTON Sp. z o.o. w spółkę akcyjną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego posiadali akcje stanowiące co najmniej 20 % kapitału zakładowego (tj. PROKOM Investments S.A.), oraz
- akcjonariusza, który nabędzie po dopuszczeniu akcji do publicznego obrotu (działając w imieniu własnym oraz na swój rachunek) oraz zarejestruje na Walnym Zgromadzeniu akcje stanowiące co najmniej 75 % ogólnej liczby głosów w kapitale zakładowym BIOTON S.A., pod warunkiem, że wszystkie akcje w liczbie powodującej przekroczenie 10 % ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki muszą zostać nabyte przez takiego akcjonariusza:
  - w drodze ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji Spółki ogłoszonego zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej od akcjonariuszy, którzy nie są powiązani z takim akcjonariuszem w sposób określony w art. 87 ust. 1 pkt 2-6 Ustawy o Ofercie Publicznej lub którzy nie działają z takim akcjonariuszem w innym porozumieniu mającym na celu obejście ograniczeń przewidzianych w § 26 ust. 1, albo
  - w obrocie pierwotnym (zgodnie z definicją zawartą w Ustawie o Ofercie Publicznej).

30.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych BIOTON S.A.

Zgodnie z art. 337 § 1 KSH akcjonariuszom przysługuje prawo zbywania akcji bez ograniczeń.

30.8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zarząd Spółki składa się z nie więcej niż 4 osób, w tym Prezesa oraz Wiceprezesa. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Akcjonariuszowi, który na dzień wpisania do Rejestru Przedsiębiorców

przekształcenia BIOTON ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną posiadał największą liczbę akcji w kapitale zakładowym Spółki, przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania Prezesa oraz Wiceprezesa Zarządu (prawo to przysługuje PROKOM Investments S.A.).

Pozostałych członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Członkowie Zarządu są powoływani na trzyletnią kadencję.

Do składania oświadczeń oraz podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są: Prezes Zarządu z innym członkiem Zarządu lub prokurentem łącznie, albo Wiceprezes Zarządu z innym członkiem Zarządu lub prokurentem łącznie.

Do kompetencji Zarządu należą sprawy przewidziane w Kodeksie Spółek Handlowych i Statucie. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę na zewnątrz.

Zgodnie z art. 444 Kodeksu spółek handlowych oraz § 11 ust. 1 i 2 Statutu, Zarząd Spółki upoważniony był do podwyższenia kapitału zakładowego BIOTON S.A. poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nieprzekraczającej 209.090.909,20 PLN na drodze jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy). W ramach upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego Zarząd jest uprawniony do emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 KSH, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone upoważnienie.

Wg stanu na 31.12.2012 r., w wyniku podjęcia uchwał w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji: (i) 100.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii Y (uchwała z 25.02.2011 r.) oraz (ii) 260.980.086 akcji zwykłych na okaziciela serii A1 (uchwała z 22.09.2011 r.), Zarząd wykorzystał całkowicie bieżące upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego.

Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień KSH lub Statutu, Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach związanych z podwyższaniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Przewodniczący Rady Nadzorczej zatwierdza cenę emisyjną oraz emisję akcji w zamian za wkłady niepieniężne. Ponadto za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd może częściowo lub w całości wyłączyć lub ograniczyć prawo poboru akcjonariuszy w odniesieniu do akcji lub warrantów subskrypcyjnych emitowanych w ramach kapitału docelowego.

### 30.9. Opis zasad zmiany Statutu BIOTON S.A.

Zmiana Statutu Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do rejestru. Uchwała w sprawie zmiany Statutu wymaga większości 3/4 głosów. Ponadto stosownie do art. 415 § 3 KSH uchwała dotycząca zmiany Statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście akcjonariuszom, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy.

### 30.10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

#### **Zwoływanie Walnych Zgromadzeń**

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, walne zgromadzenia mogą być zwyczajne (Zwyczajne Walne Zgromadzenia) lub nadzwyczajne (Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia).

#### *Podmioty uprawnione do zwołania Walnego Zgromadzenia*

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie sześciu miesięcy od zakończenia roku obrotowego Spółki, oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje również akcjonariuszom Spółki reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. W takim przypadku akcjonariusze Spółki wyznaczają przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.



Ponadto akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

#### *Sposób zwołania Walnego Zgromadzenia*

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z Ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r., Nr 184, poz. 1539, z późn. zm.) („**Ustawa o Ofercie Publicznej**”) oraz Rozporządzeniem 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 państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 209, poz. 1744, z późn. zm.) („**Rozporządzenie w Sprawie Informacji Bieżących i Okresowych**”). Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno zawierać w szczególności: (i) datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad, (ii) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, (iii) dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, (iv) informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, (v) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia oraz (vi) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z Rozporządzeniem w Sprawie Informacji Bieżących i Okresowych, Spółka zobowiązana jest do przekazania w formie raportu bieżącego m. in. daty, godziny i miejsca Walnego Zgromadzenia wraz z jego szczegółowym porządkiem obrad. Ponadto w przypadku zamierzonej zmiany Statutu ogłoszeniu w formie raportu bieżącego podlegają dotychczas obowiązujące jego postanowienia, treść proponowanych zmian oraz w przypadku, gdy w związku ze znacznym zakresem zamierzonych zmian Spółka podejmuje decyzję o sporządzeniu nowego tekstu jednolitego, treść nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z wyliczeniem jego nowych postanowień. Ogłoszeniu w formie raportu bieżącego podlega także treść projektów uchwał oraz załączników do projektów, które mają być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia, istotnych dla podejmowanych uchwał.

#### *Prawo umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia*

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy Spółki. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

#### *Prawo zgłaszania Spółce projektów uchwał*

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na swojej stronie internetowej.

### *Prawo żądania wydania listy akcjonariuszy oraz odpisów wniosków*

Akcjonariusz Spółki może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres poczty elektronicznej, na który lista powinna być wysłana. Ponadto, każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądania wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć Zarządowi. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

### **Udział w Walnym Zgromadzeniu**

#### *Sposób udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz sposób wykonywania prawa głosu*

Akcjonariusz Spółki może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Akcjonariusz Spółki zamierzający uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu za pośrednictwem pełnomocnika musi udzielić pełnomocnikowi pełnomocnictwa na piśmie lub w postaci elektronicznej. Wzór pełnomocnictwa Spółka zamieszcza w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Spółka podejmuje odpowiednie działania służące identyfikacji akcjonariusza Spółki i pełnomocnika w celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej. Szczegółowy opis sposobu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej zawiera treść ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz Spółki posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków.

Jeżeli pełnomocnikiem akcjonariusza Spółki na Walnym Zgromadzeniu jest członek Zarządu, członek Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi Spółki okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. W takim przypadku udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest niedopuszczalne. Pełnomocnik, o którym mowa powyżej, głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza Spółki. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza Spółki i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza Spółki.

Akcjonariusz Spółki nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką. Ograniczenie powyższe nie dotyczy głosowania przez akcjonariusza Spółki jako pełnomocnika innego akcjonariusza przy powzięciu uchwał dotyczących swojej osoby, o których mowa powyżej.

#### *Osoby uprawnione do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu*

Prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu).

W celu uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, uprawnieni ze zdematerializowanych akcji na okaziciela Spółki powinni zażądać od podmiotu prowadzącego ich rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Żądanie to należy przedstawić nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo udziału w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Listę uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z Ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 roku Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.) („**Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi**”) oraz stanu ujawnionego w księdze akcyjnej Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Powyższa lista jest wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie poprzedzające dzień odbycia Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz Spółki może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia.

## Kompetencje Walnych Zgromadzeń

Stosownie do przepisów KSH wszystkie rodzaje uchwał mogą być podejmowane przez akcjonariuszy na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, za wyjątkiem niektórych uchwał, które wymagają podjęcia na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie z przepisami KSH porządek obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia obejmuje: (i) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, (ii) powzięcie uchwały w sprawie podziału zysku albo o pokryciu straty, oraz (iii) powzięcie uchwały w sprawie udzielenia członkom Zarządu i Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.

Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są z reguły bezwzględną większością oddanych głosów, z zastrzeżeniem postanowień Statutu oraz bezwzględnie obowiązujących przepisów KSH przewidujących większość kwalifikowaną.

Stosownie do przepisów KSH m.in. następujące sprawy wymagają uchwał Walnego Zgromadzenia:

- zmiany Statutu, umorzenie akcji, podwyższenie kapitału zakładowego, obniżenie kapitału zakładowego Spółki, emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa, zbycie przedsiębiorstwa oraz likwidacja Spółki (wymaga większości trzech czwartych głosów),
- powoływanie, odwoływanie oraz zawieszanie w czynnościach członków Rady Nadzorczej,
- dokonanie zmian Statutu w celu upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego (wymaga większości trzech czwartych głosów osób obecnych na zgromadzeniu przy obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej jedną trzecią kapitału zakładowego); jeżeli Walne Zgromadzenie zwołane w celu podjęcia uchwał w powyższej sprawie nie odbędzie się z powodu braku kworum, kolejne Walne Zgromadzenie może przyjąć takie uchwały niezależnie od liczby akcjonariuszy obecnych na tym Walnym Zgromadzeniu,
- dokonanie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki (wymaga większości dwóch trzecich głosów niezależnie od liczby akcjonariuszy obecnych na takim Walnym Zgromadzeniu),
- połączenie z innymi spółkami, które wymaga większości dwóch trzecich oddanych głosów, chyba że Statut przewiduje surowsze wymagania,
- podział Spółki oraz zarządzenie przerwy w obradach Walnego Zgromadzenia (wymaga większości dwóch trzecich głosów),
- emisja warrantów subskrypcyjnych (wymaga większości czterech piątych głosów),
- pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru w części lub w całości (wymaga większości czterech piątych głosów na Walnym Zgromadzeniu),
- zmiana Statutu zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom (zgodnie z art. 354 KSH wymagana jest zgoda wszystkich akcjonariuszy, których zmiana dotyczy),
- zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.

Stosownie do postanowień Statutu, następujące uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają większości trzech czwartych głosów oddanych:

- uchwały w sprawie umorzenia akcji w przypadku, o którym mowa w art. 415 § 4 KSH,
- uchwały w sprawie nabycia akcji (akcji własnych), które mają być zaoferowane do nabycia pracownikom lub osobom, które były zatrudnione przez Spółkę lub jego podmioty zależne przez przynajmniej trzy lata,
- uchwała w sprawie upoważnienia do nabycia akcji własnych w przypadku, o którym mowa w art. 362 § 1 pkt 8 KSH,
- uchwały w sprawie połączenia z innymi spółkami publicznymi.

Zgodnie z postanowieniami Statutu, uchwała Walnego Zgromadzenia odwołująca lub zawieszająca w czynnościach niektórych lub wszystkich członków Zarządu wymaga większości czterech piątych głosów oddanych.

### **Prawo głosu**

Z zastrzeżeniem ograniczeń przewidzianych w Statucie, opisanych w pkt. 28.6. niniejszego sprawozdania, zgodnie z art. 411 § 1 KSH, jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Prawo głosu przysługuje akcjonariuszom od dnia pełnego pokrycia akcji. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

### **Prawo zbywania akcji**

Zgodnie z art. 337 § 1 KSH akcjonariuszom przysługuje prawo zbywania akcji bez ograniczeń. Ponadto akcjonariuszom przysługuje prawo obciążania akcji zastawem bądź użytkowaniem.

### **Inne prawa akcjonariuszy**

Ponadto akcjonariuszom przysługują następujące uprawnienia:

- prawo objęcia akcji nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). Stosownie do art. 433 KSH, akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji, przy czym prawo poboru przysługuje również w przypadku emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje lub inkorporujących prawo zapisu na akcje,
- prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami. Zgodnie z art. 385 §3 KSH, na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/5 kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy Statut Spółki przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej,
- prawo żądania udzielenia informacji dotyczących Spółki. Stosownie do art. 428 KSH podczas obrad Walnego Zgromadzenia, Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, spółce ze Spółką powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej Spółki, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej. W uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić informacji akcjonariuszowi również na piśmie, nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia. Zarząd może również udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących Spółki poza Walnym Zgromadzeniem, powinny one jednak być następnie ujawnione przez Zarząd na piśmie w materiałach przedkładanych najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może w ciągu tygodnia od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia tych informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem. Zgodnie z § 38 ust. 1 pkt 12 oraz 13 Rozporządzenia w Sprawie Informacji Bieżących i Okresowych informacje udzielone akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 5 lub 6 KSH oraz na podstawie 429 § 1 KSH, wynikające z zobowiązania Zarządu przez Sąd Rejestrowy do udzielenia informacji akcjonariuszowi, który zgłosił sprzeciw do protokołu w sprawie odmowy ujawnienia żądanej na Walnym Zgromadzeniu informacji, a także informacje, do których ogłoszenia Emitent został zobowiązany, na podstawie art. 429 § 2 KSH, przez Sąd Rejestrowy, a które zostały udzielone innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem, podlegają przekazaniu do informacji publicznej w formie raportu bieżącego,
- prawo złożenia powództwa o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 422 KSH, uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem, bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu

pokrzywdzenie akcjonariusza, może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały. Powództwo o uchylenie uchwały należy wnieść w terminie miesiąca od otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Zgodnie z art. 425 KSH, uchwała Walnego Zgromadzenia może być również zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą, przy czym powództwo powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od powzięcia uchwały. Upływ tych terminów nie wyłącza możliwości podniesienia zarzutu nieważności uchwały sprzecznej z ustawą. Do wytoczenia powództw o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia uprawniony jest: (i) akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu, (ii) akcjonariusz, którego bezzasadnie nie dopuszczono do udziału w Walnym Zgromadzeniu, oraz (iii) akcjonariusz, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad. KSH przewiduje pewne modyfikacje reguł ogólnych w zakresie zaskarżania uchwał w sprawie łączenia, podziału i przekształcenia spółek, które są przewidziane przez odpowiednio art. 509, art. 544 oraz art. 567 KSH,

- prawo udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Stosownie do art. 347 § 2 KSH, zysk rozdziela się w stosunku do liczby posiadanych akcji, a jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje,
- prawo żądania, zgodnie z art. 6 KSH, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Spółki udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej będącej akcjonariuszem Spółki. Uprawniony może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów, jakie taka spółka handlowa posiada w spółce kapitałowej, o której mowa powyżej, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Odpowiedzi na pytania określone powyżej należy udzielić uprawnionemu oraz właściwej spółce kapitałowej w terminie dziesięciu dni od dnia otrzymania żądania. Jeżeli żądanie udzielenia odpowiedzi doszło do adresata później niż na dwa tygodnie przed dniem, na który zwołano walne zgromadzenie, bieg terminu do jej udzielenia rozpoczyna się w dniu następującym po dniu, w którym zakończyło się zgromadzenie wspólników albo walne zgromadzenie. Od dnia rozpoczęcia biegu terminu udzielenia odpowiedzi do dnia jej udzielenia zobowiązana spółka handlowa nie może wykonywać praw z akcji albo udziałów w spółce kapitałowej, o której mowa powyżej,
- prawo żądania, zgodnie z art. 410 KSH, przysługujące akcjonariuszom posiadającym jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na danym Walnym Zgromadzeniu, sprawdzenia przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób listy obecności na Walnym Zgromadzeniu,
- prawo wytoczenia powództwa o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce, zgodnie z art. 486 KSH, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę,
- prawo do udziału w majątku w przypadku likwidacji Spółki. Zgodnie z art. 474 KSH, majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki dzieli się pomiędzy akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.

30.11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących BIOTON S.A. oraz ich komitetów

**Zarząd**

W roku obrotowym 2012 skład Zarządu był następujący:

- Sławomir Ziegert - Prezes Zarządu,
- Adam Wilczęga - Wiceprezes Zarządu,
- Piotr Błaszczyk - Członek Zarządu,
- Adam Polonek - Członek Zarządu.

30.06.2012 r., wraz z odbyciem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, w związku z wygaśnięciem w dniu Zgromadzenia mandatów Sławomira Ziegerta i Adam Wilczęgi, jako, odpowiednio, Prezesa Zarządu i Wiceprezesa Zarządu BIOTON S.A., weszły w życie uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 29.06.2012 r. powołujące:

- Sławomira Ziegerta do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki kolejnej kadencji,
- Adam Wilczęgę do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki kolejnej kadencji.

Do składania oświadczeń oraz podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są: Prezes Zarządu z innym członkiem Zarządu lub prokurentem łącznie, albo Wiceprezes Zarządu z innym członkiem Zarządu lub prokurentem łącznie.

Do kompetencji Zarządu należą sprawy przewidziane w Kodeksie Spółek Handlowych i Statucie. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę na zewnątrz.

Prace Zarządu szczegółowo reguluje Regulamin Zarządu uchwalany przez Radę Nadzorczą. Zgodnie z Regulaminem Posiedzenia Zarządu zwołuje i prowadzi Prezes Zarządu, a w razie jego nieobecności Wiceprezes Zarządu. W posiedzeniach Zarządu mogą uczestniczyć zaproszone osoby spoza Zarządu, po wcześniejszym uzgodnieniu ze zwołującym posiedzenie. Posiedzenia Zarządu odbywają się w miarę potrzeby w terminie wyznaczonym przez Prezesa Zarządu a w razie jego nieobecności przez Wiceprezesa Zarządu, nie rzadziej jednak niż dwa razy w miesiącu. Zgodnie z Regulaminem Zarządu, Zarząd określa strategię rozwoju i cele działania Spółki oraz ich realizację, które są zatwierdzane przez Radę Nadzorczą. Zgodnie z Regulaminem, Zarząd zobowiązany jest do składania Radzie Nadzorczej, co najmniej kwartalnych sprawozdań, dotyczących istotnych zdarzeń w działalności Spółki. Sprawozdanie to obejmuje również sprawozdanie o przychodach, kosztach, wyniku finansowym, wysokości zobowiązań oraz podstawowych danych bilansowych Spółki. Zarząd będzie też informować Radę Nadzorczą o wszelkich zmianach w strategii oraz celach działania Spółki.

### **Rada Nadzorcza**

W roku obrotowym 2012 skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Ryszard Krauze - Przewodniczący Rady,
- Zygmunt Solorz – Żak - Wiceprzewodniczący Rady,
- Piotr Borowicz - Członek Rady,
- Leon Bushara - Członek Rady,
- Tomasz Buzuk - Członek Rady,
- Waldemar Dąbrowski - Członek Rady,
- Marcin Dukaczewski - Członek Rady,
- Maciej Grelowski - Członek Rady,
- Rafał Juszcak - Członek Rady do 15.02.2012 r.,
- Barbara Ratnicka – Kiczka - Członek Rady,
- Andre Spark - Członek Rady,
- Joanna Szymańska – Bulska - Członek Rady do 12.10.2012 r.,
- Wiesław Walendziak - Członek Rady.

Z dniem 15.02.2012 r., w związku z objęciem funkcji Prezesa Zarządu Getin Holding S.A., Rafał Juszcak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Z dniem 12.10.2012 r. Joanna Szymańska - Bulska zrezygnowała z przyczyn osobistych z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Rada Nadzorcza składa się z 5 do 13 członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego (wyznaczonych przez akcjonariusza, który na dzień wpisania do Rejestru Przedsiębiorców przekształcenia Spółki ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną posiadał największą liczbę akcji w kapitale zakładowym Spółki, tj. PROKOM Investments S.A.). Rada Nadzorcza jest powoływana w następujący sposób: (i) jednego członka Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje PROKOM Investments; (ii) jednego członka Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Instytut Biotechnologii i Antybiotyków; (iii) pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Stosownie do §18 Statutu jeden z członków Rady Nadzorczej powoływany przez Walne Zgromadzenie powinien spełniać wszystkie następujące warunki: (i) został wybrany w trybie przewidzianym w §18 Statutu; (ii) nie może być podmiotem powiązanym (stosownie do definicji zawartej w Statucie) ze Spółką

lub z podmiotem zależnym Spółki; (iii) nie może być podmiotem powiązany z podmiotem dominującym Spółki lub innym podmiotem zależnym od podmiotu dominującego Spółki (stosownie do definicji przewidzianej Statutem); lub (iv) nie może być osobą, która pozostaje w jakimkolwiek związku ze Spółką lub z którymkolwiek z podmiotów wymienionych w pkt (ii) i (iii) powyżej, który mógłby istotnie wpłynąć na zdolność takiej osoby jako członka Rady Nadzorczej do podejmowania bezstronnych decyzji. Uprawniony założyciel (PROKOM Investments S.A.) nie ma prawa do zgłaszania kandydatur na członka Rady Nadzorczej, o którym mowa powyżej. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. W przypadku głosowania oddzielnymi grupami liczba członków Rady Nadzorczej wynosi 13. Rada Nadzorcza, w skład której, w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej (z innego powodu niż odwołanie), wchodzi mniej niż liczba określona przez Walne Zgromadzenie, jednakże co najmniej 5 członków, jest zdolna do podejmowania ważnych uchwał do czasu uzupełnienia jej składu. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej trzyletniej kadencji. Stosownie do §19 ust. 1 Statutu uprawniony założyciel (PROKOM Investments S.A.) wskazuje Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej spośród osób wybranych do Rady Nadzorczej na mocy postanowień Statutu lub przepisów KSH.

Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich i obecność na posiedzeniu co najmniej połowy jej członków, w tym Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. Uchwały Rady Nadzorczej w sprawie zawieszania członków Zarządu zapadają większością czterech piątych oddanych głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego. W razie konieczności, uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środka porozumiewania się na odległość. W takim przypadku stają się wiążące po podpisaniu ich przez co najmniej połowę członków Rady Nadzorczej, w tym przez Przewodniczącego. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą brać udział członkowie Zarządu Spółki, a także inne zaproszone osoby, w zależności od potrzeb.

Rada Nadzorcza działa kolegiałnie, co nie wyłącza możliwości stałego lub czasowego delegowania poszczególnych Członków Rady Nadzorczej do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należą sprawy przewidziane w KSH. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad wszystkimi obszarami działalności Spółki, a w szczególności dokonuje oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego za poprzedni rok finansowy oraz propozycji Zarządu dotyczących podziału zysku lub pokrycia strat i przedstawia Walnemu Zgromadzeniu roczne pisemne sprawozdania dotyczące wyników każdej z powyższych ocen. Rada Nadzorcza może także zawiesić, z ważnych powodów, poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu w ich obowiązkach. Uprawnienia Rady Nadzorczej mogą zostać poszerzone na mocy Statutu.

Ponadto, zgodnie ze Statutem, Rada Nadzorcza (i) wyznacza podmiot dokonujący badania lub przeglądu skonsolidowanych oraz jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki oraz wyraża zgodę na zawieranie umów z takim podmiotem, a także (ii) wyraża zgodę na zawieranie przez podmioty powiązane ze Spółką umów lub dokonywanie innych czynności na rzecz podmiotów powiązanych ze Spółką w przypadku, gdy wartość takich umów lub czynności przekracza w ciągu kolejnych 12 miesięcy kwotę 500 tys. EUR lub równowartość tej kwoty w innych walutach, z wyjątkiem typowych i rutynowych czynności dokonywanych na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną. Uchwały w sprawach określonych w pkt (i) wymagają dla swej ważności głosowania za ich przyjęciem przez członka Rady Nadzorczej wybranego przez Walne Zgromadzenie, w trybie określonym w Statucie, który nie pozostaje ze Spółką w żadnym związku, który mógłby istotnie wpłynąć na zdolność takiej osoby jako członka Rady Nadzorczej do podejmowania bezstronnych decyzji, w szczególności nie jest podmiotem powiązany ze Spółką. Rada Nadzorcza ustala wynagrodzenie członków Zarządu.

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej członkowie Rady Nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach Walnego Zgromadzenia Spółki w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z Regulaminem członkowie Rady Nadzorczej powinni podejmować odpowiednie działania, aby otrzymywać od Zarządu regularne i wyczerpujące informacje o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności Spółki oraz o ryzyku związanym z prowadzoną działalnością i sposobach zarządzania tym ryzykiem. Przewodniczący oraz Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej są w szczególności odpowiedzialni za utrzymywanie kontaktów z Zarządem oraz za reprezentowanie Rady Nadzorczej w stosunkach z osobami trzecimi.

W roku obrotowym 2012 w ramach Rady Nadzorczej Spółki funkcjonował Komitet Audytu w składzie:

- Maciej Grelowski - Przewodniczący Komitetu,

- Wiesław Walendziak - Wiceprzewodniczący Komitetu,
- Marcin Dukaczewski - Członek Komitetu.

Komitet składa się z co najmniej 3 członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Komitetu. Liczbę członków Komitetu określa Rada Nadzorcza. Członkowie Komitetu, w tym jego Przewodniczący i Wiceprzewodniczący, są powoływani przez Radę Nadzorczą spośród jej członków. Przynajmniej jeden z członków Komitetu Audytu musi spełniać warunki niezależności i posiadać kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej określone w art. 86 ust. 4 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r., Nr 77 poz. 649).

Zgodnie Regulaminem Komitetu Audytu Komitet działa kolegiałnie. Zakres działania Komitetu obejmuje doradztwo oraz wykonywanie czynności opiniodawczych w zakresie kompetencji Rady Nadzorczej, w odniesieniu do określonych poniżej dziedzin funkcjonowania Spółki oraz, o ile zezwalają na to obowiązujące przepisy prawa – grupy kapitałowej Spółki: (i) sprawozdawczości finansowej, (ii) planowania finansowego rocznego i kwartalnego, (iii) realizacji przedkładanych Radzie Nadzorczej planów finansowych, (iv) badania sprawozdań finansowych przez biegłego rewidenta, (v) systemu kontroli wewnętrznej i zewnętrznej, w tym audytu wewnętrznego, (vi) systemu zarządzania ryzykiem.

W celu wykonywania swoich obowiązków Komitet Audytu korzysta z uprawnień Rady Nadzorczej przewidzianych w art. 382 § 4 KSH i § 22 Statutu Spółki i w szczególności może badać wszystkie dokumenty, żądać od Zarządu i pracowników Spółki sprawozdań i wyjaśnień, dokonywać rewizji majątku Spółki oraz dokonywać kontroli bieżących i planowanych wydatków Spółki.

Posiedzenia Komitetu zwołuje jego Przewodniczący, a w przypadku jego nieobecności – Wiceprzewodniczący lub inny członek Komitetu wskazany przez Przewodniczącego. Decyzje Komitetu podejmowane są w formie uchwał, przyjmowanych w drodze głosowania członków Komitetu. Uchwały Komitetu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego, a w przypadku jego nieobecności - Wiceprzewodniczącego Komitetu. Dla ważności uchwał Komitetu wymagane jest prawidłowe zaproszenie na posiedzenie Komitetu wszystkich jego członków oraz obecność co najmniej połowy z nich, w tym Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego Komitetu. Uchwały Komitetu mogą być podejmowane przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumienia się na odległość. Uchwały podjęte w tym trybie są ważne, jeśli wszyscy członkowie Komitetu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.



**Podpisy wszystkich członków Zarządu BIOTON S.A.**

| <b>Data</b>   | <b>Imię i nazwisko</b> | <b>Funkcja</b>     | <b>Podpis</b> |
|---------------|------------------------|--------------------|---------------|
| 26.04.2013 r. | Sławomir Ziegert       | Prezes Zarządu     |               |
| 26.04.2013 r. | Adam Wilczęga          | Wiceprezes Zarządu |               |
| 26.04.2013 r. | Piotr Błaszczuk        | Członek Zarządu    |               |
| 26.04.2013 r. | Adam Polonek           | Członek Zarządu    |               |