

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012 ROKU  
I ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU  
SPORZĄDZONE WEDŁUG  
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ  
PRZYJĘTYCH PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

## **SPIS TREŚCI**

|  |    |
|--|----|
| Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego      | 3  |
| Skonsolidowany rachunek zysków i strat                         | 31 |
| Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych             | 32 |
| Skonsolidowany bilans  | 33 |
| Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych                 | 35 |
| Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym            | 36 |
| Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 38 |

## **1.1 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BIOTON S.A. NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012 R. WRAZ Z DANymi PORÓWNAWCZYMI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 R. PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ W WERSJI ZATWIERDZONEJ PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ.**

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

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

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r. wraz z danymi porównawczymi na dzień 31 grudnia 2011 r. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres obrotowy od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. Porównawczy okres obrotowy obejmuje dane finansowe za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki BIOTON w dniu 26 kwietnia 2013 r.

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

Skład Zarządu BIOTON S.A.:

- Sławomir Ziegert (Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny),
- Adam Wilczęga (Wiceprezes Zarządu),
- Piotr Błaszczuk (Członek Zarządu, Dyrektor Zarządzający),
- Adam Polonek (Członek Zarządu ds. Finansowych).

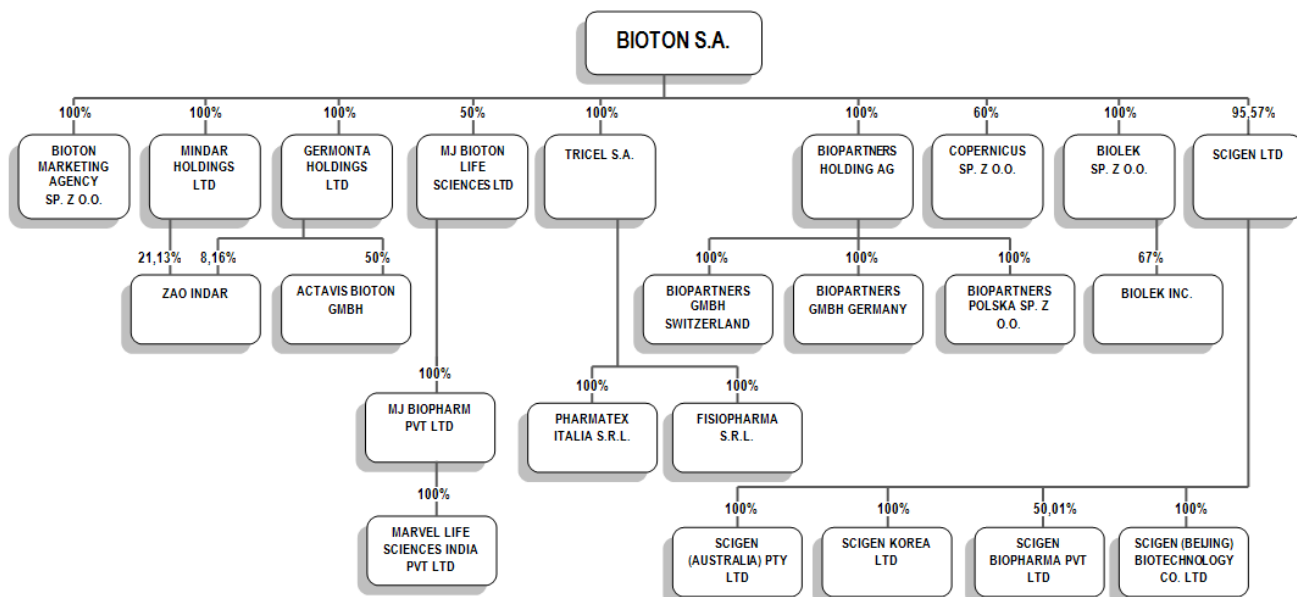
Skład Rady Nadzorczej BIOTON S.A.:

- Ryszard Krauze (Przewodniczący Rady),
- Zygmunt Solorz-Żak (Wiceprzewodniczący Rady),
- Piotr Borowicz (Członek Rady),
- Leon Bushara (Członek Rady),
- Tomasz Buzuk (Członek Rady),
- Waldemar Dąbrowski (Członek Rady),
- Marcin Dukaczewski (Członek Rady),
- Maciej Grelowski (Członek Rady),
- Barbara Ratnicka – Kiczka (Członek Rady),
- Andre Spark (Członek Rady),
- Joanna Szymańska-Bulska (Członek Rady do 12 października 2012 r.),
- Wiesław Walendziak (Członek Rady).

### 1.1.4 Informacje o Grupie Kapitałowej

Struktura własnościowa Grupy BIOTON S.A. 31 grudnia 2012 r. przedstawia się następująco:

31.12.2012



Actavis-BIOTON GmbH patrz nota 44.

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

##### BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o.o.

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

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

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

### **SciGen Ltd**

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

Informacje ogólne o SciGen Ltd:

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

### **BioPartners Holdings AG**

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

Informacje ogólne o BioPartners Holdings AG:

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

### **Mindar Holdings Ltd**

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

Informacje ogólne o Mindar Holdings Ltd:

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

### **Germonta Holdings Ltd**

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

Informacje ogólne o Germonta Holdings Ltd:

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

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

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

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

Informacje ogólne o MJ BIOTON Life Sciences Ltd:

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

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

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

Informacje ogólne o TRICEL S.A.:

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

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

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

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

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

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

Spółka BIOTON S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki BIOLEK Sp. z o.o., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Spółka BIOTON S.A. uzyskała kontrolę nad spółką BIOLEK Sp. z o.o. w dniu 19 października 2011 r.

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

|                         |   |
|-------------------------|---|
| Firma i forma prawna:   | BIOLEK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  |
| Siedziba i adres:       | Macierzysz, ul. Poznańska 12, 05-850 Ożarów Mazowiecki  |
| Przedmiot działalności: | Produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych oraz leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych. |

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

#### **SciGen Australia PTY Ltd**

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

Informacje ogólne o SciGen Australia PTY Ltd:

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

### SciGen Korea Ltd

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

Informacje ogólne o SciGen Korea Ltd:

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

### SciGen Biopharma Private Ltd

Spółka SciGen Ltd jest właścicielem 50,01% udziałów w kapitale zakładowym SciGen Biopharma Private Ltd (poprzednio Shreya Biotech Private Ltd), które uprawniają do 50,01% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Grupa BIOTON uzyskała kontrolę nad spółką SciGen Biopharma Private Ltd w wyniku uzyskania kontroli nad spółką SciGen Ltd w dniu 20 marca 2006 r.

Informacje ogólne o SciGen Biopharma Private Ltd:

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

### SciGen (Beijing) Biotechnology Company Ltd

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

Informacje ogólne o SciGen (Beijing) Biotechnology Company Ltd:

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



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

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

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

Informacje ogólne BioPartners GmbH (Szwajcaria):

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

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

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

Informacje ogólne BioPartners GmbH (Niemcy):

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

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

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

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

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

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

**MJ BioPharm Pvt Ltd**

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

Informacje ogólne o MJ BioPharm Pvt Ltd:

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

**Marvel Life Sciences India Pvt Ltd**

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

Informacje ogólne o Marvel Life Sciences India Pvt Ltd:

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

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

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

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

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

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

### **Fisiopharma S.r.l.**

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

Informacje ogólne o Fisiopharma S.r.l.:

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

### **(f) Spółka zależne pośrednio poprzez Germoneta Holdings Ltd**

#### **Actavis BIOTON GmbH**

Na dzień bilansowy spółka Germoneta Holdings Ltd była właścicielem 50% udziałów w kapitale zakładowym spółki Actavis BIOTON GmbH (poprzednia nazwa PLCH GmbH), które uprawniały do 50% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Grupa BIOTON uzyskała kontrolę nad spółką Actavis BIOTON GmbH w wyniku jej nabycia poprzez spółkę Germoneta Holdings Ltd w dniu 23 grudnia 2011 r. W dniu 30 stycznia 2012 r. Grupa BIOTON sprzedała 50% udziałów w spółce Actavis BIOTON GmbH spółce Actavis Holding NWE B.V. na podstawie zawartej umowy joint-venture. W dniu 24 stycznia 2013 r., Spółka BIOTON S.A. otrzymała od grupy Actavis zawiadomienie o rozwiązaniu umowy joint-venture (*patrz nota 44*). Zgodnie z warunkami rozwiązania umowy Grupa BIOTON S.A. nabędzie od grupy Actavis wszystkie udziały w Actavis BIOTON GmbH stając się w konsekwencji jedynym właścicielem tej spółki.

Informacje ogólne o Actavis BIOTON GmbH:

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

**(g) Spółka zależne pośrednio poprzez BIOLEK Sp. z o.o.**

**Biolek Inc.**

Na dzień bilansowy spółka BIOLEK Sp. z o.o. była właścicielem 67% udziałów w kapitale zakładowym spółki Biolek Inc., które uprawniały do 67% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Grupa BIOTON uzyskała kontrolę nad spółką Biolek Inc. w wyniku jej nabycia poprzez spółkę BIOLEK Sp. z o.o. w dniu 7 stycznia 2012 r.

Informacje ogólne o Biolek Inc.:

|                         |  |
|-------------------------|--|
| Firma i forma prawna:   | Biolek Inc.  |
| Siedziba i adres:       | 79 Ravina Crescent, Ancaster, ON L9G 2E8 Canada  |
| Przedmiot działalności: | Rejestracja i komercjalizacja produktów weterynaryjnych i leczniczych, w szczególności sprzedaż i dystrybucja na wybranych rynkach amerykańskich |

**(h) Spółki stowarzyszone**

**ZAO INDAR**

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

Informacje ogólne o ZAO INDAR:

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

### **1.1.5 Oświadczenie o zgodności**

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

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

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych standardów i interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską lub przewidziane do zatwierdzenia w najbliższej przyszłości, a które wejdą w życie po dniu bilansowym.

#### **(a) Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2012**

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzą w życie w roku 2012:

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

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy.

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

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

- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 13 „Ustalenie wartości godziwej”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Silna hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Pożyczki rządowe, zatwierdzone w UE w dniu 4 marca 2013 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - prezentacja składników innych całkowitych dochodów, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** - Podatek odroczony: realizacja wartości aktywów, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy.

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

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

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe,
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”** – objaśnienia na temat przepisów przejściowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – jednostki inwestycyjne (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)”** - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie),

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

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

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

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. W ocenie Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę. Według stanu na dzień bilansowy wszystkie kowenanty finansowe wskazane w warunkach umów kredytowych zawartych przez Spółkę dominującą BIOTON S.A. były spełnione. W związku z terminem wykupu obligacji zamiennych przez Spółkę BIOTON S.A. przypadającym na dzień 8 lipca 2013 roku w wysokości 99 750 tys. PLN, Spółka BIOTON S.A. jest w trakcie procesu organizacji finansowania od instytucji finansowych w kraju i zagranicą. Jednocześnie wszelkie zobowiązania Spółki BIOTON S.A. wynikające z harmonogramów spłat umów kredytowych realizowane są na bieżąco w ustalonych terminach.

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. obejmuje sprawozdania finansowe następujących jednostek zależnych:

- jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe Spółki BIOTON S.A. obejmujące okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. (jednostka dominująca)
- jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe spółki BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o.o., gdzie Spółka BIOTON S.A. posiada 100% kapitału zakładowego oraz liczby głosów na WZ, obejmujące okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.;

- jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Copernicus Sp. z o.o., gdzie Spółka BIOTON S.A. posiada 60% kapitału zakładowego oraz liczby głosów na WZ, obejmujące okres od dnia 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.;
- jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki BIOLEK Sp. z o.o., gdzie Spółka BIOTON S.A. posiada 100% kapitału zakładowego oraz liczby głosów na WZ, obejmujące okres od dnia 1 listopada 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.;
- skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej SciGen Ltd, gdzie Spółka BIOTON S.A. posiada 95,57% kapitału zakładowego spółki SciGen Ltd oraz liczby głosów na WZ, obejmujące okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej SciGen Ltd obejmuje następujące spółki zależne: SciGen Australia PTY Ltd (100% udziałów oraz liczby głosów na WZ), SciGen Israel Ltd do dnia sprzedaży 14 lutego 2012 r., SciGen Korea Ltd (100% udziałów oraz liczby głosów na WZ), SciGen Biopharma Private Ltd (poprzednio Shreya Biotech Private Ltd) (100% udziałów oraz liczby głosów na WZ), SciGen (Beijing) Biotechnology Company Ltd (100% udziałów oraz liczby głosów na WZ) oraz Hefei SciGen BIOTON Biopharmaceutical Company Ltd do dnia sprzedaży 13 marca 2012 r.;
- skonsolidowane roczne sprawozdanie grupy kapitałowej BioPartners Holding AG, gdzie Spółka BIOTON S.A. posiada 100% kapitału zakładowego spółki BioPartners Holding AG oraz liczby głosów na WZ, obejmujące okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej BioPartners Holding AG obejmuje następujące spółki zależne: BioPartners GmbH Switzerland (100% udziałów oraz liczby głosów na WZ), BioPartners GmbH Germany (100% udziałów oraz liczby głosów na WZ) oraz BioPartners Polska Sp. z o.o. (100% udziałów oraz liczby głosów na WZ).
- jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe spółki Pharmatex Italia S.r.l., gdzie Spółka BIOTON S.A. poprzez spółkę TRICEL S.A. posiada 100% kapitału zakładowego oraz liczby głosów na WZ, obejmujące okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.;
- jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe spółki Fisiopharma S.r.l., gdzie Spółka BIOTON S.A. poprzez spółkę TRICEL S.A. posiada 100% kapitału zakładowego oraz liczby głosów na WZ, obejmujące okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.;
- jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe spółki MJ BIOTON Life Sciences Ltd, gdzie Spółka BIOTON S.A. posiada 50% kapitału zakładowego oraz liczby głosów na WZ obejmujące okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. Spółka BIOTON S.A. kontroluje spółkę MJ BIOTON Life Sciences Ltd na podstawie umowy wspólników, która przekazuje decydujący głos na posiedzeniach Zarządu członkowi Zarządu mianowanemu przez BIOTON S.A.;
- jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe spółki MJ BioPharm Pvt Ltd, gdzie Spółka BIOTON S.A. poprzez spółkę MJ BIOTON Life Sciences Ltd posiada 50% kapitału zakładowego oraz liczby głosów na WZ, obejmujące okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. Spółka MJ BioPharm Pvt Ltd jest kontrolowana przez Spółkę BIOTON S.A. ze względu na fakt, iż Spółka BIOTON S.A. kontroluje spółkę MJ BIOTON Life Sciences Ltd, która z kolei kontroluje spółkę MJ BioPharm Pvt Ltd;
- jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe spółki Actavis BIOTON GmbH, gdzie Spółka BIOTON S.A. poprzez spółkę Germonta Holdings Ltd posiada 50% kapitału zakładowego oraz liczby głosów na WZ, obejmujące okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. Spółka Actavis BIOTON GmbH jest kontrolowana przez Spółkę BIOTON S.A. ze względu na fakt, iż Spółka BIOTON S.A. kontroluje spółkę Germonta Holdings Ltd, która z kolei kontroluje spółkę Actavis BIOTON GmbH na podstawie zawartych umów;
- jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe spółki Medipolis GMP Oy do dnia sprzedaży 20 grudnia 2012 r.



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

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

Ponadto sprawozdanie skonsolidowane finansowe nie obejmuje spółki Marvel Life Sciences Pvt Ltd, gdyż aktywa netto tej spółki nie są istotne z punktu widzenia sprawozdania skonsolidowanego finansowego.

Przygotowując skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa stosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2011 r.

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

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

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

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

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

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

## **(b) Zasady konsolidacji**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(iii) Inwestycje w jednostki stowarzyszone

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

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

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

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

(iv) Wartość firmy

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

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

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

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

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

(v) Korekty konsolidacyjne

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

**(c) Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

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

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

Okresy użytkowania dla poszczególnych składników środków trwałych są następujące:

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

Grunty własne nie są amortyzowane.

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

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

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

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

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

#### **(d) Wartości niematerialne**

##### **(i) Badania i rozwój**

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

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

(ii) Pozostałe wartości niematerialne

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

(iii) Amortyzacja

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

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

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

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

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

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

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

**(f) Aktywa finansowe**

(i) Pożyczki i należności

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

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

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

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

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

(iii) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

(iv) Usunięcie z bilansu instrumentów finansowych

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

(v) Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

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

## **(g) Waluty obce**

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

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

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

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

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

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

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

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

## **(h) Zapasy**

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



## **(i) Kapitały własne**

### **(i) Kapitał zakładowy**

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

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

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

### **(iii) Kapitał zapasowy**

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

### **(iv) Kapitał rezerwowy**

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

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

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

## **(j) Opodatkowanie**

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

### **(i) Podatek bieżący**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **(l) Świadczenia emerytalne**

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

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

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

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

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

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

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

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

Do przychodów przyszłych okresów zaliczane są dotacje otrzymywane w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego Wzrost konkurencyjności przedsiębiorstw pochodzących z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, z przeznaczeniem na dofinansowanie nowych inwestycji oraz dofinansowanie nowo powstałych miejsc pracy oraz dotacje z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej na dofinansowanie oczyszczalni ścieków (Patrz nota 33).

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

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

**(p) Rozliczenia międzyokresowe**

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

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

**(q) Przychody**

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

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

**(ii) Odsetki**

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

**(iii) Dywidendy**

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

## **(r) Leasing finansowy**

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

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

## **(s) Informacje dotyczące segmentów działalności**

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

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

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

### **(i) Sprawozdawczość segmentów działalności**

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

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

- BIOTON S.A.;
- BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o.o.;
- Grupa SciGen Ltd;
- Grupa BioPartners Holding AG;
- Medipolis GMP Oy do dnia sprzedaży 20 grudnia 2012 r.;
- MJ BioPharm Prv Ltd;
- Fisiopharma S.r.l.;
- Pharmatex S.r.l.;
- MJ BIOTON Life Sciences Ltd;
- Copernicus Sp. z o.o.
- BIOLEK Sp. z o.o.

### **(ii) Segment geograficzny**

Segment geograficzny przedstawia informacje o przychodach i aktywach segmentu.

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

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

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

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

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

Odpisy aktualizujące wartość bilansową wartości firmy nie są odwracane.

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

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

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

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

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

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

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

Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do:

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

**(w) Jednostki powiązane**

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

**(x) Aktywa przeznaczone do sprzedaży**

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

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

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

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

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

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

| <i>W tysiącach złotych</i>                                | <b>Nota</b> | <b>01.01.2012 -<br/>31.12.2012</b> | <b>01.01.2011 -<br/>31.12.2011</b> |
|---|-------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży                                    | 3           | 406 303                            | 288 984                            |
| Koszt własny sprzedaży                                    | 8           | 188 132                            | 181 909                            |
| Koszty przestojów i niewykorzystanych mocy produkcyjnych  | 4           | 4 705                              | 4 489                              |
| <b>Zysk brutto na sprzedaży</b>                           |             | <b>213 466</b>                     | <b>102 586</b>                     |
| Pozostałe przychody operacyjne                            | 5           | 9 764                              | 15 496                             |
| Koszty sprzedaży  | 8           | 66 742                             | 65 703                             |
| Koszty ogólnego zarządu                                   | 8           | 78 061                             | 83 038                             |
| Koszty badań i rozwoju                                    | 8           | 6 179                              | 8 362                              |
| Pozostałe koszty operacyjne                               | 6           | 5 303                              | 9 363                              |
| <b>Zysk / (Strata) brutto na działalności operacyjnej</b> |             | <b>66 945</b>                      | <b>(48 384)</b>                    |
| Przychody finansowe                                       |             | 11 432                             | 27 405                             |
| Koszty finansowe  |             | 30 342                             | 27 149                             |
| <b>Przychody/(Koszty) finansowe netto</b>                 | 7           | <b>(18 910)</b>                    | <b>256</b>                         |
| <b>Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem</b>               |             | <b>48 035</b>                      | <b>(48 128)</b>                    |
| Podatek dochodowy   | 9           | 24 217                             | (6 137)                            |
| <b>Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej</b> |             | <b>23 818</b>                      | <b>(41 991)</b>                    |
| <b>Zysk / (Strata) netto z działalności zaniechanej</b>   |             | <b>13 052</b>                      | <b>(39 270)</b>                    |
| <b>Zysk / (Strata) netto</b>                              |             | <b>36 870</b>                      | <b>(81 261)</b>                    |
| <i>Przypisany</i>   |             |                                    |                                    |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej                      |             | 37 837                             | (77 554)                           |
| Akcjonariuszom mniejszościowym                            |             | (967)                              | (3 707)                            |
| <b>Zysk / (Strata) netto</b>                              |             | <b>36 870</b>                      | <b>(81 261)</b>                    |
| <b>Średnia ważona liczba akcji (w szt.) Patrz nota 26</b> |             | <b>7 146 809 481</b>               | <b>5 619 687 845</b>               |
| <b>Rozwodniona średnia ważona liczba akcji</b>            |             | <b>7 146 809 481</b>               | <b>5 619 687 845</b>               |
| <b>Zysk / (Strata) na jedną akcję (w złotych)</b>         |             |                                    |                                    |
| Podstawowy  |             | 0,0053                             | (0,0138)                           |
| Rozwodniony   |             | 0,0053                             | (0,0138)                           |
| <b>Działalność kontynuowana</b>                           |             |                                    |                                    |
| Zysk (strata) podstawowy na akcję                         |             | 0,0036                             | (0,0071)                           |
| Zysk (strata) rozwodniony na akcję                        |             | 0,0036                             | (0,0071)                           |

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

W tysiącach złotych

|  | Nota | 01.01.2012 - 31.12.2012 | 01.01.2011 - 31.12.2011 |
|--|------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Zysk / (Strata) netto za okres sprawozdawczy</b>  |      | <b>36 870</b>           | <b>(81 261)</b>         |
| <b>Pozostałe składniki dochodów całkowitych:</b>   |      |                         |                         |
| Kapitał z wyliczenia różnic kursowych  |      | (66 398)                | 69 686                  |
| Wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży przeniesiona do wyniku finansowego |      | (630)                   | -                       |
| Korekty podatku dochodowego za 2010 i 2011   |      | (4 685)                 |                         |
| Wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży                                    |      | -                       | 474                     |
| <b>Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres</b>  |      | <b>(34 843)</b>         | <b>(11 101)</b>         |
| Przypisane:  |      |                         |                         |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej   |      | (33 876)                | (7 394)                 |
| Udziałowcom mniejszościowym  |      | (967)                   | (3 707)                 |



## SKONSOLIDOWANY BILANS

W tysiącach złotych

|   | Nota | 31.12.2012       | 31.12.2011       | 01.01.2011       |
|---|------|------------------|------------------|------------------|
| <b>AKTYWA</b>                                     |      |                  |                  |                  |
| <b>Aktywa trwałe</b>                              |      | <b>1 631 276</b> | <b>1 633 961</b> | <b>1 146 509</b> |
| Rzeczowe aktywa trwałe                            | 12   | 446 490          | 424 375          | 392 238          |
| Wartość firmy                                     | 13   | 69 813           | 70 554           | 14 801           |
| Inne wartości niematerialne                       | 14   | 1 043 137        | 1 060 786        | 688 285          |
| Długoterminowe aktywa finansowe                   | 15   | 885              | 1 548            | 3 915            |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych          | 16   | 10               | 11               | 11               |
| Należności długoterminowe                         | 17   | 30 996           | 11 961           | -                |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 18   | 29 565           | 52 786           | 46 171           |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe         | 19   | 10 380           | 11 940           | 1 088            |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                            |      | <b>284 048</b>   | <b>393 441</b>   | <b>438 239</b>   |
| Zapasy  | 20   | 84 334           | 95 287           | 97 991           |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe                  | 21   | 11 057           | 14 828           | 25 422           |
| Należności z tytułu podatku dochodowego           |      | 3 777            | 2 597            | 3 023            |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 22   | 132 758          | 204 638          | 203 980          |
| Środki pieniężne                                  | 23   | 42 085           | 24 334           | 37 696           |
| Środki pieniężne na rachunku zastrzeżona          |      | -                | -                | 20 925           |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe        | 24   | 10 037           | 13 099           | 17 190           |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży                  | 25   | -                | 38 658           | 32 012           |
| <b>A K T Y W A R A Z E M</b>                      |      | <b>1 915 324</b> | <b>2 027 402</b> | <b>1 584 748</b> |

| <i>W tysiącach złotych</i>   | <b>Nota</b> | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> | <b>01.01.2011</b> |
|--|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>PASYWA</b>  |             |                   |                   |                   |
| <b>Kapitały własne</b>   | 26          | <b>1 336 633</b>  | <b>1 388 581</b>  | <b>1 170 621</b>  |
| <b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>    |             | <b>1 244 013</b>  | <b>1 199 264</b>  | <b>1 094 412</b>  |
| Kapitał akcyjny  |             | 1 677 357         | 1 325 700         | 1 075 970         |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej                     |             | 58 109            | 59 986            | 61 470            |
| Kapitał zapasowy   |             | 192 963           | 138 424           | 191               |
| Pozostałe kapitały   | 40          | (300 518)         | (108 574)         | 27 426            |
| Kapitał z aktualizacji wyceny  |             | 6 022             | 6 022             | 6 022             |
| Kapitał rezerwowy z transakcji między akcjonariuszami                      |             | (102 210)         | (22 999)          | (22 999)          |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych                 |             | 727               | 67 125            | (2 561)           |
| Zyski zatrzymane   |             | (288 437)         | (266 420)         | (51 107)          |
| <b>Udziały mniejszości</b>   |             | <b>92 620</b>     | <b>189 317</b>    | <b>76 209</b>     |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>   |             | <b>166 430</b>    | <b>274 395</b>    | <b>191 072</b>    |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 27          | 16 664            | 126 056           | 113 519           |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                              | 28          | 7 085             | 7 997             | 6 555             |
| Przychody przyszłych okresów   | 29          | 23 530            | 24 379            | 25 112            |
| Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego                                  | 18          | 86 215            | 91 249            | 41 082            |
| Rezerwy i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                        | 31          | 1 835             | 1 926             | 1 520             |
| Pozostałe zobowiązania   | 30          | 31 101            | 22 788            | 3 284             |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>  |             | <b>412 261</b>    | <b>364 426</b>    | <b>223 055</b>    |
| Kredyty w rachunku bieżącym  | 27          | 9 073             | 12 740            | 17 394            |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 27          | 200 849           | 124 763           | 51 082            |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                        | 30          | 172 218           | 178 652           | 121 325           |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                  | 10          | 6 786             | 4 209             | 2 872             |
| Rezerwy i inne rozliczenia międzyokresowe                                  | 31          | 22 835            | 34 978            | 28 011            |
| Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży               | 25          | 500               | 9 084             | 2 371             |
| <b>P A S Y W A R A Z E M</b>   |             | <b>1 915 324</b>  | <b>2 027 402</b>  | <b>1 584 748</b>  |

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

W tysiącach złotych

|   | <b>01.01.2012 - 31.12.2012</b> | <b>01.01.2011 - 31.12.2011</b> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                     |                                |                                |
| Zysk / (Strata) netto   | (36 870)                       | (81 261)                       |
| Korekty o pozycje:  |                                |                                |
| Amortyzacja   | 36 293                         | 36 912                         |
| (Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych netto                                      | 14 619                         | (10 880)                       |
| Odsetki i dywidendy zapłacone netto   | 1 959                          | 2 436                          |
| (Zyski)/straty z działalności inwestycyjnej   | (21 953)                       | 26 350                         |
| Podatek dochodowy bieżącego okresu  | 5 396                          | 2 953                          |
| Podatek dochodowy zapłacony   | (2 151)                        | (932)                          |
| Pozostałe pozycje netto   | (5 263)                        | 3 326                          |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej przed zmianą</b>               | <b>65 770</b>                  | <b>(21 096)</b>                |
| Zmiana kapitału obrotowego:   |                                |                                |
| (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności   | 74 898                         | (18 218)                       |
| (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów  | 10 953                         | 6 444                          |
| Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych   | (26 730)                       | 20 989                         |
| (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych                | 26 944                         | (4 345)                        |
| Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu rezerw   | (6 036)                        | 1 300                          |
| Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu przychodów przyszłych okresów                      | (1 003)                        | (4 702)                        |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                            | <b>144 796</b>                 | <b>(19 628)</b>                |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                   |                                |                                |
| <b>Wpływy:</b>  | <b>9 856</b>                   | <b>1 746</b>                   |
| Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                    | 503                            | 1 213                          |
| Z aktywów finansowych   | 8 341                          | -                              |
| Pozostałe wpływy  | 1 012                          | 533                            |
| <b>Wydutki:</b>   | <b>112 678</b>                 | <b>101 486</b>                 |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                   | 107 471                        | 90 281                         |
| Nabycie aktywów finansowych   | 4 272                          | 600                            |
| Pozostałe wydatki   | 935                            | 10 605                         |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                          | <b>(102 822)</b>               | <b>(99 740)</b>                |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                      |                                |                                |
| <b>Wpływy:</b>  | <b>207 862</b>                 | <b>103 009</b>                 |
| Wpływy netto z tytułu emisji akcji  | -                              | 17 905                         |
| Kredyty i pożyczki  | 190 095                        | 84 579                         |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych  | 10 951                         | -                              |
| Dotacje   | 515                            | 525                            |
| Pozostałe   | 6 301                          | -                              |
| <b>Wydutki:</b>   | <b>232 085</b>                 | <b>17 928</b>                  |
| Spłaty kredytów i pożyczek  | 208 930                        | 6 238                          |
| Odsetki   | 19 461                         | 10 184                         |
| Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                                  | 2 281                          | 1 506                          |
| Pozostałe   | 1 413                          | -                              |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                             | <b>(24 223)</b>                | <b>85 081</b>                  |
| <b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto, w tym:</b>                               | <b>17 751</b>                  | <b>(34 287)</b>                |
| zmiana środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                | 2 217                          | (1 309)                        |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>  | <b>24 334</b>                  | <b>58 621</b>                  |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>  | <b>42 085</b>                  | <b>24 334</b>                  |
| <b>Kredyty w rachunku bieżącym</b>  | <b>(9 073)</b>                 | <b>(12 740)</b>                |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu po wyłączeniu kredytów w rachunku bieżącym</b> | <b>33 012</b>                  | <b>11 594</b>                  |

**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

| Wyszczególnienie  | Kapitał akcyjny  | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał zapasowy | Pozostałe kapitały | Kapitał z aktualizacji wyceny | Kapitał z transakcji między akcjonariuszami | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych | Zyski zatrzymane | Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | Udziały mniejszości | Kapitał razem    |
|---|------------------|--|------------------|--------------------|-------------------------------|---|--|------------------|--|---------------------|------------------|
| <b>Kapitał własny na 01.01.2012</b>   | <b>1 325 700</b> | <b>59 986</b>  | <b>138 424</b>   | <b>(108 574)</b>   | <b>6 022</b>                  | <b>(22 999)</b>                             | <b>66 949</b>  | <b>(268 451)</b> | <b>1 197 057</b>   | <b>187 817</b>      | <b>1 384 874</b> |
| Korekty błędów poprzednich okresów  | -                | -  | -                | -                  | -                             | -   | 176  | 2 031            | 2 207  | 1 500               | 3 707            |
| <b>Kapitał własny na 01.01.2012 skorygowany</b>                             | <b>1 325 700</b> | <b>59 986</b>  | <b>138 424</b>   | <b>(108 574)</b>   | <b>6 022</b>                  | <b>(22 999)</b>                             | <b>67 125</b>  | <b>(266 420)</b> | <b>1 199 264</b>   | <b>189 317</b>      | <b>1 388 581</b> |
| <b>Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres 01.01.2012 – 31.12.2012</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>   | <b>(630)</b>     | <b>-</b>           | <b>-</b>                      | <b>-</b>                                    | <b>(66 398)</b>  | <b>33 152</b>    | <b>(33 876)</b>  | <b>(967)</b>        | <b>(34 843)</b>  |
| Emisja akcji serii AA   | 134 793          | (741)  | -                | -                  | -                             | -   | -  | -                | 134 052  | -                   | 134 052          |
| Emisja akcji serii AB   | 216 864          | (1 136)  | -                | -                  | -                             | -   | -  | -                | 215 728  | -                   | 215 728          |
| Podział zysku za lata ubiegłe   | -                | -  | 55 169           | -                  | -                             | -   | -  | (55 169)         | -  | -                   | -                |
| Koszt płatności w formie papierów wartościowych za udziały                  | -                | -  | -                | (194 672)          | -                             | -   | -  | -                | (194 672)  | -                   | (194 672)        |
| Koszt płatności w formie papierów wartościowych                             | -                | -  | -                | 2 678              | -                             | -   | -  | -                | 2 678  | -                   | 2 678            |
| Pozostałe kapitały Fisiopharma S.r.l.                                       | -                | -  | -                | 50                 | -                             | -   | -  | -                | 50   | -                   | 50               |
| Nabycie dodatkowych udziałów w BIOLEK Sp. z o.o.                            | -                | -  | -                | -                  | -                             | (80 844)                                    | -  | -                | (80 844)   | (106 940)           | (187 784)        |
| Sprzedaż udziałów w SciGen Biopharma  | -                | -  | -                | -                  | -                             | 1 633                                       | -  | -                | 1 633  | 23 089              | 24 722           |
| Sprzedaż udziałów w Medipolis GMP Oy  | -                | -  | -                | -                  | -                             | -   | -  | -                | -  | 2 868               | 2 868            |
| Sprzedaż udziałów w HSBBC   | -                | -  | -                | -                  | -                             | -   | -  | -                | -  | (5 827)             | (5 827)          |
| Nabycie udziałów w BIOLEK Inc.  | -                | -  | -                | -                  | -                             | -   | -  | -                | -  | (49)                | (49)             |
| Udziały mniejszości Grupa BIOLEK  | -                | -  | -                | -                  | -                             | -   | -  | -                | -  | 8                   | 8                |
| Udziały mniejszości Grupa MJ BIOTON Life Sciences                           | -                | -  | -                | -                  | -                             | -   | -  | -                | -  | (8 042)             | (8 042)          |
| Udziały mniejszości Grupa SciGen  | -                | -  | -                | -                  | -                             | -   | -  | -                | -  | (837)               | (837)            |
| <b>Kapitał własny na 31.12.2012</b>   | <b>1 677 357</b> | <b>58 109</b>  | <b>192 963</b>   | <b>(300 518)</b>   | <b>6 022</b>                  | <b>(102 210)</b>                            | <b>727</b>   | <b>(288 437)</b> | <b>1 244 013</b>   | <b>92 620</b>       | <b>1 336 633</b> |

| Wyszczególnienie  | Kapitał akcyjny  | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał zapasowy | Pozostałe kapitały | Kapitał z aktualizacji wyceny | Kapitał z transakcji między akcjonariuszami | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych | Zyski zatrzymane | Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | Udziały mniejszości | Kapitał razem    |
|---|------------------|--|------------------|--------------------|-------------------------------|---|--|------------------|--|---------------------|------------------|
| <b>Kapitał własny na 01.01.2011</b>   | <b>1 075 970</b> | <b>61 470</b>  | <b>191</b>       | <b>27 426</b>      | <b>6 022</b>                  | <b>(22 999)</b>                             | <b>(2 542)</b>   | <b>(51 834)</b>  | <b>1 093 704</b>   | <b>76 176</b>       | <b>1 169 880</b> |
| Korekty błędów poprzednich okresów  | -                | -  | -                | -                  | -                             | -   | (19)   | 727              | 708  | 33                  | 741              |
| <b>Kapitał własny na 01.01.2011 skorygowany</b>                             | <b>1 075 970</b> | <b>61 470</b>  | <b>191</b>       | <b>27 426</b>      | <b>6 022</b>                  | <b>(22 999)</b>                             | <b>(2 561)</b>   | <b>(51 107)</b>  | <b>1 094 412</b>   | <b>76 209</b>       | <b>1 170 621</b> |
| <b>Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres 01.01.2011 – 31.12.2011</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>   | <b>474</b>       | <b>-</b>           | <b>-</b>                      | <b>-</b>                                    | <b>69 686</b>  | <b>(77 554)</b>  | <b>(7 394)</b>   | <b>(3 707)</b>      | <b>(11 101)</b>  |
| Emisja akcji serii Y  | 20 000           | (119)  | -                | -                  | -                             | -   | -  | -                | 19 881   | -                   | <b>19 881</b>    |
| Emisja akcji serii A1   | 52 196           | (295)  | -                | -                  | -                             | -   | -  | -                | 51 901   | -                   | <b>51 901</b>    |
| Emisja akcji serii AA   | 177 534          | (1 022)  | -                | -                  | -                             | -   | -  | -                | 176 512  | -                   | <b>176 512</b>   |
| Koszty emisji akcji serii H   | -                | (48)   | -                | -                  | -                             | -   | -  | -                | (48)   | -                   | <b>(48)</b>      |
| Podział zysku za lata ubiegłe   | -                | -  | 137 759          | -                  | -                             | -   | -  | (137 759)        | -  | -                   | -                |
| Koszt płatności w formie papierów wartościowych                             | -                | -  | -                | 2 376              | -                             | -   | -  | -                | 2 376  | -                   | <b>2 376</b>     |
| Pozostałe kapitały Fisiopharma S.r.l.                                       | -                | -  | -                | 39                 | -                             | -   | -  | -                | 39   | -                   | <b>39</b>        |
| Koszt płatności w formie papierów wartościowych za udziały                  | -                | -  | -                | (138 415)          | -                             | -   | -  | -                | (138 415)  | -                   | <b>(138 415)</b> |
| Udziały mniejszości BIOLEK  | -                | -  | -                | -                  | -                             | -   | -  | -                | -  | 107 952             | <b>107 952</b>   |
| Udziały mniejszości Grupa MJ BIOTON Life Sciences                           | -                | -  | -                | -                  | -                             | -   | -  | -                | -  | 8 771               | <b>8 771</b>     |
| Udziały mniejszości Grupa SciGen  | -                | -  | -                | -                  | -                             | -   | -  | -                | -  | 92                  | <b>92</b>        |
| <b>Kapitał własny na 31.12.2011</b>   | <b>1 325 700</b> | <b>59 986</b>  | <b>138 424</b>   | <b>(108 574)</b>   | <b>6 022</b>                  | <b>(22 999)</b>                             | <b>67 125</b>  | <b>(266 420)</b> | <b>1 199 264</b>   | <b>189 317</b>      | <b>1 388 581</b> |

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Segmenty operacyjne

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

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

- BIOTON S.A.
- BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o.o.;
- Grupa SciGen Ltd
- Grupa BioPartners Holding AG;
- Medipolis GMP Oy;
- MJ BioPharm Prv Ltd;
- Fisiopharma S.r.l.;
- Pharmatex S.r.l.;
- Copernicus Sp. z o.o.;
- Grupa BIOLEK Sp. z o.o.;
- MJ BIOTON Life Sciences Ltd.;
- Germoneta Holdings Ltd.

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

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

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

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

- *Polska,*
- *Rosja,*
- *Włochy,*
- *Indie,*
- *Australia,*
- *Singapur,*
- *Szwajcaria,*
- *Holandia,*
- *Chiny,*
- *Tajlandia,*
- *Zjednoczone Emiraty Arabskie,*
- *Cypr.*

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

Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień 31 grudnia 2012 r.

| <i>W tysiącach złotych</i>                                    | BIOTON<br>S.A.  | BIOTON<br>MARKETING<br>AGENCY | GRUPA<br>SCIGEN** | GRUPA<br>BIOPARTNERS | MEDI<br>POLIS  | MJ<br>BIOPHARM | FISIOPHARMA   | PHARMATE<br>X | COPERNICUS   | GRUPA<br>BIOLEK | GERMO<br>NTA* | MJ<br>BIOTON<br>LIFE<br>SCIENCES | Pozycje<br>uzgadniające | Razem           |
|---|-----------------|-------------------------------|-------------------|----------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|--------------|-----------------|---------------|----------------------------------|-------------------------|-----------------|
| <b><u>Przychody</u></b>                                       |                 |                               |                   |                      |                |                |               |               |              |                 |               |                                  |                         |                 |
| Sprzedaż na rzecz<br>klientów zewnętrznych                    | 120 724         | 2                             | 56 740            |                      |                | 72 179         | 24 148        | 36 602        | 1 807        | 82              | 94 739        |                                  |                         | 406 303         |
| Sprzedaż między<br>segmentami                                 | 13 175          |                               | 1 906             |                      | 22 075         |                | 6 465         | 5 447         | 5 007        |                 |               |                                  | (54 075)                |                 |
| <b>Przychody segmentu<br/>ogółem</b>                          | <b>133 899</b>  | <b>2</b>                      | <b>58 646</b>     |                      | <b>22 075</b>  | <b>72 179</b>  | <b>30 613</b> | <b>42 049</b> | <b>6 094</b> | <b>82</b>       | <b>94 739</b> |                                  | <b>(54 075)</b>         | <b>406 303</b>  |
| <b><u>Wynik</u></b>   |                 |                               |                   |                      |                |                |               |               |              |                 |               |                                  |                         |                 |
| Wynik segmentu  | 65 920          | 2                             | 30 751            |                      |                | 10 602         | 222           | 8 740         | 2 479        | 11              | 94 739        |                                  |                         | 213 466         |
| Pozostałe przychody<br>operacyjne                             | 5 653           | 36                            | 394               | 29                   | 42             | 1 383          | 1 745         | 334           | 145          | 3               |               |                                  |                         | 9 764           |
| Pozostałe koszty<br>operacyjne                                | 4 032           |                               | 385               |                      |                | 116            |               | 739           | 17           | 14              |               |                                  |                         | 5 303           |
| Koszty sprzedaży  | 42 510          |                               | 19 901            |                      |                | 1 166          | 267           | 2 262         | 277          | 359             |               |                                  |                         | 66 742          |
| Koszty ogólnego zarządu                                       | 43 877          | 215                           | 20 432            | 2 393                | 2 186          | 2 527          | 2 062         | 755           | 1 703        | 1 911           |               |                                  |                         | 78 061          |
| Koszty badań i rozwoju  | 5 252           |                               |                   | 355                  |                | 423            |               |               |              | 149             |               |                                  |                         | 6 179           |
| <b>Zysk / (strata) brutto na<br/>działalności operacyjnej</b> | <b>(24 098)</b> | <b>(177)</b>                  | <b>(9 573)</b>    | <b>(2 719)</b>       | <b>(2 144)</b> | <b>7 753</b>   | <b>(362)</b>  | <b>5 318</b>  | <b>627</b>   | <b>(2 419)</b>  | <b>94 739</b> |                                  |                         | <b>66 945</b>   |
| Przychody finansowe   |                 |                               |                   |                      |                |                |               |               |              |                 |               |                                  | 11 432                  | 11 432          |
| Koszty finansowe  |                 |                               |                   |                      |                |                |               |               |              |                 |               |                                  | 30 342                  | 30 342          |
| <b>Przychody/(Koszty)<br/>finansowe netto</b>                 |                 |                               |                   |                      |                |                |               |               |              |                 |               |                                  | <b>(18 910)</b>         | <b>(18 910)</b> |
| Podatek dochodowy   |                 |                               |                   |                      |                |                |               |               |              |                 |               |                                  | 24 217                  | 24 217          |
| <b>Zysk / (strata) z<br/>działalności zaniechanej</b>         |                 |                               | <b>13 052</b>     |                      |                |                |               |               |              |                 |               |                                  |                         | <b>13 052</b>   |
| <b>Zysk / (strata) netto</b>                                  | <b>(24 098)</b> | <b>(177)</b>                  | <b>3 479</b>      | <b>(2 719)</b>       | <b>(2 144)</b> | <b>7 753</b>   | <b>(362)</b>  | <b>5 318</b>  | <b>627</b>   | <b>(2 419)</b>  | <b>94 739</b> |                                  | <b>(43 127)</b>         | <b>36 870</b>   |

| W tysiącach złotych   | BIOTON<br>S.A. | BIOTON<br>MARKETING<br>AGENCY | GRUPA<br>SCIGEN** | GRUPA<br>BIOPARTNERS | MEDIPOLIS | MJ<br>BIOPHARM | FISIOPHARMA   | PHARMATE<br>X | COPERNICUS    | GRUPA<br>BIOLEK | GERMO<br>NTA* | MJ<br>BIOTON<br>LIFE<br>SCIENCES | Pozycje<br>uzgadniające | Razem            |
|---|----------------|-------------------------------|-------------------|----------------------|-----------|----------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|----------------------------------|-------------------------|------------------|
| <b><u>Amortyzacja</u></b>   | 20 263         |                               | 10 521            | 123                  | 163       | 1 069          | 3 184         | 54            | 912           | 4               |               |                                  |                         | 36 293           |
| <b><u>Aktywa segmentu</u></b>   |                |                               |                   |                      |           |                |               |               |               |                 |               |                                  |                         |                  |
| Rzeczowe aktywa trwałe  | 350 421        |                               | 47 734            | 31                   |           | 16 307         | 28 806        | 106           | 3 079         | 6               |               |                                  |                         | 446 490          |
| Wartość firmy   |                |                               |                   |                      |           | 976            |               |               | 13 207        | 55 630          |               |                                  |                         | 69 813           |
| Inne wartości niematerialne   | 148 211        |                               | 138 622           | 327 177              |           |                | 1 831         | 8             | 3 181         | 267 776         |               | 156 331                          |                         | 1 043 137        |
| Udziały w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności | 10             |                               |                   |                      |           |                |               |               |               |                 |               |                                  |                         | 10               |
| Zapasy  | 65 417         |                               | 5 669             | 403                  |           | 6 301          | 2 918         | 3 126         | 280           | 220             |               |                                  |                         | 84 334           |
| Należności z tytułu dostaw i usług  | 53 972         | 184                           | 24 983            | 375                  |           | 18 997         | 8 884         | 24 357        | 163           | 843             |               |                                  |                         | 132 758          |
| Środki pieniężne  | 20 225         | 150                           | 5 576             | 493                  |           | 4 293          | 266           | 2 669         | 202           | 8 211           |               |                                  |                         | 42 085           |
| Pozostałe aktywa  | 51 932         | 48                            | 36 215            | 25 432               |           | 7 228          | 444           | 556           | 59            | 1 580           |               |                                  | (26 797)                | 96 697           |
| <b>Aktywa razem</b>   | <b>690 188</b> | <b>382</b>                    | <b>258 799</b>    | <b>353 911</b>       |           | <b>54 102</b>  | <b>43 149</b> | <b>30 822</b> | <b>20 171</b> | <b>334 266</b>  |               | <b>156 331</b>                   | <b>(26 797)</b>         | <b>1 915 324</b> |
| Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe   | 38 670         |                               | 8 521             |                      |           | 638            | 674           | 4             | 367           | 7               |               |                                  |                         | 48 881           |
| Nakłady na wartości niematerialne   | 31 308         |                               | 68                | 23 325               |           |                |               |               | 1 380         | 18              |               |                                  |                         | 56 099           |



## SEGMENTY GEOGRAFICZNE

### Grupa BIOTON S.A.

Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień 31 grudnia 2012 r.

| <i>W tysiącach złotych</i>              | <b>Polska</b> | <b>Rosja</b> | <b>Włochy</b> | <b>Indie</b> | <b>Australia</b> | <b>Singapur</b> | <b>Szwajcaria</b> | <b>Holandia*</b> | <b>Chiny</b> | <b>Tajlandia</b> | <b>ZEA</b> | <b>Cypr</b> | <b>Pozostałe</b> | <b>Razem</b> |
|---|---------------|--------------|---------------|--------------|------------------|-----------------|-------------------|------------------|--------------|------------------|------------|-------------|------------------|--------------|
| <b>Przychody</b>                        |               |              |               |              |                  |                 |                   |                  |              |                  |            |             |                  |              |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 98 173        | 37 729       | 33 620        | 17 193       | 19 584           | 9 811           | 817               | 94 739           | 6 061        | 13 073           | 9 085      |             | 66 418           | 406 303      |
| <b>Przychody segmentu ogółem</b>        | 98 173        | 37 729       | 33 620        | 17 193       | 19 584           | 9 811           | 817               | 94 739           | 6 061        | 13 073           | 9 085      |             | 66 418           | 406 303      |
| <b>Aktywa trwałe, w tym:</b>            |               |              |               |              |                  |                 |                   |                  |              |                  |            |             |                  |              |
| Rzeczowe aktywa trwałe                  | 353 507       |              | 28 912        | 63 278       | 555              | 183             | 31                |                  | 15           |                  |            |             | 9                | 446 490      |
| Wartości niematerialne                  | 419 166       |              | 1 840         | 1 169        | 468              | 136 985         | 327 177           |                  |              |                  |            | 156 332     |                  | 1 043 137    |

\* Przychody dotyczące opłaty za sprzedaż praw do rynków w ramach transakcji z Grupą Actavis i jej spółką zależną Actavis Holding NWE B.V. z siedzibą w Holandii.

\*\* W kosztach ogólnego zarządu Grupy SciGen jest uwzględniona amortyzacja wartości godziwych licencji powstała w wyniku nabycia Grupy SciGen przez Grupę BIOTON. Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. wartość amortyzacji wartości godziwych licencji w Grupie SciGen wyniosła 8 459 tys. PLN

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

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

W tysiącach złotych

|   | BIOTON S.A.     | BIOTON<br>MARKETING<br>AGENCY | GRUPA<br>SCIGEN* | GRUPA<br>BIOPARTNERS | MEDIPOLIS      | MJ<br>BIOPHARM | FISIOPHARMA   | PHARMATEX     | COPERNICUS     | BIOLEK       | MJ BIOTON<br>LIFE<br>SCIENCES | Pozycje<br>uzgadniające | Razem           |
|---|-----------------|-------------------------------|------------------|----------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|----------------|--------------|-------------------------------|-------------------------|-----------------|
| <b><u>Przychody</u></b>                                       |                 |                               |                  |                      |                |                |               |               |                |              |                               |                         |                 |
| Sprzedaż na rzecz<br>klientów zewnętrznych                    | 130 697         | (113)                         | 45 766           |                      |                | 57 898         | 16 006        | 38 689        | 41             |              |                               |                         | 288 984         |
| Sprzedaż między<br>segmentami                                 | 11 584          | 129                           | 1 017            |                      |                |                | 8 069         | 3 450         | 7 066          |              |                               | (31 315)                | -               |
| <b>Przychody segmentu<br/>ogółem</b>                          | <b>142 281</b>  | <b>16</b>                     | <b>46 783</b>    |                      |                | <b>57 898</b>  | <b>24 075</b> | <b>42 139</b> | <b>7 107</b>   |              |                               | <b>(31 315)</b>         | <b>288 984</b>  |
| <b><u>Wynik</u></b>   |                 |                               |                  |                      |                |                |               |               |                |              |                               |                         |                 |
| Wynik segmentu  | 64 497          | (113)                         | 25 727           |                      |                | 5 096          | 626           | 6 645         | 108            |              |                               |                         | 102 586         |
| Pozostałe przychody<br>operacyjne                             | 8 273           | 35                            | 118              | 534                  | 4              | 2 220          | 4 085         | 112           | 115            |              |                               |                         | 15 496          |
| Pozostałe koszty<br>operacyjne                                | 5 974           | 13                            | 2 024            |                      |                | 109            | 1 240         |               | 2              | 1            |                               |                         | 9 363           |
| Koszty sprzedaży  | 43 670          | 19                            | 17 493           |                      |                | 1 484          | 484           | 1 925         | 628            |              |                               |                         | 65 703          |
| Koszty ogólnego zarządu                                       | 47 953          | 353                           | 22 031           | 4 211                | 2 115          | 2 220          | 1 396         | 1 155         | 1 285          | 319          |                               |                         | 83 038          |
| Koszty badań i rozwoju  | 7 370           |                               |                  | 531                  | 191            | 270            |               |               |                |              |                               |                         | 8 362           |
| <b>Zysk / (strata) brutto na<br/>działalności operacyjnej</b> | <b>(32 197)</b> | <b>(463)</b>                  | <b>(15 703)</b>  | <b>(4 208)</b>       | <b>(2 302)</b> | <b>3 233</b>   | <b>1 591</b>  | <b>3 677</b>  | <b>(1 692)</b> | <b>(320)</b> |                               |                         | <b>(48 384)</b> |
| Przychody finansowe   |                 |                               |                  |                      |                |                |               |               |                |              |                               | 27 405                  | 27 405          |
| Koszty finansowe  |                 |                               |                  |                      |                |                |               |               |                |              |                               | 27 149                  | 27 149          |
| <b>Przychody/(Koszty)<br/>finansowe netto</b>                 |                 |                               |                  |                      |                |                |               |               |                |              |                               | <b>256</b>              | <b>256</b>      |
| Podatek dochodowy   |                 |                               |                  |                      |                |                |               |               |                |              |                               | (6 137)                 | (6 137)         |
| <b>Zysk / (strata) z<br/>działalności zaniechanej</b>         |                 |                               | <b>(39 270)</b>  |                      |                |                |               |               |                |              |                               |                         | <b>(39 270)</b> |
| <b>Zysk / (strata) netto</b>                                  | <b>(32 197)</b> | <b>(463)</b>                  | <b>(54 973)</b>  | <b>(4 208)</b>       | <b>(2 302)</b> | <b>3 233</b>   | <b>1 591</b>  | <b>3 677</b>  | <b>(1 692)</b> | <b>(320)</b> |                               | <b>6 393</b>            | <b>(81 261)</b> |

| W tysiącach złotych   | BIOTON S.A.    | BIOTON<br>MARKETING<br>AGENCY | GRUPA<br>SCIGEN* | GRUPA<br>BIOPARTNERS | MEDIPOLIS    | MJ<br>BIOPHARM | FISIOPHARMA   | PHARMATEX     | COPERNICUS    | BIOLEK         | MJ BIOTON<br>LIFE<br>SCIENCES | Pozycje<br>uzgadniające | Razem            |
|---|----------------|-------------------------------|------------------|----------------------|--------------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|-------------------------------|-------------------------|------------------|
| <b><u>Amortyzacja</u></b>   | 20 340         | 4                             | 11 370           | 101                  | 215          | 977            | 3 146         | 95            | 838           |                |                               |                         | 37 086           |
| <b><u>Aktywa segmentu</u></b>   |                |                               |                  |                      |              |                |               |               |               |                |                               |                         |                  |
| Rzeczowe aktywa trwałe  | 323 650        |                               | 44 016           | 164                  | 1 228        | 18 539         | 33 255        | 211           | 3 312         |                |                               |                         | 424 375          |
| Wartość firmy   |                |                               |                  |                      | 736          | 1 077          |               |               | 13 207        | 55 534         |                               |                         | 70 554           |
| Inne wartości niematerialne   | 122 011        |                               | 163 477          | 327 804              | 2 853        |                | 2 381         | 9             | 2 130         | 267 761        | 172 360                       |                         | 1 060 786        |
| Udziały w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności | 11             |                               |                  |                      |              |                |               |               |               |                |                               |                         | 11               |
| Zapasy  | 73 697         |                               | 6 691            | 677                  |              | 6 489          | 3 824         | 3 338         | 571           |                |                               |                         | 95 287           |
| Należności z tytułu dostaw i usług  | 137 343        | 170                           | 13 990           | 331                  | 172          | 17 436         | 8 091         | 26 762        | 159           | 184            |                               |                         | 204 638          |
| Środki pieniężne  | 11 526         | 186                           | 6 825            | 2 023                | 31           | 642            | 441           | 2 544         | 15            | 101            |                               |                         | 24 334           |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży  |                |                               | 38 658           |                      |              |                |               |               |               |                |                               |                         | 38 658           |
| Pozostałe aktywa  | 61 169         | 59                            | 39 767           | 27 408               |              | 6 985          | 78            | 975           | 9             | 216            |                               | (27 907)                | 108 759          |
| <b>Aktywa razem</b>   | <b>729 407</b> | <b>415</b>                    | <b>313 424</b>   | <b>358 407</b>       | <b>5 020</b> | <b>51 168</b>  | <b>48 070</b> | <b>33 839</b> | <b>19 403</b> | <b>323 796</b> | <b>172 360</b>                | <b>(27 907)</b>         | <b>2 027 402</b> |
| Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe   | 67 283         |                               | 7 737            |                      | 22           | 759            | 269           | 80            | 570           |                |                               |                         | 76 720           |
| Nakłady na wartości niematerialne   | 9 477          |                               | 253              | 32 075               |              |                |               |               | 1 023         | 160            |                               |                         | 42 988           |

## SEGMENTY GEOGRAFICZNE

### Grupa BIOTON S.A.

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

| <i>W tysiącach złotych</i>              | <b>Polska</b> | <b>Rosja</b>  | <b>Włochy</b> | <b>Indie</b>  | <b>Australia</b> | <b>Singapur</b> | <b>Szwajcaria</b> | <b>Izrael</b> | <b>Chiny</b> | <b>Tajlandia</b> | <b>ZEA</b>    | <b>Cypr</b>  | <b>Pozostałe</b> | <b>Razem</b>    |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|------------------|-----------------|-------------------|---------------|--------------|------------------|---------------|--------------|------------------|-----------------|
| <b>Przychody</b>                        |               |               |               |               |                  |                 |                   |               |              |                  |               |              |                  |                 |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 98 149        | 37 519        | 33 445        | 14 552        | 16 030           | 10 048          |                   | 48            | 269          | 5 774            | 10 061        | 6 754        | 56 335           | 288 984         |
| <b>Przychody segmentu ogółem</b>        | <b>98 149</b> | <b>37 519</b> | <b>33 445</b> | <b>14 552</b> | <b>16 030</b>    | <b>10 048</b>   |                   | <b>48</b>     | <b>269</b>   | <b>5 774</b>     | <b>10 061</b> | <b>6 754</b> | <b>56 335</b>    | <b>288 984</b>  |
| <b>Aktywa trwałe, w tym:</b>            |               |               |               |               |                  |                 |                   |               |              |                  |               |              |                  |                 |
| Rzeczowe aktywa trwałe                  | 326 962       |               | 33 465        | 61 530        | 745              | 202             | 164               |               |              | 24               |               |              | 1 283            | 424 375         |
| Wartości niematerialne                  | 391 901       |               | 2 390         | 1 312         | 632              | 161 478         | 327 805           |               |              |                  |               |              | 172 360          | 2 908 1 060 786 |

\* W kosztach ogólnego zarządu Grupy SciGen jest uwzględniona amortyzacja wartości godziwych licencji powstała w wyniku nabycia Grupy SciGen przez Grupę BIOTON. Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wartość amortyzacji wartości godziwych licencji w Grupie SciGen wyniosła 7 770 tys. PLN

### Informacja o głównych odbiorcach

Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. w segmencie Germonta wystąpił odbiorca, od którego przychody przekroczyły poziom 10% przychodów Grupy i wyniosły 94 739 tys. zł.

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

## 2. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy

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

## 3. Przychody ze sprzedaży

| <i>W tysiącach złotych</i>                | <b>01.01.2012 -<br/>31.12.2012</b> | <b>01.01.2011 -<br/>31.12.2011</b> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów gotowych | 269 562                            | 240 857                            |
| Przychody ze sprzedaży towarów            | 35 212                             | 25 048                             |
| Przychody ze sprzedaży materiałów         | 1 330                              | 6 821                              |
| Przychody ze sprzedaży usług              | 5 461                              | 15 599                             |
| Pozostałe przychody ze sprzedaży          | 94 738                             | 659                                |
|   | <b>406 303</b>                     | <b>288 984</b>                     |

## 4. Koszty przestojów i niewykorzystanych mocy produkcyjnych

| <i>W tysiącach złotych</i>                  | <b>01.01.2012 -<br/>31.12.2012</b> | <b>01.01.2011 -<br/>31.12.2011</b> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Koszty przestojów                           | 3 582                              | 3 638                              |
| Koszty niewykorzystanych mocy produkcyjnych | 1 123                              | 851                                |
|   | <b>4 705</b>                       | <b>4 489</b>                       |

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

|   | <b>01.01.2012 -<br/>31.12.2012</b> | <b>01.01.2011 -<br/>31.12.2011</b> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                     | 1 411                              | 1 566                              |
| b) rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych | 100                                | 2 416                              |
| c) rozwiązanie rezerwy  | 2 527                              | 2 406                              |
| d) pozostałe, w tym:  | 5 726                              | 9 108                              |
| - ze sprzedaży kapitału obrotowego                                    | -                                  | 2 895                              |
| - ze sprzedaży wierzytelności   | 908                                | 2 897                              |
| - sprzedaż materiałów, opakowań                                       | 319                                | 309                                |
| - odszkodowania   | 573                                | 68                                 |
| - dotacje   | 1 948                              | 876                                |
| - premia eksportowa   | 556                                | 810                                |
| - dochody z wynajmu   | 71                                 | 4                                  |
| - pozostałe   | 1 351                              | 1 249                              |
|   | <b>9 764</b>                       | <b>15 496</b>                      |

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

|  | <b>01.01.2012 -<br/>31.12.2012</b> | <b>01.01.2011 -<br/>31.12.2011</b> |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| a) strata ze zbycia i likwidacji niefinansowych aktywów trwałych | 623                                | 419                                |
| b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                  | 444                                | 2 839                              |
| c) utworzone rezerwy z tytułu:                                   | 465                                | 801                                |
| - rezerwa na odprawy emerytalne                                  | -                                  | 377                                |
| - rezerwa na urlopy  | 465                                | 424                                |
| d) pozostałe, w tym:   | 3 771                              | 5 304                              |
| - darowizny  | 397                                | 1 003                              |
| - likwidacje majątku obrotowego                                  | 432                                | 345                                |
| - składki na rzecz organizacji                                   | 235                                | 313                                |
| - koszty sprzedaży materiałów                                    | 274                                | 274                                |
| - koszty rozwiązania umowy                                       | 407                                | -                                  |
| - odszkodowania  | 699                                | -                                  |
| - koszty postępowania spornego                                   | -                                  | 623                                |
| - pozostałe koszty   | 1 327                              | 2 746                              |
|  | <b>5 303</b>                       | <b>9 363</b>                       |

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

W tysiącach złotych

|   | 01.01.2012 -<br>31.12.2012 | 01.01.2011 -<br>31.12.2011 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <b>A. Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:</b>              | <b>787</b>                 | <b>650</b>                 |
| a) z tytułu udzielonych pożyczek                                    | 232                        | 172                        |
| - od jednostek powiązanych  | 19                         | -                          |
| - od pozostałych jednostek  | 213                        | 172                        |
| b) pozostałe odsetki  | 555                        | 478                        |
| - od pozostałych jednostek  | 555                        | 478                        |
| <b>B. Zysk ze zbycia aktywów finansowych</b>                        | <b>5 092</b>               | -                          |
| <b>C. Odwrócenie odpisów aktualizujących aktywa finansowe</b>       | <b>4 056</b>               | <b>1 860</b>               |
| a) należności   | 4 056                      | 1 860                      |
| - od jednostek stowarzyszonych                                      | -                          | 199                        |
| - od pozostałych jednostek  | 4 056                      | 1 661                      |
| <b>D. Inne przychody finansowe, w tym:</b>                          | <b>1 497</b>               | <b>24 895</b>              |
| a) dodatnie różnice kursowe   | -                          | 24 760                     |
| b) aktualizacja wartości aktywów dostępnych do sprzedaży            | 265                        | -                          |
| c) wynik na instrumentach pochodnych                                | 1 176                      | -                          |
| d) pozostałe  | 56                         | 135                        |
| <b>Przychody finansowe, razem</b>                                   | <b>11 432</b>              | <b>27 405</b>              |
| <b>D. Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:</b>                 | <b>10 053</b>              | <b>1 494</b>               |
| a) od kredytów i pożyczek   | 6 765                      | 1 390                      |
| - dla jednostek powiązanych   | 2 908                      | -                          |
| - dla pozostałych jednostek   | 3 857                      | 1 390                      |
| b) pozostałe odsetki  | 3 288                      | 104                        |
| - dla jednostek powiązanych   | 749                        | -                          |
| - dla pozostałych jednostek   | 2 539                      | 104                        |
| <b>E. Odpisy aktualizujące aktywa finansowe, w tym:</b>             | <b>963</b>                 | <b>23 997</b>              |
| a) pożyczki   | -                          | 349                        |
| - od pozostałych jednostek  | -                          | 349                        |
| b) należności   | 963                        | 17 769                     |
| - od pozostałych jednostek  | 963                        | 17 769                     |
| c) udziały  | -                          | 5 879                      |
| - w jednostkach powiązanych   | -                          | 5 879                      |
| <b>F. Inne koszty finansowe, w tym:</b>                             | <b>19 326</b>              | <b>1 658</b>               |
| a) ujemne różnice kursowe (w tym dotyczące rozrachunków i pożyczek) | 17 399                     | -                          |
| b) strata ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży     | 162                        | -                          |
| c) pozostałe, w tym;  | 1 765                      | 1 658                      |
| - prowizje od kredytów i obligacji                                  | 330                        | 1 422                      |
| - pozostałe   | 1 435                      | 236                        |
| <b>Koszty finansowe, razem</b>                                      | <b>30 342</b>              | <b>27 149</b>              |
| <b>Przychody / (Koszty) finansowe netto</b>                         | <b>(18 910)</b>            | <b>256</b>                 |

**8. Koszty według rodzajów**

|   | <b>Nota</b> | <b>01.01.2012 -<br/>31.12.2012</b> | <b>01.01.2011 -<br/>31.12.2011</b> |
|---|-------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <i>W tysiącach złotych</i>                                      |             |                                    |                                    |
| Amortyzacja, w tym:   |             | 36 293                             | 36 912                             |
| - rzeczowych aktywów trwałych                                   | 12          | 17 140                             | 18 513                             |
| - wartości niematerialnych                                      | 14          | 19 153                             | 18 399                             |
| Zużycie materiałów i energii                                    |             | 106 446                            | 116 392                            |
| Podatki i opłaty  |             | 4 839                              | 3 556                              |
| Usługi obce   |             | 55 598                             | 47 944                             |
| Wynagrodzenia   |             | 69 457                             | 68 953                             |
| Świadczenia na rzecz pracowników                                |             | 18 563                             | 18 303                             |
| Pozostałe, w tym:   |             | 74 833                             | 44 033                             |
| - Reklama i reprezentacja                                       |             | 23 791                             | 26 294                             |
| - Opłaty licencyjne   |             | 32 213                             | 2 196                              |
| - Podróże służbowe  |             | 2 993                              | 3 636                              |
| - Pozostałe   |             | 15 836                             | 11 907                             |
| <b>Razem koszty wg rodzajów</b>                                 |             | <b>366 029</b>                     | <b>336 093</b>                     |
| Koszty sprzedaży (wartość ujemna)                               |             | (66 742)                           | (65 703)                           |
| Koszty ogólnego zarządu (wartość ujemna)                        |             | (78 061)                           | (83 038)                           |
| Koszty badań i rozwoju (wartość ujemna)                         |             | (6 179)                            | (8 362)                            |
| Zmiana stanu produktów  |             | 10 289                             | 60 824                             |
| Koszty przestojów i niewykorzystanych mocy produkcyjnych        |             | (4 705)                            | (4 489)                            |
| Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby (wartość ujemna) |             | (66 482)                           | (75 165)                           |
| <b>Koszt sprzedanych produktów</b>                              |             | <b>154 149</b>                     | <b>160 160</b>                     |
| <b>Koszt sprzedanych towarów i materiałów</b>                   |             | <b>33 983</b>                      | <b>21 749</b>                      |
| <b>Koszt własny sprzedaży</b>                                   |             | <b>188 132</b>                     | <b>181 909</b>                     |

**Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników**

|  | <b>01.01.2012 -<br/>31.12.2012</b> | <b>01.01.2011 -<br/>31.12.2011</b> |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| <i>W tysiącach złotych</i>   |                                    |                                    |
| Wynagrodzenia  | 69 457                             | 68 953                             |
| Płatności w formie akcji własnych rozliczane z kapitałem własnym (patrz nota 40) | 2 677                              | 2 376                              |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                       | 15 886                             | 15 927                             |
| <b>Razem</b>   | <b>88 020</b>                      | <b>87 256</b>                      |

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



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

W tysiącach złotych

|   | <b>01.01.2012 -<br/>31.12.2012</b> | <b>01.01.2011 -<br/>31.12.2011</b> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Podatek dochodowy bieżący</b>          |                                    |                                    |
| Podatek dochodowy za rok bieżący          | 4 569                              | 2 877                              |
| <b>Podatek odroczony</b>                  |                                    |                                    |
| Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych | 19 648                             | (9 014)                            |
| <b>Podatek dochodowy ogółem</b>           | <b>24 217</b>                      | <b>(6 137)</b>                     |
| <i>Przypadający na:</i>                   |                                    |                                    |
| Działalność kontynuowaną                  | 24 217                             | (6 137)                            |
| Działalność zaniechaną                    | -                                  | -                                  |
|   | <b>24 217</b>                      | <b>(6 137)</b>                     |

**Efektywna stopa podatkowa**

W tysiącach złotych

|  | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |                     |
|--|-------------------|-------------------|---------------------|
|  | %                 | %                 | kwota               |
| Zysk / (Strata) z działalności kontynuowanej   | 48 035            |                   | (48 128)            |
| Zysk / (Strata) z działalności zaniechanej   | 13 052            |                   | (39 270)            |
| <b>Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem</b>  | <b>61 087</b>     |                   | <b>(87 398)</b>     |
| Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową                                    | 19,00             | 11 607            | 19,00 (16 606)      |
| Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach | 5,09              | 3 108             | 3,30 (2 885)        |
| Wpływ wyższej stawki podatku od zysku ze sprzedaży działalności zaniechanej          | (2,64)            | (1 614)           | 1,99 (1 740)        |
| Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów                                    | 2,85              | 1 741             | (16,00) 13 981      |
| Przychody niepodlegające opodatkowaniu   | (6,85)            | (4 187)           | 1,62 (1 413)        |
| Ulgi podatkowe   | 5,89              | 3 601             | - -                 |
| Wykorzystanie strat podatkowych nieuwzględnionych w latach ubiegłych                 | (6,01)            | (3 669)           | 0,26 (229)          |
| Straty za rok obrotowy nie ujęte w podatku odroczonym                                | 2,61              | 1 592             | (5,06) 4 426        |
| Zmiany w nieuwzględnionych różnicach przejściowych                                   | 1,76              | 1 076             | (0,67) 585          |
| Przychody podatkowe nie stanowiące przychodów rachunkowych                           | 27,67             | 16 905            | - -                 |
| Wycena pożyczek  | (6,43)            | (3 929)           | - -                 |
| Pozostałe  | (3,30)            | (2 014)           | 2,58 (2 256)        |
| <b>Podatek według efektywnej stawki podatkowej</b>                                   | <b>39,64</b>      | <b>24 217</b>     | <b>7,02 (6 137)</b> |

## 10. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego w kwocie 6 786 tys. zł (na 31 grudnia 2011 r. 4 209 tys. zł) stanowi kwotę należną dla urzędu skarbowego za bieżący okres, w tym MJ Biopharm Pvt Ltd 5 632 tys. zł, Pharmatex Italia S.r.l. 622 tys. zł, Fisiopharma S.r.l. 511 tys. zł oraz pozostałe 21 tys. zł.

## 11. Działalność zaniechana

Działalność zaniechana w 2012 r. w całości obejmuje wynik na sprzedaży spółki SciGen Israel Ltd oraz licencji do produkcji i sprzedaży szczepionki na wirusowe zapalenie wątroby typu B (Sci-B-Vac). W dniu 14 lutego 2012 r. Grupa zamknęła transakcje sprzedaży 100% udziałów w spółce SciGen Israel Ltd oraz licencji Sci-B-Vac do spółki FDS Pharma LLP za łączną płatność 2 miliony USD. Przychód ze sprzedaży aktywów netto w spółce SciGen Israel wyniósł 250 tys. USD, a przychód ze sprzedaży licencji Sci-B-Vac wyniósł 1 750 tys. USD. Wynik na sprzedaży spółki SciGen Israel Ltd oraz licencji Sci-B-Vac wyniósł 13 531 tys. zł. Na łączny wynik ze sprzedaży składają się różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych w kwocie 13 052 tys. zł oraz zysk na sprzedaży SciGen Israel Ltd w kwocie 479 tys. zł.

Łączne wyniki działalności zaniechanej uwzględnione w rachunku zysków i strat przedstawiono w tabeli poniżej.

| <b>Zysk/(Strata) z działalności zaniechanej</b>      | <b>01.01.2012-31.12.2012</b> | <b>01.01.2011-31.12.2011</b> |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży                               | 701                          | 2 707                        |
| Pozostałe przychody operacyjne                       | 26                           | 1 128                        |
| Koszty działalności ogółem                           | 1 345                        | (36 092)                     |
| <br>Przychody finansowe                              | <br>145                      | <br>3                        |
| Koszty finansowe                                     | 6                            | (7 016)                      |
| <b>Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem</b>            | <b>(479)</b>                 | <b>(39 270)</b>              |
| <br>Podatek dochodowy                                | <br>-                        | <br>-                        |
| Zysk ze zbycia działalności zaniechanej              | 13 531                       | -                            |
| <br><b>Zysk/(Strata) na działalności zaniechanej</b> | <br><b>13 052</b>            | <br><b>(39 270)</b>          |

| <b>Przepływy pieniężne z działalności zaniechanej</b>  | <b>01.01.2012-31.12.2012</b> | <b>01.01.2011-31.12.2011</b> |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | (213)                        | (8 108)                      |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -                            | (30)                         |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej    | (6)                          | (7 996)                      |
| <b>Przepływy pieniężne netto</b>                       | <b>(219)</b>                 | <b>(16 134)</b>              |

## 12. Rzeczowe aktywa trwałe

W tysiącach złotych

|  | Grunty       | Budynki, lokale i<br>obiekty inżynierii<br>lądowej | Urządzenia<br>techniczne i<br>maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe<br>razem |
|--|--------------|--|---------------------------------------|-------------------|--------------------|------------------------|
| <b>Wartość brutto środków trwałych</b>                 |              |  |                                       |                   |                    |                        |
| <b>Wartość brutto na 1 stycznia 2012 r.</b>            | <b>3 875</b> | <b>142 581</b>                                     | <b>222 457</b>                        | <b>12 469</b>     | <b>14 414</b>      | <b>395 796</b>         |
| Zwiększenia (z tytułu):                                | -            | 20   | 1 410                                 | 542               | 289                | 2 261                  |
| - zakup  | -            | 16   | 969                                   | 31                | 230                | 1 246                  |
| - przeniesienie ze środków trwałych w budowie          | -            | 4  | 181                                   | 260               | 34                 | 479                    |
| - różnice kursowe                                      | -            | -  | 1                                     | 22                | 25                 | 48                     |
| - pozostałe  | -            | -  | 259                                   | 229               | -                  | 488                    |
| Zmniejszenia (z tytułu):                               | 385          | 5 002  | 11 168                                | 1 919             | 558                | 19 032                 |
| - sprzedaż   | -            | -  | 3 314                                 | 950               | 62                 | 4 326                  |
| - likwidacja   | -            | 2 937  | 2 802                                 | 896               | 153                | 6 788                  |
| - różnice kursowe                                      | 385          | 2 065  | 3 182                                 | 73                | 343                | 6 048                  |
| - sprzedaż spółki Medipolis                            | -            | -  | 1 717                                 | -                 | -                  | 1 717                  |
| - pozostałe  | -            | -  | 153                                   | -                 | -                  | 153                    |
| <b>Wartość brutto na 31 grudnia 2012 r.</b>            | <b>3 490</b> | <b>137 599</b>                                     | <b>212 699</b>                        | <b>11 092</b>     | <b>14 145</b>      | <b>379 025</b>         |
| <b>Wartość brutto na 1 stycznia 2011 r.</b>            | <b>4 031</b> | <b>162 408</b>                                     | <b>217 018</b>                        | <b>13 314</b>     | <b>12 900</b>      | <b>409 671</b>         |
| Zwiększenia (z tytułu):                                | 616          | 6 412  | 16 184                                | 1 898             | 2 112              | 27 222                 |
| - zakup  | -            | -  | 7 412                                 | 261               | 448                | 8 121                  |
| - przeniesienie ze środków trwałych w budowie          | -            | 104  | 4 028                                 | 21                | 1 171              | 5 324                  |
| - różnice kursowe                                      | 616          | 6 308  | 4 700                                 | 190               | 493                | 12 307                 |
| - pozostałe  | -            | -  | 44                                    | 1 426             | -                  | 1 470                  |
| Zmniejszenia (z tytułu):                               | 772          | 26 239   | 10 745                                | 2 743             | 598                | 41 097                 |
| - sprzedaż   | -            | -  | 60                                    | 2 139             | 6                  | 2 205                  |
| - przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży | -            | 25 904   | 6 435                                 | 427               | 338                | 33 104                 |
| - likwidacja   | -            | -  | 409                                   | -                 | 8                  | 417                    |
| - różnice kursowe                                      | 772          | 335  | 3 725                                 | 174               | 246                | 5 252                  |
| - pozostałe  | -            | -  | 116                                   | 3                 | -                  | 119                    |
| <b>Wartość brutto na 31 grudnia 2011 r.</b>            | <b>3 875</b> | <b>142 581</b>                                     | <b>222 457</b>                        | <b>12 469</b>     | <b>14 414</b>      | <b>395 796</b>         |

## 12. Rzeczowe aktywa trwałe

W tysiącach złotych

|   | Grunty   | Budynki, lokale i<br>obiekty inżynierii<br>lądowej | Urządzenia<br>techniczne i<br>maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe<br>razem |
|---|----------|--|---------------------------------------|-------------------|--------------------|------------------------|
| <b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości</b>                       |          |  |                                       |                   |                    |                        |
| <b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2012 r.</b> | <b>3</b> | <b>21 429</b>                                      | <b>83 250</b>                         | <b>6 094</b>      | <b>6 715</b>       | <b>117 491</b>         |
| Zwiększenia (z tytułu)  | 3        | 2 885  | 11 005                                | 2 290             | 1 031              | 17 214                 |
| - amortyzacja za okres I-XII  | 3        | 2 884  | 10 936                                | 2 288             | 1 029              | 17 140                 |
| - różnice kursowe   | -        | 1  | 19                                    | 2                 | 2                  | 24                     |
| - reklasyfikacja  | -        | -  | 50                                    | -                 | -                  | 50                     |
| Zmniejszenia (z tytułu):  | -        | 2 910  | 7 823                                 | 1 618             | 405                | 12 756                 |
| - sprzedaż  | -        | -  | 3 169                                 | 773               | 65                 | 4 007                  |
| - likwidacja  | -        | 2 060  | 2 786                                 | 822               | 150                | 5 818                  |
| - różnice kursowe   | -        | 400  | 951                                   | 23                | 186                | 1 560                  |
| - utrata wartości   | -        | 450  | 26                                    | -                 | 4                  | 480                    |
| - sprzedaż spółki Medipolis   | -        | -  | 806                                   | -                 | -                  | 706                    |
| - pozostałe   | -        | -  | 85                                    | -                 | -                  | 85                     |
| <b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2012 r.</b> | <b>6</b> | <b>21 404</b>                                      | <b>86 432</b>                         | <b>6 766</b>      | <b>7 341</b>       | <b>121 949</b>         |
| <b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2011 r.</b> | <b>6</b> | <b>18 685</b>                                      | <b>73 285</b>                         | <b>5 900</b>      | <b>5 702</b>       | <b>103 578</b>         |
| Zwiększenia (z tytułu)  | 4        | 10 614   | 13 936                                | 2 550             | 1 316              | 28 420                 |
| - amortyzacja za okres I-XII  | 3        | 3 952  | 11 060                                | 2 478             | 1 020              | 18 513                 |
| - różnice kursowe   | 1        | 1 487  | 1 520                                 | 72                | 292                | 3 372                  |
| - utrata wartości   | -        | 5 175  | 1 182                                 | -                 | 4                  | 6 361                  |
| - pozostałe   | -        | -  | 174                                   | -                 | -                  | 174                    |
| Zmniejszenia (z tytułu):  | 7        | 7 870  | 3 971                                 | 2 356             | 303                | 14 507                 |
| - sprzedaż  | -        | -  | 55                                    | 1 919             | 6                  | 1 980                  |
| - likwidacja  | -        | -  | 395                                   | -                 | 7                  | 402                    |
| - przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży                      | -        | 6 506  | 1 534                                 | 282               | 98                 | 8 420                  |
| - różnice kursowe   | 7        | 1 364  | 1 911                                 | 113               | 192                | 3 587                  |
| - pozostałe   | -        | -  | 76                                    | 42                | -                  | 118                    |
| <b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2011 r.</b> | <b>3</b> | <b>21 429</b>                                      | <b>83 250</b>                         | <b>6 094</b>      | <b>6 715</b>       | <b>117 491</b>         |

## 12. Rzeczowe aktywa trwałe

W tysiącach złotych

|  | Grunty | Budynki, lokale i<br>obiekty inżynierii<br>lądowej | Urządzenia<br>techniczne i<br>maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe<br>razem |
|--|--------|--|---------------------------------------|-------------------|--------------------|------------------------|
| <b>Wartość netto</b>   |        |  |                                       |                   |                    |                        |
| na 1 stycznia 2012 r.  | 3 872  | 121 152  | 139 207                               | 6 375             | 7 699              | 278 305                |
| na 31 grudnia 2012 r.  | 3 484  | 116 195  | 126 267                               | 4 326             | 6 804              | 257 076                |
| na 1 stycznia 2011 r.  | 4 025  | 143 723  | 143 733                               | 7 414             | 7 198              | 306 093                |
| na 31 grudnia 2011 r.  | 3 872  | 121 152  | 139 207                               | 6 375             | 7 699              | 278 305                |
| <b>Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na 31 grudnia 2012 r., w tym:</b> |        |  |                                       |                   |                    | <b>446 490</b>         |
| - środki trwałe  |        |  |                                       |                   |                    | 257 076                |
| - środki trwałe w budowie  |        |  |                                       |                   |                    | 189 414                |
| <b>Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na 31 grudnia 2011 r., w tym:</b> |        |  |                                       |                   |                    | <b>424 375</b>         |
| - środki trwałe  |        |  |                                       |                   |                    | 278 305                |
| - środki trwałe w budowie  |        |  |                                       |                   |                    | 146 070                |

### Rzeczowe aktywa trwałe (ciąg dalszy)

Na niektórych środkach trwałych ustanowione jest zabezpieczenie kredytów bankowych (patrz nota 27). Na koniec okresów sprawozdawczych wartość zabezpieczeń była następująca:

- 31 grudnia 2012 r. – 55 572 tys. zł,
- 31 grudnia 2011 r. – 63 135 tys. zł

### Środki trwałe w budowie

Na koniec okresu sprawozdawczego nakłady na środki trwałe w budowie wyniosły łącznie 189 414 tys. zł (na 31 grudnia 2011 r. 146 070 tys. zł) i dotyczyły realizowanych przez Grupę zadań związanych m.in. z nakładami zaliczanymi do budynków i budowli oraz maszynami i urządzeniami, które są opisane w tabelce poniżej.

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

|   | 31.12.2012     | 31.12.2011     |
|---|----------------|----------------|
| - budowa budynku wielozadaniowego (poprzednio hurtownia farmaceutyczna)   | 46 746         | 32 742         |
| - budowa fabryki w Indiach  | 46 649         | 42 469         |
| - dla bazy wytwórczej do produkcji leków otrzymywanych na drodze biotechnologicznej w Macierzyszu (patrz nota 33) | 95 488         | 70 745         |
| - pozostałe   | 531            | 114            |
|   | <b>189 414</b> | <b>146 070</b> |

### 13. Wartość firmy

#### W tysiącach złotych

|  | 31.12.2012    | 31.12.2011    |
|--|---------------|---------------|
| - przejęcie Spółki BIOLEK Sp. z o.o. (1 listopada 2011 r.) | 55 534        | 55 534        |
| - przejęcie Spółki Copernicus (1 września 2010 r.)         | 13 207        | 13 207        |
| - przejęcie Spółki MJ BioPharm (28 lutego 2008 r.)         | 976           | 1 077         |
| - przejęcie Spółki BIOLEK Inc. (7 stycznia 2012 r.)        | 96            | -             |
| - przejęcie Spółki Medipolis (28 lutego 2008 r.)           | -             | 736           |
|  | <b>69 813</b> | <b>70 554</b> |

#### 14. Inne wartości niematerialne

W tysiącach złotych

|  | Koszty<br>zakończonych<br>prac rozwojowych | Koncesje, patenty,<br>licencje,<br>oprogramowanie<br>komputerowe | Pozostałe<br>wartości<br>niematerialne | Prace rozwojowe<br>w realizacji | Inne wartości<br>niematerialne<br>razem |
|--|--|--|--|---------------------------------|---|
| <b>Wartość brutto na 1 stycznia 2012 r.</b>              | <b>19 385</b>                              | <b>374 702</b>   | <b>406 464</b>                         | <b>541 336</b>                  | <b>1 341 587</b>                        |
| Zwiększenia z tytułu:                                    | -  | 305  | 25                                     | 56 569                          | 56 899                                  |
| - zakup  | -  | 27   | 25                                     | 56 047                          | 56 099                                  |
| - różnice kursowe  | -  | -  | -                                      | 15                              | 15                                      |
| - reklasyfikacja   | -  | -  | -                                      | 57                              | 57                                      |
| - pozostałe  | -  | 278  | -                                      | 450                             | 728                                     |
| Zmniejszenia z tytułu:                                   | 278  | 33 210   | 193                                    | 49 279                          | 82 960                                  |
| - różnice kursowe  | 278  | 33 210   | 193                                    | 49 226                          | 82 907                                  |
| - utrata wartości  | -  | -  | -                                      | 53                              | 53                                      |
| <b>Wartość brutto na 31 grudnia 2012 r.</b>              | <b>19 107</b>                              | <b>341 497</b>   | <b>406 296</b>                         | <b>548 626</b>                  | <b>1 315 526</b>                        |
| <b>Wartość brutto na 1 stycznia 2011 r.</b>              | <b>16 900</b>                              | <b>325 037</b>   | <b>140 753</b>                         | <b>441 003</b>                  | <b>923 693</b>                          |
| Zwiększenia z tytułu:                                    | 2 485                                      | 49 540   | 267 854                                | 114 026                         | 433 874                                 |
| - zakup  | -  | 169  | -                                      | 42 819                          | 42 988                                  |
| - nabycie spółki BIOLEK Sp. z o.o. (1 listopada 2011 r.) | -  | 600  | 267 000                                | -                               | 267 600                                 |
| - różnice kursowe  | 144  | 47 215   | 514                                    | 68 354                          | 116 227                                 |
| - reklasyfikacja   | -  | -  | -                                      | 2 853                           | 2 853                                   |
| - rozliczenie prac rozwojowych                           | -  | 72   | -                                      | -                               | 72                                      |
| - odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości             | 2 341                                      | 1 453  | 340                                    | -                               | 4 134                                   |
| Zmniejszenia z tytułu:                                   | -  | 144  | 2 143                                  | 13 693                          | 15 980                                  |
| - sprzedaż   | -  | -  | -                                      | 147                             | 147                                     |
| - likwidacja   | -  | 144  | -                                      | -                               | 144                                     |
| - różnice kursowe  | -  | -  | 195                                    | 13 546                          | 13 741                                  |
| - reklasyfikacja   | -  | -  | 1 948                                  | -                               | 1 948                                   |
| <b>Wartość brutto na 31 grudnia 2011 r.</b>              | <b>19 385</b>                              | <b>374 702</b>   | <b>406 464</b>                         | <b>541 336</b>                  | <b>1 341 587</b>                        |

#### 14. Inne wartości niematerialne

W tysiącach złotych

| Koszty<br>zakończonych<br>prac rozwojowych | Koncesje, patenty,<br>licencje,<br>oprogramowanie<br>komputerowe | Pozostałe<br>wartości<br>niematerialne | Prace rozwojowe<br>w realizacji | Inne wartości<br>niematerialne<br>razem |
|--|--|--|---------------------------------|---|
|--|--|--|---------------------------------|---|

#### Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości

##### Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2012 r.

|                              |               |               |               |                |                |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
|                              | <b>18 061</b> | <b>28 734</b> | <b>39 405</b> | <b>194 601</b> | <b>280 801</b> |
| Zwiększenia z tytułu:        | 721           | 11 522        | 6 685         | 789            | 19 717         |
| - amortyzacja za okres I-XII | 719           | 11 238        | 6 685         | 511            | 19 153         |
| - różnice kursowe            | 2             | -             | -             | 278            | 280            |
| - pozostałe                  | -             | 284           | -             | -              | 284            |
| Zmniejszenia z tytułu:       | 362           | 2 611         | 43            | 25 113         | 28 129         |
| - różnice kursowe            | 262           | 2 611         | 43            | 25 113         | 28 029         |
| - utrata wartości            | 100           | -             | -             | -              | 100            |

##### Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2012 r.

|               |               |               |                |                |
|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| <b>18 420</b> | <b>37 645</b> | <b>46 047</b> | <b>170 277</b> | <b>272 389</b> |
|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|

##### Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2011 r.

|                              |               |               |               |                |                |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
|                              | <b>15 464</b> | <b>15 247</b> | <b>33 222</b> | <b>171 475</b> | <b>235 408</b> |
| Zwiększenia z tytułu:        | 2 598         | 13 633        | 6 870         | 27 818         | 50 919         |
| - amortyzacja za okres I-XII | 716           | 10 482        | 6 723         | 478            | 18 399         |
| - różnice kursowe            | 263           | 3 151         | 147           | 26 770         | 30 331         |
| - utrata wartości            | 1 619         | -             | -             | 570            | 2 189          |
| Zmniejszenia z tytułu:       | 1             | 146           | 687           | 4 692          | 5 526          |
| - likwidacja                 | -             | 144           | -             | -              | 144            |
| - reklasyfikacja             | -             | -             | 611           | -              | 611            |
| - różnice kursowe            | 1             | -             | 76            | 4 692          | 4 769          |
| - pozostałe                  | -             | 2             | -             | -              | 2              |

##### Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2011 r.

|               |               |               |                |                |
|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| <b>18 061</b> | <b>28 734</b> | <b>39 405</b> | <b>194 601</b> | <b>280 801</b> |
|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|



**14. Inne wartości niematerialne**

*W tysiącach złotych*

**Wartość netto**

|                       | Koszty<br>zakończonych<br>prac rozwojowych | Koncesje, patenty,<br>licencje,<br>oprogramowanie<br>komputerowe | Pozostałe<br>wartości<br>niematerialne | Prace rozwojowe<br>w realizacji | Inne wartości<br>niematerialne<br>razem |
|-----------------------|--|--|--|---------------------------------|---|
| na 1 stycznia 2012 r. | 1 324                                      | 345 668  | 367 059                                | 346 735                         | 1 060 786                               |
| na 31 grudnia 2012 r. | 687  | 303 852  | 360 249                                | 378 349                         | 1 043 137                               |
| na 1 stycznia 2011 r. | 1 436                                      | 309 790  | 107 531                                | 269 528                         | 688 285                                 |
| na 31 grudnia 2011 r. | 1 324                                      | 345 668  | 367 059                                | 346 735                         | 1 060 786                               |

**Prace rozwojowe w realizacji**

Na koniec okresu sprawozdawczego nakłady na prace rozwojowe w realizacji wyniosły łącznie 378 349 tys. zł (na 31 grudnia 2011 r. 346 735 tys. zł)

**Prace rozwojowe w realizacji (w tysiącach złotych)**

|   | <b>31.12.2012</b> |
|---|-------------------|
| <b>BIOTON S.A.:</b>                             | <b>46 861</b>     |
| - nakłady na rejestrację nowych produktów       | 21 066            |
| - nakłady na nowe technologie                   | 25 788            |
| - pozostałe                                     | 7                 |
| <b>Grupa BioPartners</b>                        | <b>327 177</b>    |
| - Biferonex (Interferon Beta)                   | 129 556           |
| - Ravanex (Ribavirin)                           | 7 815             |
| - sr-hgH (hormon wzrostu o powolnym uwalnianiu) | 189 806           |
| <b>Grupa SciGen</b>                             | <b>1 908</b>      |
| - nakłady na rejestrację w Azji i Australii     | 1 908             |
| <b>Copernicus Sp. z o.o.</b>                    | <b>2 403</b>      |
| - nakłady na opracowanie nowego wstrzykiwacza   | 2 403             |
|   | <b>378 349</b>    |

**15. Długoterminowe aktywa finansowe**

W tysiącach złotych

|   | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| a) Instrumenty finansowe (aktywa finansowe dostępne do sprzedaży) | -                 | 1 418             |
| b) pożyczki udzielone   | 828               | -                 |
| c) Pozostałe  | 57                | 130               |
|   | <b>885</b>        | <b>1 548</b>      |

**Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych**

W tysiącach złotych

|  | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Stan na początek okresu                                  | 1 548             | 3 915             |
| Zwiększenia z tytułu:                                    | 840               | -                 |
| - udzielenie pożyczki                                    | 840               | -                 |
| Zmniejszenia z tytułu:                                   | 1 503             | 2 367             |
| - wycena pożyczki  | 12                | -                 |
| - zbycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży     | 1 418             | -                 |
| - przeniesienie do krótkoterminowych aktywów finansowych | -                 | 2 193             |
| - pozostałe  | 73                | 174               |
|  | <b>885</b>        | <b>1 548</b>      |

**Pożyczki wg stanu na 31 grudnia 2012 r. (w tysiącach złotych)**

| Pożyczkobiorca | Waluta     | Rodzaj i wysokość oprocentowania | Kwota w walucie | Kwota w zł | Termin spłaty                             |
|----------------|------------|----------------------------------|-----------------|------------|---|
| Actavis GmbH   | BIOTON EUR | EURIBOR 3M dla EUR plus marża    | 203             | 828        | Spłata kapitału i odsetek styczeń 2020 r. |
| <b>Ogółem</b>  |            |                                  | <b>203</b>      | <b>828</b> | <i>Patrz również nota 32</i>              |

**16. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych**

W tysiącach złotych

Udziały w aktywach netto jednostek stowarzyszonych, w tym:

- pozostałe

|  | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | 10                | 11                |
|  | 10                | 11                |
|  | <b>10</b>         | <b>11</b>         |

**17. Należności długoterminowe**

W tysiącach złotych

a) należności od pozostałych jednostek

- inne, w tym:

- zaliczki na poczet przyszłych płatności

|  | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | 30 996            | 11 961            |
|  | 30 996            | 11 961            |
|  | <b>30 996</b>     | <b>11 961</b>     |

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

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

Odroczone aktywa podatkowe wynikają z następujących pozycji bilansowych:

W tysiącach złotych

Rzeczowe aktywa trwałe  
Instrumenty pochodne  
Zapasy  
Należności  
Obligacje, kredyty i pożyczki  
Zobowiązania  
Świadczenia pracownicze  
Rezerwy  
Środki pieniężne  
Inne

**Razem**

Nierozliczone straty podatkowe

Kompensata podatku odroczonego

**Aktywa z tytułu odroczonego podatku netto**

|  | <b>Aktywa podatkowe</b> |                   |
|--|-------------------------|-------------------|
|  | <b>31.12.2012</b>       | <b>31.12.2011</b> |
|  | 203                     | 292               |
|  | 4                       | -                 |
|  | 366                     | 462               |
|  | 3 685                   | 5 772             |
|  | 1 399                   | 809               |
|  | 673                     | 1 292             |
|  | 835                     | 908               |
|  | 2 600                   | 4 423             |
|  | 164                     | 172               |
|  | 3                       | 4                 |
|  | <b>9 932</b>            | <b>14 134</b>     |
|  | 78 035                  | 99 920            |
|  | (58 402)                | (61 268)          |
|  | <b>29 565</b>           | <b>52 786</b>     |

Odroczone pasywa podatkowe wynikają z następujących pozycji bilansowych:

| W tysiącach złotych  | Pasywa podatkowe |                |
|--|------------------|----------------|
|  | 31.12.2012       | 31.12.2011     |
| Środki trwałe  | 16 209           | 15 202         |
| Wartości niematerialne   | 110 326          | 115 626        |
| Należności   | 68               | 4 414          |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                             | -                | 148            |
| Kredyty i pożyczki   | 17 985           | 17 069         |
| Środki pieniężne   | 29               | 56             |
| Zobowiązania   | -                | 2              |
| <b>Razem</b>   | <b>144 617</b>   | <b>152 517</b> |
| Kompensata podatku odroczonego                                     | (58 402)         | (61 268)       |
| <b>Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto</b> | <b>86 215</b>    | <b>91 249</b>  |

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

| W tysiącach złotych                       | Saldo na<br>01.01.2012 | Zmiany ujęte<br>w wyniku<br>finansowym | Zmiany ujęte<br>w kapitale<br>własnym | Nabyte przy<br>połączeniu<br>spółek | Różnice<br>kursowe | Saldo na<br>31.12.2012 |
|---|------------------------|--|---------------------------------------|-------------------------------------|--------------------|------------------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe                    | (14 910)               | (1 556)                                | 6                                     | -                                   | 454                | (16 006)               |
| Wartości niematerialne                    | (115 626)              | (566)                                  | -                                     | -                                   | 5 866              | (110 326)              |
| Zapasy                                    | 462                    | (96)                                   | -                                     | -                                   | -                  | 366                    |
| Należności                                | 1 358                  | 2 393                                  | -                                     | -                                   | (134)              | 3 617                  |
| Aktywa finansowe dostępne do<br>sprzedaży | (148)                  | -                                      | 148                                   | -                                   | -                  | -                      |
| Instrumenty pochodne                      | -                      | 4                                      | -                                     | -                                   | -                  | 4                      |
| Kredyty i pożyczki                        | (16 260)               | (326)                                  | -                                     | -                                   | -                  | (16 586)               |
| Świadczenia pracownicze                   | 908                    | (55)                                   | -                                     | -                                   | (18)               | 835                    |
| Zobowiązania                              | 1 290                  | (617)                                  | -                                     | -                                   | -                  | 673                    |
| Środki pieniężne                          | 116                    | 27                                     | -                                     | -                                   | (8)                | 135                    |
| Rezerwy                                   | 4 423                  | (1 764)                                | -                                     | -                                   | (59)               | 2 600                  |
| Pozostałe                                 | 4                      | (1)                                    | -                                     | -                                   | -                  | 3                      |
| Nierozliczone straty podatkowe            | 99 920                 | (17 091)                               | 2                                     | -                                   | (4 796)            | 78 035                 |
| <b>Razem</b>                              | <b>(38 463)</b>        | <b>(19 648)</b>                        | <b>156</b>                            | <b>-</b>                            | <b>1 305</b>       | <b>(56 650)</b>        |

W tysiącach złotych

|   | Saldo na<br>01.01.2011 | Zmiany ujęte<br>w wyniku<br>finansowym | Zmiany ujęte<br>w kapitale<br>własnym | Nabyte przy<br>połączeniu<br>spółek | Różnice<br>kursowe | Saldo na<br>31.12.2011 |
|---|------------------------|--|---------------------------------------|-------------------------------------|--------------------|------------------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe                    | (13 723)               | (728)                                  | 205                                   | -                                   | (664)              | (14 910)               |
| Wartości niematerialne                    | (58 602)               | 2 241                                  | 622                                   | (50 730)                            | (9 157)            | (115 626)              |
| Zapasy                                    | 339                    | 123                                    | -                                     | -                                   | -                  | 462                    |
| Należności                                | 2 737                  | (1 585)                                | -                                     | -                                   | 206                | 1 358                  |
| Aktywa finansowe dostępne do<br>sprzedaży | (37)                   | -                                      | (111)                                 | -                                   | -                  | (148)                  |
| Kredyty i pożyczki                        | (13 043)               | (3 217)                                | -                                     | -                                   | -                  | (16 260)               |
| Świadczenia pracownicze                   | 638                    | 239                                    | -                                     | -                                   | 31                 | 908                    |
| Zobowiązania                              | 268                    | 1 022                                  | -                                     | -                                   | -                  | 1 290                  |
| Środki pieniężne                          | 173                    | (65)                                   | -                                     | -                                   | 8                  | 116                    |
| Rezerwy                                   | 2 359                  | 1 974                                  | -                                     | -                                   | 90                 | 4 423                  |
| Pozostałe                                 | (409)                  | 431                                    | -                                     | -                                   | (18)               | 4                      |
| Nierozliczone straty podatkowe            | 84 389                 | 8 579                                  | (622)                                 | -                                   | 7 574              | 99 920                 |
| <b>Razem</b>                              | <b>5 089</b>           | <b>9 014</b>                           | <b>94</b>                             | <b>(50 730)</b>                     | <b>(1 930)</b>     | <b>(38 463)</b>        |

**Różnice przejściowe, na których nie jest liczony podatek odroczony**

W tysiącach złotych

|                  | 31.12.2012   | 31.12.2011   |
|------------------|--------------|--------------|
| Różnice dodatnie | 3 757        | 1 794        |
| Różnice ujemne   | (2 911)      | (3 209)      |
| Straty podatkowe | 1 742        | 4 220        |
|                  | <b>2 589</b> | <b>2 806</b> |

**19. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

W tysiącach złotych

|                                       | 31.12.2012    | 31.12.2011    |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| a) rozliczenia międzyokresowe, w tym: | 10 380        | 11 940        |
| - rejestracje zagraniczne             | 434           | 757           |
| - zaliczki                            | 9 299         | 10 252        |
| - opłata za odrolnienie gruntu        | 60            | 100           |
| - kaucje                              | 390           | 307           |
| - koszty emisji akcji                 | -             | 475           |
| - inne koszty rozliczane w czasie     | 197           | 49            |
|                                       | <b>10 380</b> | <b>11 940</b> |

## 20. Zapasy

W tysiącach złotych

|                                      | 31.12.2012    | 31.12.2011     |
|--------------------------------------|---------------|----------------|
| a) materiały                         | 18 677        | 18 260         |
| b) półprodukty i produkty w toku     | 50 627        | 59 754         |
| c) produkty gotowe                   | 9 823         | 15 419         |
| d) towary                            | 5 076         | 1 785          |
| e) zaliczki na dostawy               | 131           | 69             |
| <b>Zapasy netto, razem</b>           | <b>84 334</b> | <b>95 287</b>  |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów | 6 220         | 8 685          |
| <b>Zapasy brutto, razem</b>          | <b>90 554</b> | <b>103 972</b> |

Na koniec okresu sprawozdawczego zabezpieczenia na zapasach z tytułu kredytów wynosiły 31 023 tys. zł (na 31 grudnia 2011 r. 24 005 tys. zł - patrz nota 27)

### Zmiana stanu odpisów aktualizujących stan zapasów

W tysiącach złotych

|                               | 31.12.2012   | 31.12.2011   |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Stan na początek okresu       | 8 685        | 39 667       |
| Zwiększenia                   | 389          | 8 550        |
| - utworzenie                  | 389          | 6 211        |
| - różnice kursowe             | -            | 2 339        |
| Zmniejszenia                  | 2 854        | 39 532       |
| - różnice kursowe             | 564          | -            |
| - wykorzystanie               | 1 666        | 1 136        |
| - odwrócenie                  | 624          | 38 396       |
| <b>Stan na koniec okresu:</b> | <b>6 220</b> | <b>8 685</b> |

## 21. Krótkoterminowe aktywa finansowe

W tysiącach złotych

|   | 31.12.2012    | 31.12.2011    |
|---|---------------|---------------|
| a) w jednostkach powiązanych                        | 62            | -             |
| - udzielone pożyczki                                | 62            | -             |
| b) w pozostałych jednostkach                        | 10 995        | 14 828        |
| - udzielone pożyczki                                | 10 995        | 12 050        |
| - krótkoterminowe instrumenty finansowe             | -             | 2 000         |
| - wycena krótkoterminowych instrumentów finansowych | -             | 778           |
|   | <b>11 057</b> | <b>14 828</b> |

**Pożyczki krótkoterminowe wg stanu na 31 grudnia 2012 r. (w tysiącach złotych)**

| Pożyczkobiorca                  | Waluta | Rodzaj i wysokość oprocentowania | Kwota w walucie | Kwota w tys. zł | Termin spłaty   |
|---------------------------------|--------|----------------------------------|-----------------|-----------------|---|
| MJ BIOTON Life Sciences         | EUR    | LIBOR 3M dla EUR plus marża      | 15              | 62              | 60 miesięcy od momentu podpisania umowy (25.06.2008 r.) |
| Hefei Life Science & Technology | USD    | LIBOR 6M dla USD                 | 3 545           | 10 989          | Spłata kapitału i odsetek sierpień 2013 r.              |
| Pozostałe                       |        |                                  |                 | 6               |   |
| <b>Ogółem</b>                   |        |                                  |                 | <b>11 057</b>   | <i>Patrz również nota 32</i>                            |

**22. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**

W tysiącach złotych

|  | 31.12.2012     | 31.12.2011     |
|--|----------------|----------------|
| a) od jednostek powiązanych                              | 243            | 1 138          |
| - z tytułu dostaw i usług                                | 154            | 1 109          |
| - inne   | 89             | 29             |
| b) należności od pozostałych jednostek                   | 132 515        | 203 500        |
| - z tytułu dostaw i usług                                | 101 694        | 186 670        |
| - z tytułu podatków, w tym:                              | 7 089          | 8 743          |
| - podatek VAT  | 5 235          | 6 022          |
| - podatek akcyzowy                                       | 1 854          | 1 893          |
| - inne podatki   | -              | 828            |
| - inne, w tym:   | 23 732         | 8 087          |
| - zaliczki na środki trwałe w budowie                    | 1 675          | 1 860          |
| - należności od pracowników (pożyczki z ZFŚS i zaliczki) | 265            | 282            |
| - zaliczki na poczet dostaw                              | 989            | 4 235          |
| - naliczone przychody z tytułu zakupu wierzytelności     | -              | 443            |
| - należności za sprzedane udziały w SciGen Israel Ltd    | 4 649          | -              |
| - należności za sprzedane udziały w HSBBC                | 15 808         | -              |
| - pozostałe  | 346            | 1 267          |
|  | <b>132 758</b> | <b>204 638</b> |

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są przedstawione w kwotach netto. Odpisy aktualizacyjne należności na 31 grudnia 2012 r. wyniosły 24 106 tys. zł (na 31 grudnia 2011 r. wyniosły 32 092 tys. zł).

**Zmiana stanu odpisów aktualizujących stan należności krótkoterminowych**

W tysiącach złotych

|   | 31.12.2012    | 31.12.2011    |
|---|---------------|---------------|
| Stan na początek okresu                                       | 32 092        | 16 103        |
| Zwiększenia z tytułu  | 455           | 19 256        |
| - należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek | 312           | 16 399        |
| - pozostałe należności od pozostałych jednostek               | 143           | 29            |
| - różnice kursowe   | -             | 2 828         |
| Zmniejszenia z tytułu:  | 8 441         | 3 267         |
| - różnice kursowe   | 2 668         | -             |
| - wykorzystanie   | 4 645         | 1 595         |
| - odwrócenie  | 1 128         | 1 672         |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                                  | <b>24 106</b> | <b>32 092</b> |
| - odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług     | 23 185        | 31 310        |
| - odpisy aktualizujące należności pozostałe                   | 921           | 782           |

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

#### Struktura wiekowa należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług

*W tysiącach złotych*

|   | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Należności bieżące z tytułu dostaw i usług brutto o okresie spłaty:         | 75 036            | 64 690            |
| - bieżące do 30 dni   | 18 166            | 19 878            |
| - bieżące od 31 do 60 dni   | 5 511             | 14 170            |
| - bieżące od 61 do 90 dni   | 41 477            | 22 822            |
| - bieżące od 91 do 180 dni  | 9 882             | 7 393             |
| - bieżące od 181 do 365 dni   | -                 | 427               |
| Odpisy aktualizujące należności bieżące z tytułu dostaw i usług             | -                 | 9                 |
| <b>Należności bieżące z tytułu dostaw i usług netto</b>                     | <b>75 036</b>     | <b>64 681</b>     |
| Należności przeterminowane z tytułu dostaw i usług brutto o okresie spłaty: | 49 997            | 154 399           |
| - przeterminowane do 30 dni   | 11 530            | 7 977             |
| - przeterminowane od 31 do 60 dni   | 1 623             | 3 928             |
| - przeterminowane od 61 do 90 dni   | 4 523             | 3 608             |
| - przeterminowane od 91 do 180 dni  | 3 162             | 6 255             |
| - przeterminowane od 181 do 365 dni   | 4 713             | 101 713           |
| - przeterminowane powyżej 365 dni   | 24 446            | 30 918            |
| Odpisy aktualizujące należności przeterminowane z tytułu dostaw i usług     | 23 185            | 31 301            |
|   | <b>26 812</b>     | <b>123 098</b>    |
| <b>Należności przeterminowane z tytułu dostaw i usług netto</b>             |                   |                   |
| <b>w tym:</b>   |                   |                   |
| - przeterminowane do 30 dni   | 11 530            | 7 977             |
| - przeterminowane od 31 do 60 dni   | 1 607             | 3 773             |
| - przeterminowane od 61 do 90 dni   | 4 523             | 3 608             |
| - przeterminowane od 91 do 180 dni  | 3 162             | 5 455             |
| - przeterminowane od 181 do 365 dni   | 3 583             | 97 015            |
| - przeterminowane powyżej 365 dni   | 2 407             | 5 270             |
| <b>Należności nie objęte odpisem aktualizującym</b>                         | <b>26 812</b>     | <b>123 098</b>    |



## 23. Środki pieniężne

W tysiącach złotych

|   | 31.12.2012    | 31.12.2011    |
|---|---------------|---------------|
| Środki pieniężne w kasie  | 125           | 103           |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych                                    | 19 968        | 22 356        |
| Lokaty terminowe  | 21 992        | 1 875         |
| <b>Środki pieniężne, razem</b>  | <b>42 085</b> | <b>24 334</b> |
| Kredyt w rachunku bieżącym  | (9 073)       | (12 740)      |
| <b>Środki pieniężne, wartość wykazana w rachunku przepływów pieniężnych</b> | <b>33 012</b> | <b>11 594</b> |

## 24. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

W tysiącach złotych

|  | 31.12.2012    | 31.12.2011    |
|--|---------------|---------------|
| a) rozliczenia międzyokresowe, w tym:      | 10 037        | 13 099        |
| - ubezpieczenia majątkowe                  | 673           | 467           |
| - rejestracje zagraniczne                  | 790           | 8             |
| - opłaty licencyjne                        | 357           | 163           |
| - szkolenia, konferencje                   | 27            | 3             |
| - koszty dozoru technicznego               | -             | 214           |
| - kaucje                                   | 710           | 841           |
| - podatki i opłaty                         | 3 334         | 7 247         |
| - praca rozwojowa prowadzona wspólnie z LG | 65            | 1 025         |
| - walidacje                                | 82            | 108           |
| - koszty związane z nowymi emisjami        | 716           | 716           |
| - pozostałe                                | 3 283         | 2 307         |
|  | <b>10 037</b> | <b>13 099</b> |

## 25. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Na 31 grudnia 2012 r. aktywa przeznaczone do sprzedaży nie występowały.

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

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

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

#### Aktywa przeznaczone do sprzedaży

W tysiącach złotych

|   | 31.12.2012 | 31.12.2011    |
|---|------------|---------------|
| - licencja Sci-B-Vac                    | -          | 5 980         |
| - inwestycja w spółce HSBBC Ltd         | -          | 29 787        |
| - inwestycja w spółce SciGen Israel Ltd | -          | 2 891         |
|   | -          | <b>38 658</b> |

#### Aktywa przeznaczone do sprzedaży według kategorii aktywów

W tysiącach złotych

|   | 31.12.2012 | 31.12.2011    |
|---|------------|---------------|
| - rzeczowe aktywa trwałe                            | -          | 26 162        |
| - wartości niematerialne                            | -          | 7 224         |
| - zapasy  | -          | 343           |
| - należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | -          | 3 666         |
| - środki pieniężne                                  | -          | 1 263         |
|   | -          | <b>38 658</b> |

#### Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży

W tysiącach złotych

|  | 31.12.2012 | 31.12.2011   |
|--|------------|--------------|
| - zobowiązania z tytułu dostaw i usług dot. sprzedaży inwestycji w HSBBC Ltd         | -          | 6 548        |
| - zobowiązania z tytułu dostaw i usług dot. sprzedaży inwestycji w SciGen Israel Ltd | -          | 2 536        |
|  | -          | <b>9 084</b> |

## 26. Kapitały własne

### Kapitał akcyjny

W tysiącach akcji

|  | Akcje zwykłe     |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 31.12.2012       | 31.12.2011       |
| <b>Ilość akcji na początek okresu</b>                  | <b>6 628 502</b> | <b>5 379 850</b> |
| Emisja akcji serii Y                                   | -                | 100 000          |
| Emisja akcji serii A1                                  | -                | 260 980          |
| Emisja akcji serii AA                                  | 673 963          | 887 672          |
| Emisja akcji serii AB                                  | 1 084 320        | -                |
| <b>Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłaconą)</b> | <b>8 386 785</b> | <b>6 628 502</b> |
| <b>Wartość nominalna 1 akcji</b>                       | <b>0,20 zł</b>   | <b>0,20 zł</b>   |

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

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

W dniu 19 stycznia 2012 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę o zaoferowaniu Troqueera Enterprises Ltd 94.614.264 imiennych warrantów subskrypcyjnych, emitowanych na podstawie Uchwały Nr 2 NWZ z dnia 19 października 2011 r. („Warranty Subskrypcyjne”), z których każdy uprawnia do objęcia jednej akcji serii AA Spółki („Akcje Serii AA”) po cenie emisyjnej równej 0,20 PLN za jedną Akcję Serii AA. Wydanie Troqueera Warrantów Subskrypcyjnych oraz wykonanie przez Troqueera wynikającego z Warrantów Subskrypcyjnych prawa do objęcia Akcji Serii AA nastąpiło w dniu 19 stycznia 2012 r. Cena emisyjna Akcji Serii AA została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 19 stycznia 2012 r. Emisja Akcji Serii AA stanowi płatność na rzecz Troqueera premii w wysokości 6,5 mln PLN w związku dokonaniem przez BIOLEK w dniu 18 stycznia 2012 r. pierwszej dostawy produktów weterynaryjnych w celu ich sprzedaży na rynku w Polsce w ramach umowy zawartej przez BIOLEK oraz Biopoint M. Jankowski, M. Niewiadomska Sp. j. w dniu 13 grudnia 2011 r. („Zdarzenie”). Płatność premii nastąpiła na podstawie Umowy, z wykorzystaniem Mechanizmu Emisji Uzupełniającej, wg średniej ceny zamknięcia na GPW akcji Spółki w ciągu 30 dni sesyjnych poprzedzających dzień, w którym wystąpiło Zdarzenie.

W dniu 6 lutego 2012 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zaktualizował wpis w KRS dotyczący podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału warunkowego w drodze emisji 94.614.264 akcji zwykłych na okaziciela serii AA o wartości nominalnej 0,20 PLN każda.

W dniu 30 marca 2012 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę o zaoferowaniu Troqueera Enterprises Ltd 63.291.139 imiennych warrantów subskrypcyjnych, emitowanych na podstawie Uchwały Nr 2 NWZ dnia 19 października 2011 r. („Warranty Subskrypcyjne”), z których każdy uprawnia do objęcia jednej akcji serii AA Spółki („Akcje Serii AA”) po cenie emisyjnej równej 20 (dwadzieścia) groszy za jedną Akcję Serii AA. Wydanie Troqueera Warrantów Subskrypcyjnych oraz wykonanie przez Troqueera wynikającego z Warrantów Subskrypcyjnych prawa do objęcia Akcji Serii AA nastąpiło w dniu 30 marca 2012 r. Cena emisyjna Akcji Serii AA została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 30 marca 2012 r. Emisja Akcji Serii AA stanowi płatność na rzecz Troqueera premii w wysokości 6,5 mln PLN w związku dokonaniem przez BIOLEK w dniu 30 marca 2012 r. pierwszej dostawy produktów weterynaryjnych w

celu ich sprzedaży na rynku w Indiach w ramach umowy zawartej przez BIOLEK oraz M.J. Exports Private Limited w dniu 21 marca 2012 r. („Zdarzenie”). Płatność premii nastąpiła na podstawie Umowy z wykorzystaniem Mechanizmu Emisji Uzupełniającej wg średniej ceny zamknięcia na GPW akcji Spółki w ciągu 30 dni sesyjnych poprzedzających dzień, w którym wystąpiło Zdarzenie.

W dniu 20 kwietnia 2012 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zaktualizował wpis w KRS dotyczący podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału warunkowego w drodze emisji 63.291.139 akcji zwykłych na okaziciela serii AA o wartości nominalnej 0,20 PLN każda.

W dniu 14 maja 2012 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę o zaoferowaniu Troqueera Enterprises Ltd 516.057.736 imiennych warrantów subskrypcyjnych, emitowanych na podstawie Uchwały NWZ z dnia 19 października 2011 r. („Warranty Subskrypcyjne”), z których każdy uprawnia do objęcia jednej akcji serii AA Spółki („Akcje Serii AA”) po cenie emisyjnej równej 20 (dwadzieścia) groszy za jedną Akcję Serii AA. Wydanie Troqueera Warrantów Subskrypcyjnych oraz wykonanie przez Troqueera wynikającego z Warrantów Subskrypcyjnych prawa do objęcia Akcji Serii AA nastąpiło w dniu 14 maja 2012 r. Cena emisyjna Akcji Serii AA została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 14 maja 2012 r. Emisja Akcji Serii AA stanowiła płatność na rzecz Troqueera Ceny Sprzedaży za 172 udziały BIOLEK, stanowiące 19,78 % kapitału zakładowego BIOLEK oraz uprawniające do 19,78 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników BIOLEK. W wyniku realizacji Umowy Spółka posiada łącznie 69,89 % kapitału zakładowego i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników BIOLEK.

W dniu 29 maja 2012 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zaktualizował wpis w KRS dotyczący podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału warunkowego w drodze emisji 516.057.736 akcji zwykłych na okaziciela serii AA o wartości nominalnej 0,20 PLN każda.

W dniu 3 grudnia 2012 r., akcjonariusze BIOTON S.A. podjęli uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 250.000.000,00 PLN poprzez emisję nie więcej niż 1.250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii AB po cenie emisyjnej 0,20 PLN za jedną akcję („Akcje Serii AB”), z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz emisji do 1.250.000.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii AB, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Część emisji Akcji Serii AB została przeznaczona na rzecz Troqueera jako płatność za 262 udziały BIOLEK stanowiące 30,11 % kapitału zakładowego BIOLEK oraz uprawniających łącznie do 100 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników. (patrz również noty 30 i 36).

W dniu 11 grudnia 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 („Rejestracja”). W wyniku Rejestracji warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 383.300.579,80 PLN i dzieli się na nie więcej niż:

- a) 39.606.195 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,20 PLN każda,
- b) 32.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii O o wartości nominalnej 0,20 PLN każda,
- c) 6.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii P o wartości nominalnej 0,20 PLN każda,
- d) 454.545.454 akcje zwykłe na okaziciela serii Z o wartości nominalnej 0,20 PLN każda,
- e) 33.951.250 akcji zwykłych na okaziciela serii AA o wartości nominalnej 0,20 PLN każda,
- f) 1.250.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii AB o wartości nominalnej 0,20 PLN każda.

Po rejestracji wysokość kapitału zakładowego Spółki, liczba wszystkich wyemitowanych akcji Spółki oraz ogólna liczba głosów wynikających z wyemitowanych akcji Spółki nie uległy zmianie i wynoszą, odpowiednio, 1.460.493.012,40 PLN, 7.302.465.062 akcje oraz 7.302.465.062 głosy.

W dniu 14 grudnia 2012 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę o zaoferowaniu Troqueera Enterprises Ltd 1.084.320.112 imiennych warrantów subskrypcyjnych, emitowanych na podstawie Uchwały NWZ z dnia 3 grudnia 2012 r. („Warranty Subskrypcyjne”), z których każdy uprawnia do objęcia jednej akcji serii AB Spółki („Akcje Serii AB”) po cenie emisyjnej równej 20 (dwadzieścia) groszy za jedną Akcją Serii AB. Wydanie Troqueera Warrantów Subskrypcyjnych oraz wykonanie przez Troqueera wynikającego z Warrantów Subskrypcyjnych prawa do objęcia Akcji Serii AB nastąpiło w dniu 14 grudnia 2012 r. Cena emisyjna Akcji Serii AB została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 14 grudnia 2012 r. Emisja Akcji Serii AB stanowiła płatność na rzecz Troqueera Ceny Sprzedaży za 262 udziały Biolek, stanowiące 30,11 % kapitału zakładowego Biolek oraz uprawniające do 30,11 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników BIOLEK. W wyniku realizacji Umowy Spółka posiada łącznie 100 % kapitału zakładowego i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników BIOLEK.

W dniu 21 grudnia 2012 r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych zostało zarejestrowanych 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 wynosi 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 wynosi 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, wyniesie 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. Rejestracja akcji w KRS nastąpiła w dniu 11 stycznia 2013 r. – patrz nota 44.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. „Uprawniony Założyciel” posiadał mniej niż 20% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Zgodnie z § 14 pkt. 2 statutu Spółki Akcjonariuszowi, który na dzień wpisania do rejestru przedsiębiorców przekształcenia formy prawnej Spółki posiadał we własnym imieniu i na własny rachunek największą liczbę akcji w kapitale zakładowym („Uprawnionemu Założycielowi”) oraz gdy posiada akcje stanowiące co najmniej 20% kapitału zakładowego, przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Prezesa oraz Wiceprezesa Zarządu. „Uprawnionym Założycielem” na dzień wpisania Spółki do rejestru była firma Prokom Investments S.A. z siedzibą w Gdyni, ul. Podolska 21.

Poniżej prezentujemy emisje w 2012 r.

| Seria                 | Ilość (w szt.)       | Wartość                       | Akcjonariusz              | Data rejestracji w KRS |
|-----------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------|------------------------|
|                       |                      | nominalna emisji<br>(tys. zł) |                           |                        |
| Emisja akcji serii AA | 94 614 264           | 18 923                        | Troqueera Enterprises Ltd | 06.02.2012             |
| Emisja akcji serii AA | 63 291 139           | 12 658                        | Troqueera Enterprises Ltd | 23.04.2012             |
| Emisja akcji serii AA | 516 057 736          | 103 212                       | Troqueera Enterprises Ltd | 29.05.2012             |
| Emisja akcji serii AB | 1 084 320 112        | 216 864                       | Troqueera Enterprises Ltd | 11.01.2013             |
|                       | <b>1 758 283 251</b> | <b>351 657</b>                |                           |                        |

**Struktura kapitału akcyjnego BIOTON S.A. na 31 grudnia 2012 r.**

| Akcjonariusz                               | Liczba akcji/głosów (w szt.) | % kapitału zakładowego |
|--|------------------------------|------------------------|
| 1 Ryszard Krauze                           | 401 174 471                  | 4,78                   |
| 2 PROKOM Investments S.A.                  | 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 akcjonariusze posiadający < 5% | 5 614 002 219                | 66,95                  |
| <b>Razem</b>                               | <b>8 386 785 174</b>         | <b>100</b>             |

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

w tysiącach złotych

| Emisje                        | Wartość<br>emisyjna | Ilość akcji<br>(w szt.) | Cena<br>emisyjna<br>1 akcji<br>( w złotych) | Wartość<br>nominalna<br>odniesiona na<br>kapitał akcyjny | Koszty emisji | Kapitał z emisji<br>akcji powyżej ich<br>wartości nominalnej |
|-------------------------------|---------------------|-------------------------|---|--|---------------|--|
| <b>C</b>                      | 44 000              | 16 000 000              | 2,75  | 16 000   | 4 239         | <b>23 761</b>  |
| <b>D</b>                      | 2 873               | 298 358                 | 9,63  | 298  | 1 979         | <b>596</b>   |
| <b>E</b>                      | 14 952              | 2 020 579               | 7,40  | 2 021  | 2 249         | <b>10 682</b>  |
| <b>F</b>                      | 85 000              | 8 500 000               | 10  | 8 500  | 868           | <b>75 632</b>  |
| <b>G</b>                      | 356 456             | 1 697 408 406           | 0,21  | 339 482  | 9 258         | <b>7 716</b>   |
| <b>H</b>                      | -                   | -                       | -   | -  | 48            | <b>(48)</b>  |
| <b>I</b>                      | 183 352             | 81 489 729              | 2,25  | 16 298   | 157           | <b>166 897</b>   |
| <b>J</b>                      | 244 971             | 272 190 000             | 0,90  | 54 438   | 4 424         | <b>186 109</b>   |
| <b>K</b>                      | 34 250              | 32 619 428              | 1,05  | 6 524  | 207           | <b>27 519</b>  |
| <b>L</b>                      | 35 067              | 33 082 033              | 1,06  | 6 616  | 70            | <b>28 381</b>  |
| <b>M</b>                      | 60 000              | 300 000 000             | 0,20  | 60 000   | 3 955         | <b>(3 955)</b>   |
| <b>N</b>                      | 96 641              | 483 206 610             | 0,20  | 96 641   | 4 126         | <b>(4 126)</b>   |
| <b>O</b>                      | -                   | -                       | -   | -  | 179           | <b>(179)</b>   |
| <b>P</b>                      | -                   | -                       | -   | -  | 9             | <b>(9)</b>   |
| <b>R</b>                      | 93 501              | 467 505 200             | 0,20  | 93 501   | 1 654         | <b>(1 654)</b>   |
| <b>S</b>                      | 26 974              | 134 870 120             | 0,20  | 26 974   | 192           | <b>(192)</b>   |
| <b>T</b>                      | 50 000              | 250 000 000             | 0,20  | 50 000   | 277           | <b>(277)</b>   |
| <b>U</b>                      | 119 000             | 595 000 000             | 0,20  | 119 000  | 722           | <b>(722)</b>   |
| <b>W</b>                      | 19 684              | 89 474 460              | 0,22  | 17 895   | 109           | <b>1 680</b>   |
| <b>Y</b>                      | 20 000              | 100 000 000             | 0,20  | 20 000   | 120           | <b>(120)</b>   |
| <b>A1</b>                     | 52 196              | 260 980 086             | 0,20  | 52 196   | 295           | <b>(295)</b>   |
| <b>AA</b>                     | 312 327             | 1 561 634 320           | 0,20  | 312 327  | 1 762         | <b>(1 762)</b>   |
| <b>AB</b>                     | 216 864             | 1 084 320 112           | 0,20  | 216 864  | 1 136         | <b>(1 136)</b>   |
| <b>Pokrycie straty z 2008</b> |                     |                         |   |  |               | <b>(68 591)</b>  |
| <b>Pokrycie straty z 2009</b> |                     |                         |   |  |               | <b>(387 798)</b>   |
| <b>Razem</b>                  | <b>2 068 108</b>    | <b>-</b>                | <b>-</b>                                    | <b>1 515 575</b>   | <b>38 035</b> | <b>58 109</b>  |

**Kapitał zapasowy**

W kapitale zapasowym ujmowane są podzielone zyski oraz z kapitału zapasowego pokrywane są straty, zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia. W kapitale zapasowym ujmowana jest również wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży. Na 31 grudnia 2012 r. wysokość kapitału zapasowego z tego tytułu wynosiła 192 963 tys. zł (na 31 grudnia 2011 r. 138 424 tys. zł).

W 2012 roku Spółka BIOTON S.A. nie wypłacała dywidendy. Spółka BIOTON S.A. nie planuje wypłaty dywidendy w 2013 roku.

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

Kalkulacja podstawowej straty przypadającej na jedną akcję dokonana została w oparciu o zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 37 837 tys. zł oraz o średnią ważoną liczbę akcji w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. w liczbie 7 146 809 481 szt.

Średnia ważona liczba akcji w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

| Akcje serii   | Ilość w sztukach     | Ilość w sztukach<br>narastająco | Okres                 | Ilość<br>dni | Średnia ważona liczba akcji |
|---|----------------------|---------------------------------|-----------------------|--------------|-----------------------------|
| A, B, C, D, E,<br>F, G, I, J, K, L,<br>M, N, R, S, T,<br>U, W, Y, A1,<br>AA | 6 628 501 923        | 6 628 501 923                   | 01-01-2012-18-01-2012 | 18           | 325 991 898                 |
| AA  | 94 614 264           | 6 723 116 187                   | 19-01-2012-29-03-2012 | 71           | 1 304 211 064               |
| AA  | 63 291 139           | 6 786 407 326                   | 30-03-2012-13-05-2012 | 45           | 834 394 343                 |
| AA  | 516 057 736          | 7 302 465 062                   | 14-05-2012-13-12-2012 | 214          | 4 269 747 331               |
| AB  | 1 084 320 112        | 8 386 785 174                   | 14-12-2012-31-12-2012 | 18           | 412 464 845                 |
|   | <b>8 386 785 174</b> |                                 |                       | <b>366</b>   | <b>7 146 809 481</b>        |

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

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

**Akcje potencjalnie rozwadniające w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.**

| Warranty /<br>opcje              | Ilość w<br>sztukach | Cena<br>wykonania<br>warrantów<br>/ opcji | Okres                 | Ilość dni | Cena<br>akcji<br>na<br>rynku | Średnia ważona<br>liczba<br>warrantów /<br>opcji | Hipotetyczny kapitał<br>w posiadaniu<br>posiadaczy warrantów<br>/ opcji (3x7) | Akcje po<br>średniej cenie<br>rynkowej<br>(8/6) | Liczba akcji<br>darmowych<br>(7-9) |
|----------------------------------|---------------------|---|-----------------------|-----------|------------------------------|--|---|---|------------------------------------|
| 1                                | 2                   | 3   | 4                     | 5         | 6                            | 7  | 8   | 9   | 10                                 |
| Opcje dla kadry<br>zarządzającej | 61 200 000          | 0,20                                      | 01.01.2012-31.12.2012 | 366       | 0,08                         | 61 200 000                                       | 12 240 000  | 153 000 000                                     | -                                  |
| Jw.                              | 20 400 000          | 0,20                                      | 01.01.2012-31.12.2012 | 366       | 0,08                         | 20 400 000                                       | 4 080 000   | 51 000 000                                      | -                                  |
| Jw.                              | 12 000 000          | 0,20                                      | 01.01.2012-31.12.2012 | 366       | 0,08                         | 12 000 000                                       | 2 400 000   | 30 000 000                                      | -                                  |
| Jw.                              | 22 500 000          | 0,20                                      | 01.01.2012-31.12.2012 | 366       | 0,08                         | 22 500 000                                       | 4 500 000   | 56 250 000                                      | -                                  |
| Jw.                              | 11 250 000          | 0,20                                      | 01.01.2012-31.12.2012 | 366       | 0,08                         | 11 250 000                                       | 2 250 000   | 28 125 000                                      | -                                  |
| Jw.                              | 11 250 000          | 0,20                                      | 01.01.2012-31.12.2012 | 366       | 0,08                         | 11 250 000                                       | 2 250 000   | 28 125 000                                      | -                                  |
| Jw.                              | 15 000 000          | 0,20                                      | 01.01.2012-31.12.2012 | 366       | 0,08                         | 15 000 000                                       | 3 000 000   | 37 500 000                                      | -                                  |
| Jw.                              | 15 000 000          | 0,20                                      | 01.01.2012-31.12.2012 | 366       | 0,08                         | 15 000 000                                       | 3 000 000   | 37 500 000                                      | -                                  |
| Jw.                              | 2 000 000           | 0,20                                      | 01.01.2012-31.12.2012 | 366       | 0,08                         | 2 000 000  | 400 000   | 5 000 000                                       | -                                  |
| Jw.                              | 8 000 000           | 0,20                                      | 05.01.2012-31.12.2012 | 362       | 0,08                         | 7 912 568  | 1 582 514   | 19 781 420                                      | -                                  |
| Jw.                              | 2 000 000           | 0,20                                      | 05.01.2012-31.12.2012 | 362       | 0,08                         | 1 978 142  | 395 628   | 4 945 355                                       | -                                  |
| Jw.                              | 2 000 000           | 0,20                                      | 05.01.2012-31.12.2012 | 362       | 0,08                         | 1 978 142  | 395 628   | 4 945 355                                       | -                                  |
| Jw.                              | 15 000 000          | 0,20                                      | 02.11.2012-31.12.2012 | 60        | 0,08                         | 2 459 016  | 491 803   | 6 147 540                                       | -                                  |
| Obligacje                        | 453 408 837         | 0,22                                      | 01.01.2011-31.12.2011 | 365       | 0,08                         | 453 408 837                                      | 99 749 944  | 1 246 874 302                                   | -                                  |
| <b>Razem</b>                     | <b>651 008 837</b>  |   |                       |           |                              | <b>638 336 705</b>                               | <b>136 735 518</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b>                           |

**Akcje do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.**

| Wyszczególnienie                 | Ilość w sztukach     |
|----------------------------------|----------------------|
| Akcje zwykłe                     | 7 146 809 481        |
| Akcje potencjalnie rozwadniające | -                    |
| <b>Razem</b>                     | <b>7 146 809 481</b> |



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

Nota prezentuje zobowiązania Grupy z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych. Informacje odnośnie ryzyka kursowego i ryzyka stopy procentowej, na jakie narażona jest Grupa przedstawione są w notce 32.

**Zobowiązania długoterminowe**

| <i>W tysiącach złotych</i>                | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Zobowiązania z tytułu emisji obligacji    | 9 665             | 91 477            |
| Kredyty i pożyczki                        | 3 916             | 30 273            |
| Zobowiązania z tytułu leasingu            | 3 083             | 4 306             |
| <b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b> | <b>16 664</b>     | <b>126 056</b>    |

**Zobowiązania krótkoterminowe**

| <i>W tysiącach złotych</i>                        | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Kredyty i pożyczki, w tym:                        | 108 004           | 118 916           |
| - kredyty w rachunku bieżącym                     | 9 073             | 12 740            |
| - pozostałe kredyty i pożyczki                    | 98 931            | 106 176           |
| Zobowiązania z tytułu emisji obligacji zamiennych | 100 264           | 5 914             |
| Certyfikaty inwestycyjne                          | -                 | 10 717            |
| Zobowiązania z tytułu zadłużenia kart kredytowych | 126               | 142               |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                    | 1 528             | 1 814             |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>        | <b>209 922</b>    | <b>137 503</b>    |

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

| <i>W tysiącach złotych</i>       | <b>Waluta</b> | <b>Rodzaj i wysokość oprocentowania</b>               | <b>Termin spłaty</b> | <b>Kwota w złotych</b> |
|----------------------------------|---------------|---|----------------------|------------------------|
| BOŚ S.A.                         | PLN           | Oprocentowanie zmienne – stawka WIBOR 1M plus marża   | 07.2013              | 30 707                 |
| BOŚ S.A. (linia faktoringowa)    | PLN           | Oprocentowanie zmienne – stawka WIBOR 1M plus marża   | 07.2013              | 7 723                  |
| BGŻ S.A.                         | PLN           | Oprocentowanie zmienne – stawka WIBOR 1M plus marża   | 11.2013              | 19 906                 |
| PBP S.A.                         | PLN           | Oprocentowanie zmienne – stawka WIBOR 1M plus marża   | 08.2013              | 35 056                 |
| Monte Paschi Siena Merchant Bank | EUR           | Oprocentowanie zmienne – stawka EURIBOR 6M plus marża | 06.2014              | 1 370                  |
| Pozostałe                        |               |   |                      | 17 158                 |
| <b>Razem</b>                     |               |   |                      | <b>111 920</b>         |

Kredyty zabezpieczone są:

- hipoteką na nieruchomościach o wartości 200 119 tys. zł (na 31 grudnia 2011 r. 209 610 tys. zł, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej)
- zastawem rejestrowym na rzeczowych aktywach trwałych w kwocie 55 572 tys. zł (na 31 grudnia 2011 r. 63 135 tys. zł - patrz nota 12) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- zastawem rejestrowym na zapasach w wysokości 31 023 tys. zł (na 31 grudnia 2010 r. 24 005 tys. zł - patrz nota 20) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,

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

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

W dniu 30 stycznia 2013 r. został podpisany aneks do umowy kredytowej z BOŚ S.A. zmniejszający limit kredytu odpowiednio o kwoty: (i) 500 tys. PLN w dniu podpisania, (ii) 500 tys. PLN w terminie do 30 kwietnia 2013 r., (iii) 1 000 tys. PLN w terminie do 30 czerwca 2013 r. W ramach przedłużenia umowy w lipcu 2013 roku obecna umowa kredytu przewiduje terminy spłaty do 30 września 2013 r. w wysokości 2 000 tys. PLN i w terminie do 31 grudnia 2013 r. w wysokości 2 000 tys. PLN, które będą podlegały negocjacom w ramach przedłużenia umowy.

W PBP S.A.: (i) zastaw rejestrowy na wszystkich rachunkach w PBP, (ii) umowy przelewu praw z umów z Actavis (rozwiązanie umowy przelewu praw w 1 kwartale 2013 r.), Glaxo Smith Kline, Bayer HealthCare Company w przypadku podpisania umów przyszłych oraz innych przyszłych umów, (iv) oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do max. 110 mln PLN do 31 grudnia 2015 r., (v) oświadczenie BIOLEK Sp. z o.o. o poręczeniu kredytu do kwoty 35 mln PLN.

#### **Emisja obligacji zamiennych**

W dniu 6 lipca 2010 r., w wyniku oferty publicznej obligacji zamiennych serii A na akcje serii Z spółki BIOTON S.A., dokonano rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. 399 Obligacji o łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej 99.750.000 PLN.

Obligacje zostaną wykupione przez Spółkę w dniu przypadającym na trzecią rocznicę dnia emisji, tj. 8 lipca 2013 r. Wykup obligacji nastąpi poprzez zapłatę kwoty równej wartości nominalnej obligacji podlegających wykupowi.

Obligacje nie są zabezpieczone.

#### **Leasing finansowy**

Umowy leasingu finansowego dotyczą środków transportu oraz urządzeń technicznych. Umowy zawarte są na okres czterech lat. Po zakończeniu umowy Grupa ma możliwość wykupienia przedmiotu leasingu po wartości nominalnej. Zobowiązania z tytułu leasingu zabezpieczone są weksłami in blanco lub notarialnymi oświadczeniami o poddaniu się egzekucji do wysokości zobowiązania (patrz również nota 34).

**Zobowiązania z tytułu leasingu***W tysiącach złotych*

|   | <b>Minimalne opłaty leasingowe</b> |                   | <b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b> |                   |
|---|------------------------------------|-------------------|---|-------------------|
|   | <b>31.12.2012</b>                  | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2012</b>                                     | <b>31.12.2011</b> |
| Nie dłużej niż 1 rok                                  | 1 628                              | 2 074             | 1 528   | 1 814             |
| Od 1 roku do 5 lat                                    | 3 236                              | 4 617             | 3 083   | 4 306             |
|   | <b>4 864</b>                       | <b>6 691</b>      | <b>4 611</b>  | <b>6 120</b>      |
| Minus przyszłe obciążenia finansowe                   | (253)                              | (571)             | -   | -                 |
| <b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b> | <b>4 611</b>                       | <b>6 120</b>      | <b>4 611</b>  | <b>6 120</b>      |

**28. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych***W tysiącach złotych*

|                               | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Rezerwa na odprawy emerytalne | 7 085             | 7 997             |
|                               | <b>7 085</b>      | <b>7 997</b>      |

Na 31 grudnia 2012 r. rezerwy na odprawy emerytalne wyniosły 7 085 tys. zł, w tym Fisiopharma S.r.l. 3 426 tys. zł, Grupa BioPartners Holdings AG 1 779 tys. zł, BIOTON S.A. 1 258 tys. zł oraz pozostałe w kwocie 622 tys. zł.

Spółka BIOTON S.A. corocznie tworzy rezerwę na odprawy emerytalne na podstawie wyceny zewnętrznego aktuariusza. Założenia przyjęte do oszacowania rezerwy to min.: wiek emerytalny dla mężczyzn 65-67 lat dla kobiet 60-67 lat, długookresowa roczna stopa wzrostu wynagrodzeń na poziomie 3,5%, stopa dyskonta 4,0%, tj. na przewidywanym poziomie rentowności najbezpieczniejszych długoterminowych papierów wartościowych notowanych na polskim rynku kapitałowym (dziesięcio- i dwudziestoletnich obligacji skarbowych). Rezerwa ta odnoszona jest w pozostałe koszty operacyjne, rozwiązanie rezerwy odnoszone jest w pozostałe przychody operacyjne.

**Zmiany zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych***W tysiącach złotych*

|  | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych – bilans otwarcia | 7 997             | 6 555             |
| Wypłata odpraw emerytalnych                            | (384)             | (92)              |
| Różnice kursowe  | (539)             | 656               |
| Rozwiązanie rezerwy na odprawy emerytalne              | (719)             | -                 |
| Koszty ujęte w rachunku zysków i strat                 | 730               | 877               |
|  | <b>7 085</b>      | <b>7 997</b>      |

**29. Przychody przyszłych okresów***W tysiącach złotych*

|                                     | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dotacje z MG (patrz nota 33.1)      | 19 962            | 20 603            |
| Dotacje z NFOŚiGW (patrz nota 33.2) | 3 438             | 3 550             |
| Pozostałe                           | 130               | 226               |
|                                     | <b>23 530</b>     | <b>24 379</b>     |

Dalsze informacje o dotacjach zawarte są w notcie 33.

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

|   | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| a) wobec pozostałych jednostek                              | 31 101            | 22 788            |
| - inne, w tym:  | 31 101            | 22 788            |
| - zobowiązania z tytułu zakupu udziałów w spółce BIOLEK     | 29 460            | 19 949            |
| - zobowiązania z tytułu zakupu udziałów w spółce Copernicus | 1 641             | 2 839             |
|   | <b>31 101</b>     | <b>22 788</b>     |

**Zobowiązania krótkoterminowe***W tysiącach złotych*

|   | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| a) wobec jednostek powiązanych - patrz zasada (w)                     | 13 256            | 17 874            |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                    | 3 414             | 7 537             |
| - do 12 miesięcy  | 3 414             | 7 537             |
| - inne, w tym:  | 9 842             | 10 337            |
| - z tytułu dostaw niefinansowych aktywów trwałych                     | 9 592             | 10 086            |
| - inne  | 250               | 251               |
| b) wobec pozostałych jednostek  | 158 722           | 160 479           |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                    | 51 935            | 59 281            |
| - do 12 miesięcy  | 51 935            | 58 492            |
| - powyżej 12 miesięcy   | -                 | 789               |
| - z tytułu wynagrodzeń  | 2 654             | 3 077             |
| - z tytułu podatków, w tym:   | 4 915             | 5 808             |
| - ubezpieczenia społeczne ZUS   | 2 489             | 3 102             |
| - podatek dochodowy od osób fizycznych                                | 1 212             | 1 149             |
| - zobowiązanie wobec Urzędu Celnego                                   | -                 | -                 |
| - podatek VAT   | 923               | 1 403             |
| - PFRON   | 44                | 43                |
| - pozostałe podatki   | 247               | 111               |
| - inne, w tym:  | 99 218            | 92 313            |
| - zobowiązania z tytułu dostaw niefinansowych aktywów trwałych        | 5 284             | 15 889            |
| - zobowiązania z tytułu zakupu udziałów grupy MJ Bioton Life Sciences | 15 498            | 18 796            |
| - zobowiązania z tytułu dostaw niefakturowanych                       | 34                | 10                |
| - zobowiązania z tytułu zakupu udziałów w spółce BIOLEK               | 75 076            | 53 317            |
| - zobowiązania z tytułu zakupu udziałów w spółce Copernicus           | 2 224             | 858               |
| - inne  | 1 102             | 3 443             |
| c) fundusze specjalne (wg tytułów)                                    | 240               | 299               |
| - ZFŚS  | 240               | 299               |
|   | <b>172 218</b>    | <b>178 652</b>    |

**31. Rezerwy i inne rozliczenia międzyokresowe**

W tysiącach złotych

|  | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Rezerwy i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>         | <b>1 835</b>      | <b>1 926</b>      |
| - rezerwa na zobowiązania  | 821               | 831               |
| - rezerwa na podatek   | 376               | 406               |
| - rezerwa na ryzyko prawne   | 638               | 689               |
| <b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                  | <b>22 835</b>     | <b>34 978</b>     |
| a) rozliczenia międzyokresowe kosztów                              | 21 731            | 33 121            |
| - rezerwa na urlopy  | 3 017             | 2 888             |
| - rezerwa na zobowiązania  | 3 332             | 4 528             |
| - rezerwa na koszty mediów   | 392               | 1 080             |
| - rezerwa na koszty zarządzania                                    | -                 | 3 785             |
| - rezerwa na koszty prawne   | 2 909             | 6 868             |
| - rezerwa na koszty marketingowe                                   | 1 581             | -                 |
| - rezerwa na rabaty udzielone w następnym okresie                  | 52                | 667               |
| - rezerwa na audyt   | 869               | 861               |
| - rezerwa na opłaty licencyjne                                     | 86                | -                 |
| - rezerwa na zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych         | 1 001             | 518               |
| - rezerwa na zobowiązania – praca rozwojowa Ribavirin              | 614               | 663               |
| - rezerwa na zobowiązania – praca rozwojowa Valtropin SR           | 381               | 342               |
| - rezerwa na odprawy emerytalne                                    | 85                | 197               |
| - świadczenia pracownicze  | 598               | 1 056             |
| - rezerwa na koszty reklamy i promocji                             | 1 299             | 804               |
| - rezerwa na koszty wynagrodzeń wraz z narzutami                   | 713               | 1 460             |
| - rezerwa na pozostałe koszty rodzajowe                            | 450               | 161               |
| - rezerwa na koszty restrukturyzacji                               | -                 | 1 000             |
| - rezerwa na koszty odsetek od nieterminowych płatności zobowiązań | -                 | 1 136             |
| - rezerwa na pozostałe koszty operacyjne                           | 27                | 618               |
| - rezerwa na koszty finansowe                                      | 3 373             | 3 203             |
| - pozostałe  | 952               | 1 286             |
| b) rozliczenia międzyokresowe przychodów                           | 1 104             | 1 857             |
| - przedpłaty   | 229               | 376               |
| - dotacje z MG (patrz nota 33.1)                                   | 641               | 641               |
| - zasądzone koszty procesu   | 26                | 33                |
| - dotacje z NFOŚ (patrz nota 33.2)                                 | 111               | 111               |
| - dotacje z PARP (patrz nota 33.3)                                 | -                 | 525               |
| - pozostałe  | 97                | 171               |

**32. Instrumenty finansowe****32.1 Dane ogólne o instrumentach finansowych****Stan na 31 grudnia 2012 r.**

|   | <b>Lokaty bankowe</b>  | <b>Pożyczki udzielone</b>                     | <b>Kredyty bankowe i pożyczki otrzymane</b>                 | <b>Obligacje</b>   | <b>Należności</b>   |
|---|--|---|---|--|---|
| a) Kwalifikacja   | Pożyczki udzielone   | Pożyczki udzielone                            | Zobowiązanie finansowe                                      | Zobowiązanie finansowe   | Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                                 |
| b) Zakres i charakter instrumentu   | Pozbawione ryzyka lub o niskim ryzyku inwestycje krótkoterminowe | 1 pożyczka długoterminowa i 2 krótkoterminowe | Kredyt bankowy, pożyczki długo- i krótkoterminowe           | Obligacje własne długo i krótkoterminowe                                     | Szczegóły patrz poniżej   |
| c) Wartość bilansowa instrumentu (w tysiącach złotych)                              | 21 992   | 11 885  | Kredyty 108 503<br>Pożyczki 3 417                           | 109 929  | 132 758   |
| d) Wartość instrumentu w walucie obcej (w tysiącach)                                | 12 167 PLN<br>1 722 USD<br>1 098 EUR                             | 3 545 USD<br>218 EUR<br>6 PLN                 | 94 333 PLN<br>643 USD<br>3 795 EUR<br>1 411 INR             | N/D  | 37 197 PLN<br>17 196 USD<br>9 238 EUR<br>4 GBP<br>69 RUB<br>inne waluty 4 463 PLN |
| e) Cel nabycia lub wystawienia  | Lokowanie wolnych środków  | Lokowanie środków                             | Kredyty na bieżącą działalność                              | Finansowanie inwestycji  | Bieżąca działalność   |
| f) Kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności                 | Suma lokat   | Wartość nominalna                             | Wartość nominalna   | Wartość nominalna  | Wartość nominalna   |
| g) Suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych                       | Odsetki zależne od czasu trwania                                 | Odsetki zależne od terminu spłaty             | Odsetki płatne miesięcznie                                  | Płatności odsetek w cyklach kwartalnych                                      | Według wartości nominalnej  |
| h) Termin ustalenia cen, termin zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu | Instrumenty płynne typu overnight i kaucje bankowe               | Zgodnie z umowami                             | Spłata kapitału jednorazowo w terminach wynikających z umów | Dzień wykupu 08.07.2013 r. (dla kwoty 100 264) i 18.09.2014 (dla kwoty 9665) | Zgodnie z umowami   |
| i) Możliwość wcześniejszego rozliczenia   | Dowolna  | Istnieje                                      | Istnieje  | Szczegóły patrz poniżej  | Istnieje  |
| j) Cena lub przedział cen realizacji instrumentu                                    | Według wartości nominalnej i odsetek                             | Wg wartości nominalnej i odsetek              | Wg wartości nominalnej i odsetek                            | Wg ceny zamiany  | Wg wartości nominalnej  |

|  | <b>Lokaty bankowe</b>   | <b>Pożyczki udzielone</b>  | <b>Kredyty bankowe i pożyczki otrzymane</b>  | <b>Obligacje</b>   | <b>Należności</b>                                |
|--|---|--|--|--|--|
| k) Możliwość wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów                          | Brak  | Brak   | Brak   | Istnieje   | Brak   |
| l) Ustalona stopa lub kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz termin ich płatności | Zmienna, WIBID minus marża banku<br>Termin płatności w momencie zakończenia | Dla PLN WIBOR + marża, dla walutowych LIBOR + marża lub stałe stopy procentowe.<br>Termin spłaty – wg umowy w momencie zakończenia | Kredyt bankowy - WIBOR + marża banku, dla walutowych LIBOR + marża lub stałe stopy procentowe<br>Termin spłaty – miesięcznie | WIBOR 3M plus marża, Płatności odsetek w cyklach kwartalnych | Zgodnie z umowami                                |
| m) Zabezpieczenie związane z instrumentem, przyjęte lub złożone                                | Brak  | Brak   | Kredyt bankowy - zabezpieczenie opisane w nocie 27   | Brak   | Brak   |
| n) Ww. informacje dla instrumentu, na który dany instrument może być zamieniony                | N/D   | N/D  | N/D  | Akcje serii Z (cena emisyjna jednej akcji serii Z 0,22 zł)   | N/D  |
| o) Inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi  | Brak  | Brak   | Kredyt bankowy – min. wykorzystanie kredytów zgodnie z umowami   | Brak   | Brak   |
| p) Rodzaj ryzyka związanego z instrumentem   | Stopy procentowej, kredytowe instytucji finansowej                          | Walutowe, stopy procentowej, kredytowe pożyczkobiorców   | Stopy procentowej i ryzyko płynności   | Stopy procentowej i płynności                                | Stopy procentowej, walutowe i kredytowe odbiorcy |
| q) Suma istniejących zobowiązań z tytułu zajętych pozycji w instrumentach                      | Brak  | Brak   | Brak   | Brak   | Brak   |
| r) Wartość godziwa instrumentu   | Równa wartości bilansowej   | Równa wartości bilansowej  | Równa wartości bilansowej  | Równa wartości bilansowej                                    | Równa wartości bilansowej                        |
| s) Metoda ustalenia wartości godziwej  | Zdyskontowane przepływy pieniężne   | Zdyskontowane przepływy pieniężne  | Zdyskontowane przepływy pieniężne  | Zdyskontowane przepływy pieniężne                            | Zamortyzowany koszt                              |

Informacje o należnościach handlowych są zawarte w nocie 22, natomiast o zobowiązaniach handlowych w nocie 30.

**Stan na 31 grudnia 2011 r.**

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



|   | <b>Lokaty bankowe</b>  | <b>Instrumenty finansowe</b> | <b>Pożyczki udzielone</b>   | <b>Kredyty bankowe i pożyczki otrzymane</b>   | <b>Obligacje</b>   | <b>Należności</b>                                |
|---|--|------------------------------|---|---|--|--|
| dywidendy lub innych przychodów oraz termin ich płatności                       | minus marża banku<br>Termin płatności w momencie zakończenia |                              | marża, dla walutowych LIBOR + marża lub stałe stopy procentowe. Termin spłaty – wg umowy w momencie zakończenia | WIBOR + marża banku, dla walutowych LIBOR + marża lub stałe stopy procentowe<br>Termin spłaty – miesięcznie | marża. Płatności odsetek w cyklach kwartalnych płatnych do 6 dnia miesiąca następującego po zakończeniu kwartału |  |
| m) Zabezpieczenie związane z instrumentem, przyjęte lub złożone                 | Brak   | Brak                         | Brak  | Kredyt bankowy - zabezpieczenie opisane w nocie 27  | Brak   | Brak   |
| n) Ww. informacje dla instrumentu, na który dany instrument może być zamieniony | N/D  | N/D                          | N/D   | N/D   | Akcje serii Z (cena emisyjna jednej akcji serii Z 0,22 zł)   | N/D  |
| o) Inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi                               | Brak   | Brak                         | Brak  | Kredyt bankowy – min. wykorzystanie kredytów zgodnie z umowami  | Brak   | Brak   |
| p) Rodzaj ryzyka związanego z instrumentem                                      | Stopy procentowej, kredytowe instytucji finansowej           | Kursu giełdowego             | Walutowe, stopy procentowej, kredytowe pożyczkobiorców  | Stopy procentowej i ryzyko płynności  | Stopy procentowej i płynności  | Stopy procentowej, walutowe i kredytowe odbiorcy |
| q) Suma istniejących zobowiązań z tytułu zajętych pozycji w instrumentach       | Brak   | Brak                         | Brak  | Brak  | Brak   | Brak   |
| r) Wartość godziwa instrumentu  | Równa wartości bilansowej                                    | Równa wartości bilansowej    | Równa wartości bilansowej   | Równa wartości bilansowej   | Równa wartości bilansowej  | Równa wartości bilansowej                        |
| s) Metoda ustalenia wartości godziwej   | Zdyskontowane przepływy pieniężne                            | Notowania rynkowe            | Zdyskontowane przepływy pieniężne   | Zdyskontowane przepływy pieniężne   | Zdyskontowane przepływy pieniężne  | Zamortyzowany koszt                              |

Informacje o należnościach handlowych są zawarte w nocie 22, natomiast o zobowiązaniach handlowych w nocie 30.

## 32.2 Efektywne stopy procentowe i analiza kategorii wiekowych na 31 grudnia 2012 r.

### AKTYWA

| <i>W tysiącach złotych</i>   | <b>Efektywna stopa</b> | <b>do roku</b> | <b>od 1 do 2 lat</b> | <b>od 2 lat do 5 lat</b> | <b>Powyżej 5 lat</b> | <b>Razem</b>  |
|--|------------------------|----------------|----------------------|--------------------------|----------------------|---------------|
|  | <b>procentowa</b>      |                |                      |                          |                      |               |
| Pożyczka do Mr Gao Xiaoming and Hefei Life Science & Technology (3 500 tys. USD) | 0,54%                  | 10 989         | -                    | -                        | -                    | <b>10 989</b> |
| Pożyczka do Actavis BIOTON GmbH (200 tys. EUR)                                   | 2,86%                  | -              | -                    | -                        | 828                  | <b>828</b>    |
| Pożyczka do MJ BIOTON Life Sciences Ltd (14 tys. EUR)                            | 2,13%                  | 62             | -                    | -                        | -                    | <b>62</b>     |
| Pozostałe  |                        | 6              | -                    | -                        | -                    | <b>6</b>      |
|  |                        | <b>11 057</b>  | <b>-</b>             | <b>-</b>                 | <b>828</b>           | <b>11 885</b> |

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

### PASYWA

| <i>W tysiącach złotych</i>              | <b>Efektywna stopa</b> | <b>do roku</b> | <b>od 1 do 2 lat</b> | <b>od 2 lat do 5 lat</b> | <b>Powyżej 5 lat</b> | <b>Razem</b>   |
|---|------------------------|----------------|----------------------|--------------------------|----------------------|----------------|
|   | <b>procentowa</b>      |                |                      |                          |                      |                |
| Kredyt BOŚ S.A.                         | 6,17%                  | 30 707         | -                    | -                        | -                    | <b>30 707</b>  |
| Kredyt BOŚ S.A. (linia faktoringowa)    |                        | 7 723          | -                    | -                        | -                    | <b>7 723</b>   |
| Kredyt BGŻ S.A.                         | 6,73%                  | 19 906         | -                    | -                        | -                    | <b>19 906</b>  |
| Kredyt PBP S.A.                         | 11,22%                 | 35 056         | -                    | -                        | -                    | <b>35 056</b>  |
| Kredyt Monte Paschi Siena Merchant Bank | 2,27%                  | 556            | 556                  | 258                      | -                    | <b>1 370</b>   |
| Obligacje (emisja BIOTON S.A.)          | 10,27%                 | 100 264        | -                    | -                        | -                    | <b>100 264</b> |
| Obligacje (emisja BIOLEK Sp. z o.o.)    |                        | -              | 9 665                | -                        | -                    | <b>9 665</b>   |
| Pozostałe kredyty i pożyczki            |                        | 14 056         | 2 040                | 985                      | 77                   | <b>17 158</b>  |
|   |                        | <b>208 268</b> | <b>12 261</b>        | <b>1 243</b>             | <b>77</b>            | <b>221 849</b> |

### 32.3 Ryzyko kredytowe

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

### 32.4 Ryzyko stopy procentowej

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

Przy założeniu wzrostu/spadku stóp procentowych o 1 punkt procentowy wynik finansowy netto Grupy (po uwzględnieniu podatku dochodowego) za 2012 rok byłby mniejszy/większy o 1 460 tys. zł (za 2011 rok byłby mniejszy/większy o 1 111 tys. zł).

### 32.5 Ryzyko walutowe

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

Łączna wartość aktywów denominowana w walutach obcych (głównie USD i EUR) na 31 grudnia 2012 r. wyniosła 135 627 tys. zł (w tym pożyczki w kwocie 11 879 tys. zł, gotówka w kwocie 20 544 tys. zł oraz należności handlowe w kwocie 103 204 tys. zł). Łączna wartość pasywów denominowana w walutach obcych (głównie USD i EUR) na 31 grudnia 2012 r. wyniosła 44 974 tys. zł (w tym zobowiązania handlowe w kwocie 44 893 tys. zł oraz kredyty i pożyczki oraz inne instrumenty dłużne w kwocie 81 tys. zł).

Przy założeniu wzrostu/spadku kursu walut obcych (głównie USD i EUR) o 1% pozycja kapitałów „Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych” byłaby większy/mniejszy o 5 712 tys. zł (za 2011 rok byłaby większy/mniejszy o 6 676 tys. zł) oraz wynik finansowy netto Grupy (po uwzględnieniu podatku dochodowego) za 2012 rok byłby większy/mniejszy o 735 tys. zł (za 2011 rok byłby większy/mniejszy o 1 140 tys. zł).

### 32.6 Ryzyko płynności

Grupa zarządza płynnością poprzez bieżące monitorowanie poziomu wymagalnych zobowiązań, prognozowanie przepływów pieniężnych oraz odpowiednie zarządzanie środkami pieniężnymi. Grupa inwestuje środki pieniężne w bezpieczne, krótkoterminowe instrumenty finansowe (depozyty bankowe), które mogą być wykorzystane do obsługi zobowiązań. Spodziewane terminy płatności posiadanych przez Grupę zobowiązań finansowych (krótko i długoterminowych) zostały zaprezentowane w notcie 27. Zobowiązania handlowe Grupa reguluje na bieżąco. Terminy ich wymagalności nie przekraczają jednego roku. Analiza terminów zapadalności aktywów finansowych dla celów pełnej analizy ryzyka płynności Spółki została przedstawiona w notcie 15 oraz w notcie 21.

### 32.7 Transakcje zabezpieczające

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

Na 31 grudnia 2012 r. Grupa posiadała niezrealizowane transakcje na sprzedaż 500 tys. EUR/PLN (na 31 grudnia 2011 r. Grupa nie posiadała otwartych transakcji zabezpieczających).

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

### 32.8 Ryzyko operacyjne

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

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

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

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

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

### 32.9 Zarządzanie kapitałem

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

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

### 33. Zobowiązania kontraktowe

#### 33.1 Umowa pomiędzy Ministrem Gospodarki a BIOTON

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

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

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

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

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

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

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

Rozliczone dotacje w latach od 2006 do 31.12.2012 (w tys. zł).

| Rok  | Razem         | Środki trwałe | Nowe miejsca pracy |
|--|---------------|---------------|--------------------|
| 2006   | 96            | 25            | 71                 |
| 2007   | 71            | 31            | 40                 |
| 2008   | 145           | 143           | 2                  |
| 2009   | 1 097         | 644           | 453                |
| 2010   | 744           | 744           | -                  |
| 2011   | 641           | 641           | -                  |
| 2012   | 641           | 641           | -                  |
| <b>Razem rozliczone</b>                              | <b>3 435</b>  | <b>2 869</b>  | <b>566</b>         |
| <b>Pozostaje do rozliczenia (patrz noty 29 i 31)</b> | <b>20 604</b> | <b>20 604</b> | <b>-</b>           |

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

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

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

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

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

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

Rozliczona dotacja w latach od 2008 do 31 grudnia 2012 r. (w tys. zł).

| Rok  | Środki trwałe |
|--|---------------|
| 2008   | 25            |
| 2009   | 127           |
| 2010   | 126           |
| 2011   | 111           |
| 2012   | 111           |
| <b>Razem rozliczone</b>                              | <b>500</b>    |
| <b>Pozostaje do rozliczenia (patrz noty 29 i 31)</b> | <b>3 550</b>  |

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

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

W grudniu 2012 r. BIOTON S.A. zakończył realizację umowy zawartej 4 lipca 2011 r. z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP). Przedmiotem umowy było opracowanie znacząco ulepszanego produktu biotechnologicznego, który realizowany był w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013, w ramach Działania 1.4 Wsparcie projektów celowych, Osi priorytetowej 1 Badania i rozwój nowoczesnych technologii.

Raport końcowy z przeprowadzonych prac badawczych, analiz rynkowych oraz analiz ekonomicznych Spółka złożyła do PARP w sierpniu 2012 r. W raporcie stwierdzono, że otrzymane rezultaty w ramach zrealizowanych zadań w pierwszym etapie Projektu nie potwierdzają opłacalności wdrożenia wyników prac badawczych.

Na tej podstawie oraz zgodnie z umową o dofinansowanie w przypadku nieopłacalności, Projekt zakończeniu został zakończony. Spółka otrzymała dofinansowanie proporcjonalnie do zakresu zrealizowanych zadań.

| Rok          | Nakłady, w tym: |                     |                 | Dotacje otrzymane, w tym: |                     |                 |
|--------------|-----------------|---------------------|-----------------|---------------------------|---------------------|-----------------|
|              | Razem           | Badania przemysłowe | Prace rozwojowe | Razem                     | Badania przemysłowe | Prace rozwojowe |
| 2010         | <b>370</b>      | 370                 | -               | -                         | -                   | -               |
| 2011         | <b>3 164</b>    | 3 164               | -               | <b>525</b>                | 525                 | -               |
| 2012         | <b>2 058</b>    | 2 058               | -               | <b>515</b>                | 515                 | -               |
| <b>Razem</b> | <b>5 592</b>    | <b>5 592</b>        | -               | <b>1 040</b>              | <b>1 040</b>        | -               |

**34. Zobowiązania warunkowe**

| <b>Charakter zobowiązania warunkowego</b>   | <b>Jednostka, której dotyczy zobowiązanie warunkowe</b> | <b>Nazwa beneficjenta</b>                               | <b>Kwota zobowiązania</b>  | <b>Termin ważności</b> |
|---|---|---|--|------------------------|
| Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową związany z umową handlową  | BIOTON S.A.   | POCH S.A. Gliwice                                       | 150 tys. zł  | Bezterminowo           |
| Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową związany z umową handlową  | BIOTON S.A.   | MERCK Sp. z o.o.  | 350 tys. zł  | Bezterminowo           |
| Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową związany z umową handlową  | BIOTON S.A.   | PGNIG S.A.  | 270 tys. zł  | Bezterminowo           |
| Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową związany z umową o dofinansowanie ze środków Unii Europejskiej                | BIOTON S.A.   | Ministerstwo Gospodarki                                 | 24 648 tys. zł plus odsetki w stawce procentowej odsetek od zaległości podatkowych | 30 września 2013 r.    |
| Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową w związku z wykonaniem umowy inwestycyjnej                                    | BIOTON S.A.   | Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej | 4 050 tys. zł  | 30 czerwca 2013 r.     |
| Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową związany z umową Nr POIG.04.05.01-00-00015/10-00 z 11 kwietnia 2012 r. | BIOTON S.A.   | Ministerstwo Gospodarki                                 | 51 916 tys. zł   | 30 grudnia 2020 r.     |
| Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową związany z umową Nr POIG.01.04.00-14-232/12 z 28 listopada 2012        | BIOTON S.A.   | Narodowe Centrum Badań i Rozwoju                        | 3 870 tys. zł  | 31 maja 2018 r.        |
| 5 wekseli in blanco wraz z deklaracją wekslową w związku umowami leasingu   | BIOTON S.A.   | PEKAO LEASING Sp. z o.o.                                | 4 154 tys. zł<br>(1 016 tys. EUR)  | 30 września 2014 r.    |
| 1 weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową w związku umowami leasingu  | BIOTON S.A.   | PEKAO LEASING Sp. z o.o.                                | 409 tys. zł  | 31 lipca 2015 r.       |
| Poręczenie wekslowe za spółkę Copernicus  | BIOTON S.A.   | Alior Bank  | 400 tys. zł  | 30 listopada 2015 r.   |
| Notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji, tytułem umowy leasingu  | BIOTON S.A.   | BGŻ Leasing Sp. z o. o.                                 | 2 000 tys. zł  | 31 grudnia 2016 r.     |
| Notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji, tytułem umów leasingu   | BIOTON S.A.   | BGŻ Leasing Sp. z o. o.                                 | 410 tys. zł  | 31 grudnia 2017 r.     |
| Poręczenie za obligacje BIOLEK Sp. z o.o.   | BIOTON S.A.   | Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw FIZ AN           | 10 050 tys. zł   | 14 września 2014 r.    |
| Notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji, tytułem umowy leasingu  | BIOTON S.A.   | Raiffeisen Leasing Sp. z o. o.                          | 663 tys. zł  | 31 grudnia 2016 r.     |
| Gwarancja bankowa   | BIOTON S.A.   | Agencja Rezerw Materiałowych                            | 127 tys. zł  | 1 kwietnia 2013 r.     |
| Warunkowe opłaty licencyjne w przypadku gdy BioPartners Holding AG osiągnie wskaźnika EBIT w wartości 10%                 | BioPartners Holding AG                                  | MERCK   | 9 299 tys. zł<br>(3 000 tys. USD)  | Bezterminowo           |



| Charakter zobowiązania warunkowego   | Jednostka, której dotyczy zobowiązanie warunkowe | Nazwa beneficjenta | Kwota zobowiązania                 | Termin ważności     |
|--|--|--------------------|------------------------------------|---------------------|
| Warunkowe opłaty licencyjne w przypadku rejestracji Interferonu Beta w Stanach Zjednoczonych i Unii Europejskiej | BioPartners Holding AG                           | RENTSCHLER         | 14 309 tys. zł<br>(3 500 tys. EUR) | Bezterminowo        |
| Poręczenie kredytu udzielonego przez Polski Bank Przedsiębiorczości S.A. firmie Bioton S.A.                      | BIOLEK Sp. z o.o.                                | BIOTON S.A.        | 35 000 tys. zł                     | 19 sierpnia 2013 r. |
| Postępowanie sądowe  | MJ BioPharm                                      |                    | 648 tys. zł<br>(209 tys. USD)      | Brak                |
| <b>RAZEM</b>   |  |                    | <b>162 723 tys. zł</b>             |                     |

Ponadto w umowie wspólników spółki MJ BIOTON Life Sciences Ltd (poprzednia nazwa Nong Investments Limited) z dnia 28 lutego 2008 r. zawartej pomiędzy BIOTON S.A., Marvel BioScience Limited („MBS”) oraz MJ BIOTON Life Sciences Ltd, przewidziana jest klauzula opcji put na rzecz MBS. Na jej podstawie, w przypadku podjęcia przez zarząd MJ BIOTON Life Sciences Ltd uchwały dotyczącej istotnych spraw z zakresu działalności MJ BIOTON Life Sciences Ltd sprzecznej z oczekiwaniami MBS, MBS ma prawo żądać od BIOTON S.A. nabycia wszystkich posiadanych przez MBS akcji w MJ BIOTON Life Sciences Ltd., przy założeniu poinformowania BIOTON S.A. w ciągu dziesięciu dni od daty podjęcia takiej uchwały. Następnie w terminie trzech miesięcy od daty podjęcia niekorzystnej uchwały, MBS ma prawo przedstawić BIOTON S.A. zawiadomienie ofertowe zawierające żądanie nabycia akcji po oznaczonej cenie. Cena ta nie może być niższa od ceny minimalnej, którą akcjonariusze ustalą w toku rokowań prowadzonych w dobrej wierze. Jeśli akcjonariusze nie doszliby do porozumienia w sprawie ceny minimalnej zostanie ona obliczona na podstawie określonej w umowie wspólników formuły cenowej odnoszącej się do danych zawartych w zbadanym sprawozdaniu finansowym MJ BIOTON Life Sciences Ltd. W przypadku, gdyby tak ustalona cena akcji również nie satysfakcjonowała któregośkolwiek z akcjonariuszy, to każdy z nich może zwrócić się do jednego z uznawanych międzynarodowych banków inwestycyjnych celem przeprowadzenia właściwej wyceny przedmiotowych akcji.

W dniu 15 października 2012 r. wygasła gwarancja bankowa na kwotę 350 tys. zł w związku z zakończeniem umowy z Agencją Rezerw Materiałowych.

W dniu 22 grudnia 2012 r. wygasło zobowiązanie wekslowe o wartości 17 970 tys. zł, w związku z zakończeniem Projektu opracowanie znacząco ulepszanego produktu biotechnologicznego, który realizowany był w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013, w ramach Działania 1.4 Wsparcie projektów celowych, Osi priorytetowej 1 Badania i rozwój nowoczesnych technologii na podstawie umowy z PARP.

W dniu 24 stycznia Actavis Group PTC ehf z siedzibą w Islandii („Actavis”) przekazał BIOTON zawiadomienie o rozwiązaniu umowy joint-venture, dotyczącej współpracy w zakresie rozwoju i komercjalizacji insuliny na rynkach Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych oraz Japonii („Umowa”). Zgodnie z warunkami rozwiązania Umowy BIOTON jest zobowiązany do zwrotu 50% Wynagrodzenia z 50% zysków generowanych w przyszłości z komercjalizacji insuliny Spółki na rynkach Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych i Japonii do wysokości 11 275 tys. EUR. Zobowiązanie jest bezterminowe (patrz również nota 44).

W dniu 12 kwietnia BIOLEK Sp. z o.o. spłacił obligacje w wysokości 3 500 tys. zł.

**35. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi****35.1 Okres obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.****35.1.a Przedmiot transakcji – obroty w okresie****BIOTON S.A.**

| Nazwa podmiotu, z którym została zawarta transakcja | Przedmiot transakcji                      | Wartość netto w tys. zł |
|---|---|-------------------------|
| Actavis-BIOTON GmbH                                 | <b>Pożyczka udzielona (patrz nota 15)</b> | <b>847</b>              |
|   | - kapitał                                 | 829                     |
|   | - odsetki                                 | 18                      |
|   | <b>Sprzedaż, w tym:</b>                   | <b>546</b>              |
|   | - usługi                                  | 546                     |
| PROKOM INVESTMENTS S.A.                             | <b>Zakup, w tym:</b>                      | <b>2 983</b>            |
|   | - usługi                                  | 2 983                   |
|   | <b>Sprzedaż, w tym:</b>                   | <b>117</b>              |
|   | - usługi                                  | 117                     |
| Instytut Biotechnologii i Antybiotyków              | <b>Zakup, w tym:</b>                      | <b>7 901</b>            |
|   | - usługi                                  | 7 207                   |
|   | - odsetki                                 | 694                     |
|   | <b>Sprzedaż, w tym:</b>                   | <b>1 210</b>            |
|   | - produkty                                | 3                       |
|   | - usługi                                  | 1 207                   |
| POLNORD S.A.  | <b>Sprzedaż, w tym:</b>                   | <b>130</b>              |
|   | - środki trwałe                           | 130                     |

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

| Nazwa podmiotu, z którym została zawarta transakcja | Przedmiot transakcji                     | Wartość netto w tys. zł |
|---|--|-------------------------|
| Actavis – BIOTON GmbH                               | <b>Należności, z tytułu:</b>             | <b>954</b>              |
|   | - z tytułu dostaw i usług                | 126                     |
|   | - pożyczek (patrz nota 15)               | 828                     |
| M.J. BIOTON Life Science Ltd                        | <b>Należności, z tytułu:</b>             | <b>62</b>               |
|   | - pożyczek (patrz nota 21)               | 62                      |
| Instytut Biotechnologii i Antybiotyków              | <b>Zobowiązania, z tytułu:</b>           | <b>3 664</b>            |
|   | - dostaw i usług                         | 3 414                   |
|   | - pozostałe                              | 250                     |
|   | <b>Należności, z tytułu:</b>             | <b>5</b>                |
|   | - pozostałe                              | 5                       |
| PROKOM INVESTMENTS S.A.                             | <b>Należności, z tytułu:</b>             | <b>28</b>               |
|   | - z tytułu dostaw i usług                | 28                      |
| POLNORD S.A.  | <b>Zobowiązania, z tytułu:</b>           | <b>9 592</b>            |
|   | - dostaw niefinansowych aktywów trwałych | 9 592                   |

### MJ BioPharm Pvt Ltd

| Nazwa podmiotu, z którym została zawarta transakcja | Przedmiot transakcji     | Wartość netto w tys. zł |
|---|--------------------------|-------------------------|
| Marvel Life Sciences India Pvt Ltd                  | <b>Należności w tym:</b> | <b>28</b>               |
|   | - pozostałe              | 28                      |

### SciGen Ltd

| Nazwa podmiotu, z którym została zawarta transakcja | Przedmiot transakcji     | Wartość netto w tys. zł |
|---|--------------------------|-------------------------|
| SciGen (Beijing) Biotechnology Co Ltd               | <b>Należności w tym:</b> | <b>56</b>               |
|   | - pozostałe              | 56                      |

## 35.2 Okres obrotowy od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

### 35.2.a Przedmiot transakcji – obroty w okresie

#### BIOTON S.A.

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

### 35.2.b Salda otwartych pozycji rozrachunków

#### BIOTON S.A.

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

#### MJ BioPharm Pvt Ltd

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

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

Dane na 31 grudnia 2012 r. i za okres 01.01.2012 r. – 31.12.2012 r. BIOTON MARKETING AGENCY Sp. z o.o.

|                          | W tys. zł |
|--------------------------|-----------|
| Aktywa                   | 3 962     |
| Zobowiązania             | 50        |
| Kapitał własny           | 3 912     |
| Przychody z działalności | 2         |
| Zysk                     | 77        |

### 35.4 Dane liczbowe dotyczące Grupy SciGen Ltd

Dane na 31 grudnia 2012 r. i za okres 01.01.2012 r. – 31.12.2012 r. Grupy SciGen Ltd

|                          | W tys. USD | Kurs USD | W tys. zł |
|--------------------------|------------|----------|-----------|
| Aktywa                   | 52 575     |          | 162 961   |
| Zobowiązania             | 105 737    |          | 327 742   |
| Kapitał własny           | (53 162)   | 3,0996   | (164 781) |
| Przychody z działalności | 18 150     |          | 58 646    |
| Zysk                     | 4 143      | 3,2312   | 13 387    |

Wartość aktywów i pasywów wyliczono wg kursu 3,0996 z tabeli Nr 252/A/NBP/2012 z 31 grudnia 2012 r.

Pozycje rachunku zysków i strat przeliczono po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną ogłoszonych przez NBP średnich kursów USD na dzień kończący każdy miesiąc okresu - kurs ten wynosi 3,2312 zł.

### 35.5 Dane liczbowe dotyczące Grupy BioPartners Holding AG

Dane na 31 grudnia 2012 r. i za okres 01.01.2012 r. – 31.12.2012 r. Grupy BioPartners Holding AG

|                          | W tys. USD | Kurs USD | W tys. zł |
|--------------------------|------------|----------|-----------|
| Aktywa                   | 110 893    |          | 343 724   |
| Zobowiązania             | 125 688    |          | 389 583   |
| Kapitał własny           | (14 795)   | 3,0996   | (45 859)  |
| Przychody z działalności | -          |          | -         |
| Strata                   | (1 763)    | 3,2312   | (5 697)   |

Wartość aktywów i pasywów wyliczono wg kursu 3,0996 z tabeli Nr 252/A/NBP/2012 z 31 grudnia 2012 r.

Pozycje rachunku zysków i strat przeliczono po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną ogłoszonych przez NBP średnich kursów USD na dzień kończący każdy miesiąc okresu - kurs ten wynosi 3,2312 zł.

### 35.6 Dane liczbowe dotyczące MJ BioPharm Pvt Ltd

Dane na 31 grudnia 2012 r. i za okres 01.01.2012 r. – 31.12.2012 r. MJ BioPharm Pvt Ltd

|                          | W tys. USD | Kurs USD | W tys. zł |
|--------------------------|------------|----------|-----------|
| Aktywa                   | 18 073     |          | 56 019    |
| Zobowiązania             | 8 073      |          | 25 023    |
| Kapitał własny           | 10 000     | 3,0996   | 30 996    |
| Przychody z działalności | 22 338     |          | 72 179    |
| Zysk                     | 1 817      | 3,2312   | 5 871     |

Wartość aktywów i pasywów wyliczono wg kursu 3,0996 z tabeli Nr 252/A/NBP/2012 z 31 grudnia 2012 r.

Pozycje rachunku zysków i strat przeliczono po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną ogłoszonych przez NBP średnich kursów USD na dzień kończący każdy miesiąc okresu - kurs ten wynosi 3,2312 zł.

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

Dane na 31 grudnia 2012 r. i za okres 01.01.2012 r. – 31.12.2012 r. Fisiopharma S.r.l.

|                          | W tys. EUR | Kurs EUR | W tys. zł |
|--------------------------|------------|----------|-----------|
| Aktywa                   | 8 778      |          | 35 886    |
| Zobowiązania             | 8 019      |          | 32 783    |
| Kapitał własny           | 759        | 4,0882   | 3 103     |
| Przychody z działalności | 7 335      |          | 30 613    |
| Strata                   | (266)      | 4,1736   | (1 110)   |

Wartość aktywów i pasywów wyliczono wg kursu 4,0882 z tabeli Nr 252/A/NBP/2012 z 31 grudnia 2012 r.

Pozycje rachunku zysków i strat przeliczono po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną ogłoszonych przez NBP średnich kursów EUR na dzień kończący każdy miesiąc okresu - kurs ten wynosi 4,1736 zł.

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

Dane na 31 grudnia 2012 r. i za okres 01.01.2012 r. – 31.12.2012 r. Pharmatex S.r.l.

|                          | W tys. EUR | Kurs EUR | W tys. zł |
|--------------------------|------------|----------|-----------|
| Aktywa                   | 8 461      |          | 34 590    |
| Zobowiązania             | 6 377      |          | 26 070    |
| Kapitał własny           | 2 084      | 4,0882   | 8 520     |
| Przychody z działalności | 10 075     |          | 42 049    |
| Zysk                     | 861        | 4,1736   | 3 593     |

Wartość aktywów i pasywów wyliczono wg kursu 4,0882 z tabeli Nr 252/A/NBP/2012 z 31 grudnia 2012 r.

Pozycje rachunku zysków i strat przeliczono po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną ogłoszonych przez NBP średnich kursów EUR na dzień kończący każdy miesiąc okresu - kurs ten wynosi 4,1736 zł.

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

Dane na 31 grudnia 2012 r. i za okres 01.01.2012 r. – 31.12.2012 r. Copernicus Sp. z o.o.

|                          | W tys. zł |
|--------------------------|-----------|
| Aktywa                   | 8 782     |
| Zobowiązania             | 5 855     |
| Kapitał własny           | 2 927     |
| Przychody z działalności | 6 094     |
| Zysk                     | 1 164     |

### 35.10 Dane liczbowe dotyczące BIOLEK Sp. z o.o.

Dane na 31 grudnia 2012 r. i za okres 01.11.2012 r. – 31.12.2012 r. BIOLEK Sp. z o.o.

|                          | W tys. zł |
|--------------------------|-----------|
| Aktywa                   | 11 882    |
| Zobowiązania             | 14 376    |
| Kapitał własny           | (2 494)   |
| Przychody z działalności | 82        |
| Strata                   | (2 477)   |

**35.11 Dane liczbowe dotyczące BIOLEK Inc.**

Dane na 31 grudnia 2012 r. i za okres 07.01.2012 r. – 31.12.2012 r. BIOLEK Inc.

|                          | W tys. USD | Kurs USD | W tys. zł |
|--------------------------|------------|----------|-----------|
| Aktywa                   | 25         |          | 77        |
| Zobowiązania             | 130        |          | 403       |
| Kapitał własny           | (105)      | 3,0996   | (326)     |
| Przychody z działalności | -          |          | -         |
| Strata                   | (62)       | 3,2312   | (200)     |

Wartość aktywów i pasywów wyliczono wg kursu 3,0996 z tabeli Nr 252/A/NBP/2012 z 31 grudnia 2012 r.

Pozycje rachunku zysków i strat przeliczono po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną ogłoszonych przez NBP średnich kursów USD na dzień kończący każdy miesiąc okresu - kurs ten wynosi 3,2312 zł.

**36. Przejęcie jednostek zależnych****36.1 Przejęte jednostki zależne**

|  | Działalność podstawowa   | Data przejęcia          | Proporcja przejętych udziałów (%) |
|--|--|-------------------------|-----------------------------------|
| <b>Okres zakończony 31 grudnia 2012 r.</b>             |  |                         |                                   |
| Biolek Inc.  | Rejestracja i komercjalizacja produktów weterynaryjnych i leczniczych, w szczególności sprzedaż i dystrybucja na wybranych rynkach amerykańskich | 7 stycznia 2012 r.      | 67%                               |
| <b>Okres zakończony 31 grudnia 2011 r.</b>             |  |                         |                                   |
| BIOLEK Sp. z o.o.                                      | Produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych oraz leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych   | 19 października 2011 r. | 50,11%                            |
| Actavis BIOTON GmbH<br>(do 25 stycznia 2012 PLCH GmbH) | Rozwój i komercjalizacja produktów leczniczych   | 23 grudnia 2011 r.      | 100%                              |

W dniu 7 stycznia 2012 r. Grupa BIOTON uzyskała kontrolę nad spółką Biolek Inc. w wyniku jej nabycia poprzez spółkę BIOLEK Sp. z o.o. Spółka Biolek Sp. z o.o. nabyła 67% udziałów w kapitale zakładowym spółki Biolek Inc.

**36.2 Przekazane zapłaty****Biolek Inc.**

|                  | (w tys. złotych) |
|------------------|------------------|
| Środki pieniężne | 7                |
| <b>RAZEM</b>     | <b>7</b>         |

### 36.3 Analiza nabytych aktywów i zobowiązań

#### Biolek Inc.

|  | Wartość na moment przejęcia<br>(w tys. złotych) |
|--|---|
| <b>Aktywa obrotowe:</b>  |   |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                          | 10  |
| Środki pieniężne   | 10  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>  |   |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | (89)  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                        | (79)  |
| Zobowiązania warunkowe   | -   |
| <b>Wartość nabytych aktywów netto</b>                                      | <b>(148)</b>                                    |

### 36.4 Udziały nie sprawujące kontroli

#### Biolek Inc.

Na moment przejęcia spółki Biolek Inc. udziały niesprawujące kontroli wyniosły 33% udziałów ogółem. W ujęciu wartościowym udziały niesprawujące kontroli wyniosły -49 tys. zł.

### 36.5 Wartość firmy z tytułu przejęcia

#### Biolek Inc.

Na moment przejęcia spółki Biolek Inc. została rozpoznana wartość firmy. Wyliczenie wartości firmy z tytułu przejęcia spółki Biolek Inc. przez Grupę BIOTON przedstawia poniższa tabela.

|   | (w tys. złotych) |
|---|------------------|
| Przekazana zapłata                            | 7                |
| (+) udziały niesprawujące kontroli            | (49)             |
| ( - ) wartość zidentyfikowanych aktywów netto | 148              |
| <b>Wartość firmy</b>                          | <b>106</b>       |

### 36.6 Przepływy pieniężne netto z przejęcia

#### Biolek Inc.

|   | (w tys. złotych) |
|---|------------------|
| Zapłata w środkach pieniężnych ogółem                       | 7                |
| ( - ) przejęte salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (10)             |
| <b>Przepływy pieniężne netto</b>                            | <b>(3)</b>       |



### 36.7 Wpływ przejęcia na wyniki Grupy

#### Biolek Inc.

Gdyby nabycie spółki Biolek Inc. miało miejsce 1 stycznia 2012 r. to nie miałyby to wpływu zarówno na przychody jak i wynik Grupy BIOTON za bieżący rok obrotowy.

### 37. Nabycie udziałów niekontrolujących

#### Stan za okres kończący się 31 grudnia 2012 r.

##### Pierwsze nabycie udziałów niekontrolujących w Biolek Sp. z o.o.

W dniu 20 kwietnia 2012 r. Spółka BIOTON S.A. („Spółka”) zawarła z Troqueera Enterprises Limited z siedzibą w Nikozji („Sprzedawca”) umowę sprzedaży dodatkowych 172 udziałów („Udziały”) spółki BIOLEK Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („BIOLEK”), stanowiących 19,78% kapitału zakładowego oraz uprawniających do 19,78% głosów na Zgromadzeniu Wspólników BIOLEK („Umowa”). Transakcja jest kontynuacją zaangażowania Spółki w BIOLEK, zapoczątkowanego nabyciem na podstawie umowy z dnia 31 sierpnia 2011 r. 50,11% udziałów BIOLEK („Umowa I”). W przypadku akwizycji Udziałów Spółka będzie posiadać łącznie 69,89% kapitału zakładowego i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników BIOLEK. Decyzja o dodatkowym zaangażowaniu Spółki w BIOLEK podjęta została w związku z realizacją przez BIOLEK, od czasu zawarcia Umowy I, szeregu działań, które znacząco wpłynęły na atrakcyjność i wartość BIOLEK. W szczególności, od czasu zawarcia Umowy I, nastąpiło:

- (i) zawarcie przez BIOLEK umowy dystrybucji preparatów stosowanych w hodowli bydła na terenie Chińskiej Republiki Ludowej,
- (ii) podpisanie umowy dystrybucyjnej dotyczącej sprzedaży wybranych produktów weterynaryjnych BIOLEK w Meksyku oraz Indiach,
- (iii) podpisanie umowy o współpracy w sprawie sprzedaży produktów BIOLEK na rynkach Polski, Wielkiej Brytanii, Rosji i krajów Wspólnoty Niepodległych Państw, Litwy, Grecji, Białorusi, Egiptu, Iranu, Indii, Iraku, Jordanii, Korei Południowej, Nigerii, Pakistanu, Tunezji, Tajwanu oraz Turcji.

Ponadto, w związku z rozwojem BIOLEK i zwiększeniem zaangażowania Spółki w BIOLEK, Spółka uzyskała możliwość pozyskania wyłącznych i nieograniczonych terytorialnie praw do produkcji i komercjalizacji następujących produktów diabetologicznych oraz gastroenterologicznych:

- (i) GlucoSafe,
  - (ii) Humandiarrprotect,
  - (iii) Humandiarrstop,
  - (iv) Humandiarrstop Junior,
  - (v) Helisan
- (łącznie „Produkty Farmaceutyczne”), a także uzyskała na okres 36 miesięcy wyłączność negocjacyjną i pierwszeństwo do uzyskania praw do produkcji i komercjalizacji wszystkich produktów farmaceutycznych Sprzedawcy (zarówno tych istniejących, jak i będących na etapie rozwoju).

Zgodnie z zawartą Umową Strony uzgodniły cenę sprzedaży Udziałów na 46.961.254,00 PLN („Cena Sprzedaży”) i podobnie jak w przypadku Umowy I, przewidziały płatność w drodze potrącenia ceny emisyjnej akcji Spółki, które zostaną objęte przez Sprzedawcę, w liczbie równej ilorazowi Ceny Sprzedaży oraz ceny emisyjnej jednej akcji Spółki, która została przez strony ustalona w wysokości równej wartości nominalnej akcji Spółki tj. 0,20 PLN za jedną akcję („Emisja Akcji Spółki”). Cena nabycia jednego udziału BIOLEK jest równa cenie nabycia jednego

udziału określonej w Umowie I, powiększonej o wartość premii dla Sprzedawcy przypadającej na jeden udział BIOLEK. W związku z faktem, że cena rynkowa jednej akcji BIOTON S.A. jest niższa niż jej wartość nominalna, ustalono tzw. mechanizm emisji uzupełniającej, polegający na dodatkowej emisji akcji BIOTON S.A. w takiej liczbie, aby ich wartość liczona według średniej zamknięcia na GPW w ciągu 30 dni sesyjnych przed zawarciem umowy sprzedaży wraz z obliczoną w taki sam sposób rynkową wartością akcji wyemitowanych przez BIOTON S.A. była równa bazowej cenie sprzedaży na poziomie 49.961.254,00 mln PLN.

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

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

Ponadto Strony uzgodniły, że w przypadku zaistnienia zdarzeń związanych z dalszym rozwojem i dopuszczeniem do sprzedaży produktów BIOLEK znacząco zwiększających wartość Spółki oraz wpływających na zwiększenie możliwych do uzyskania przez Spółkę przychodów oraz zysków (które to zdarzenia opisane w Umowie są tożsame ze zdarzeniami opisanymi w Umowie I), Sprzedawcy 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 lipca 2011 r. – Premia w wysokości 9.865.809,00 PLN,
- (ii) dopuszczenie do sprzedaży Suilectin w Chińskiej Republice Ludowej – Premia w wysokości 5.524.853,00 PLN,
- (iii) dopuszczenie do sprzedaży Suilectin na terytorium Unii Europejskiej – Premia w wysokości 7.892.647,00 PLN.

Płatność z tytułu zrealizowania przez BIOLEK wskazanych Zdarzeń nastąpi w formie bezgotówkowej w drodze emisji akcji Spółki z uwzględnieniem, że w sytuacji, gdy cena rynkowa jednej akcji Spółki na dzień wystąpienia Zdarzenia będzie niższa niż wartość nominalna jednej akcji Spółki, Spółka będzie zobowiązana do wyemitowania na rzecz Sprzedawcy dodatkowych akcji w liczbie stanowiącej różnicę pomiędzy określoną w Umowie wysokością Premii dla określonego Zdarzenia i wartością liczoną według średniej zamknięcia na GPW w ciągu 30 dni sesyjnych przed wystąpieniem 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 z 10% do 7% uległo wynagrodzenie należne Sprzedawcy przewidziane w Artykule 4.8 Umowy I (w formie dywidendy BIOLEK w latach 2014-2018).

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

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

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

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

#### Drugie nabycie udziałów niekontrolujących w Biolek Sp. z o.o.

W dniu 22 listopada 2012 r. Spółka BIOTON S.A. („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 jest kontynuacją zaangażowania Spółki w BIOLEK, zapoczątkowanego nabyciem na podstawie umów z dnia 31 sierpnia 2011 r. oraz 20 kwietnia 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 BIOLEK na rynku produktów weterynaryjnych, w szczególności:

- (i) planowanymi przychodami BIOLEK 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 BIOLEK na rynku Unii Europejskiej.

Zgodnie z zawartą Umową Strony uzgodniły cenę sprzedaży Udziałów na 96.504.490,00PLN („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. Przeniesienie własności Udziałów uzależnione jest od niewystąpienia, w terminie 21 dni od dnia zawarcia Umowy tzw. Sprzeciwu Większości, określonego w Warunkach Emisji Obligacji Zamiennych na Akcje Spółki, dotyczących 399 niezabezpieczonych i zdematerializowanych obligacji na okaziciela serii A, wyemitowanych na podstawie uchwały z dnia 18 czerwca 2010 r. 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 lipca 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 BIOLEK oraz swobodny dostęp do nadwyżek gotówkowych generowanych na działalności operacyjnej BIOLEK.

Poniżej zestawienie płatności składających się na wszystkie nabycia udziałów w BIOLEK Sp. z o.o., które łącznie wyniosły 351 146 tys. zł i dotyczyły 100% udziałów w BIOLEK Sp. z o.o.:

| Lp.          | Wyszczególnienie  | Kwota w tys. PLN |
|--------------|---|------------------|
| 1.           | Płatności wynikające z pierwszej umowy nabycia udziałów z dnia 19 października 2011 r. (50,11%) | 163 362          |
| 2.           | Płatności wynikające z drugiej umowy nabycia udziałów z dnia 20 kwietnia 2012 r. (19,78%)       | 67 099           |
| 3.           | Płatności wynikające z trzeciej umowy nabycia udziałów z dnia 22 listopada 2012 r. (30,11%)     | 120 685          |
| <b>Razem</b> |   | <b>351 146</b>   |

Zawarcie pierwszej umowy nabycia udziałów w BIOLEK Sp. z o.o. miało miejsce w ubiegłym okresie i wiązało się z przejściem BIOLEK Sp. z o.o. jako spółki zależnej (patrz Nota 36).

Zawarcie drugiej umowy nabycia udziałów w BIOLEK Sp. z o.o. w bieżącym okresie wiązało się z nabyciem udziałów niekontrolujących. Płatność za nabycie udziałów wyniosła w łącznej kwocie 67 099 tys. zł co skutkowało nabyciem udziałów niekontrolujących w kwocie 42 555 tys. zł oraz powstaniem kapitału z transakcji między akcjonariuszami w kwocie 24 544 tys. zł.

Zawarcie trzeciej umowy nabycia udziałów w BIOLEK Sp. z o.o. w bieżącym okresie wiązało się z nabyciem udziałów niekontrolujących. Płatnością za nabycie udziałów wyniosła w łącznej kwocie 120 685 tys. zł co skutkowało nabyciem udziałów niekontrolujących w kwocie 64 385 tys. zł oraz powstaniem kapitału z transakcji między akcjonariuszami w kwocie 56 300 tys. zł.

Dokupienie udziałów w BIOLEK Sp. z o.o. w bieżącym okresie wynikające z drugiej i trzeciej umowy nabycia skutkowało nabyciem udziałów niekontrolujących w łącznej kwocie 106 940 tys. zł oraz powstaniem kapitału z transakcji między akcjonariuszami w łącznej kwocie 80 844 tys. zł (patrz *skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym*).

W 2012 roku Spółka BIOTON S.A. dokonała wyceny akcji wyemitowanych na rzecz nabycia udziałów w BIOLEK Sp. z o.o. do umów drugiej i trzeciej. Wartość godziwa wyemitowanych instrumentów kapitałowych wynosiła 157 mln zł, wartość nominalna wyemitowanych instrumentów kapitałowych wynosiła 352 mln zł i była wyższa niż ich wartość godziwa, różnica pomiędzy wartością nominalną wyemitowanych akcji, a ich wartością godziwą w kwocie 195 mln zł pomniejszyła kapitał własny BIOTON S.A., w tym kapitały rezerwowe.

#### Stan za okres kończący się 31 grudnia 2011 r.

W ubiegłym okresie nie wystąpiły nabycia udziałów niekontrolujących.

#### 38. Przeciętne zatrudnienie

W etatach

Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach nierobotniczych  
Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach robotniczych

| 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|------------|------------|
| 688        | 670        |
| 292        | 327        |
| <b>980</b> | <b>997</b> |

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

W tysiącach złotych

| L.p.      | Wyszczególnienie           | 31.12.2012   | 31.12.2011   |
|-----------|----------------------------|--------------|--------------|
| <b>A.</b> | <b>Osoby zarządzające:</b> | <b>4 827</b> | <b>3 002</b> |
| 1.        | Ziegert Sławomir           | 2 377        | 1 193        |
| 2.        | Wilczęga Adam              | 1 259        | 768          |
| 3.        | Błaszczuk Piotr            | 529          | 158          |
| 4.        | Polonek Adam               | 662          | 11           |
| 5.        | Aleksandrowicz Adam        | -            | 872          |
| <b>B.</b> | <b>Osoby nadzorujące:</b>  | <b>163</b>   | <b>166</b>   |
| 1.        | Borowicz Piotr             | 24           | 34           |
| 2.        | Buzuk Tomasz               | 24           | 24           |
| 3.        | Dukaczewski Marcin         | 24           | 12           |
| 4.        | Grelowski Maciej           | 24           | 24           |
| 5.        | Ratnicka-Kiczka Barbara    | 24           | 24           |
| 6.        | Szymańska-Bulska Joanna    | 19           | 24           |
| 7.        | Walendziak Wiesław         | 24           | 24           |
| <b>C.</b> | <b>Razem</b>               | <b>4 990</b> | <b>3 168</b> |

Osoby zarządzające objęte są programem motywacyjnym skierowanym do kadry kierowniczej, łączna liczba przyznanych warrantów 261 600 000 szt. Na 31 grudnia 2012 r. liczba warrantów nieobjętych wynosiła 78 000 000 szt. (patrz nota 40).

### 40. Płatności w formie papierów wartościowych

#### 40.1 Charakterystyka funkcjonujących w Spółce programów motywacyjnych

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

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

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

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

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

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

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

| Lp.          | Rodzaj Programu | Data wygaśnięcia | Stan na 01.01.2012 | Zmiany w okresie 01.01-31.12.2012 |                   |                   |                  | Stan na 31.12.2012 | Możliwe do wykonania na 31.12.2012 |
|--------------|-----------------|------------------|--------------------|-----------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|--------------------|------------------------------------|
|              |                 |                  |                    | Warranty Przyznane                | Warranty Umorzone | Warranty Wykonane | Warranty Wygasłe |                    |                                    |
| 1.           | Warunkowy       | 01.07.2014       | 81 600 000         | -                                 | -                 | -                 | -                | 81 600 000         | 81 600 000                         |
| 2.           | Bezwarunkowy    | 05.11.2014       | 12 000 000         | -                                 | -                 | -                 | -                | 12 000 000         | 12 000 000                         |
| 3.           | Warunkowy       | 02.11.2015       | 15 000 000         | -                                 | -                 | -                 | -                | 15 000 000         | 15 000 000                         |
| 4.           | Warunkowy       | 02.11.2016       | 15 000 000         | -                                 | -                 | -                 | -                | 15 000 000         | 15 000 000                         |
| 5.           | Warunkowy       | 02.11.2017       | 15 000 000         | -                                 | -                 | -                 | -                | 15 000 000         | 15 000 000                         |
| 6.           | Warunkowy       | 02.11.2018       | 15 000 000         | -                                 | -                 | -                 | -                | 15 000 000         | -                                  |
| 7.           | Warunkowy       | 02.11.2019       | 15 000 000         | -                                 | -                 | -                 | -                | 15 000 000         | -                                  |
| 8.           | Bezwarunkowy    | 16.11.2014       | 22 500 000         | -                                 | -                 | -                 | -                | 22 500 000         | 22 500 000                         |
| 9.           | Bezwarunkowy    | 30.09.2015       | 11 250 000         | -                                 | -                 | -                 | -                | 11 250 000         | 11 250 000                         |
| 10.          | Bezwarunkowy    | 30.09.2016       | 11 250 000         | -                                 | -                 | -                 | -                | 11 250 000         | 11 250 000                         |
| 11.          | Warunkowy       | 01.06.2015       | 2 000 000          | -                                 | -                 | -                 | -                | 2 000 000          | 2 000 000                          |
| 12.          | Warunkowy       | 31.12.2016       | 8 000 000          | -                                 | -                 | -                 | -                | 8 000 000          | 8 000 000                          |
| 13.          | Warunkowy       | 31.12.2016       | 8 000 000          | -                                 | -                 | -                 | -                | 8 000 000          | -                                  |
| 14.          | Warunkowy       | 31.12.2016       | 8 000 000          | -                                 | -                 | -                 | -                | 8 000 000          | -                                  |
| 15.          | Warunkowy       | 31.12.2016       | 8 000 000          | -                                 | -                 | -                 | -                | 8 000 000          | -                                  |
| 16.          | Warunkowy       | 31.12.2016       | 8 000 000          | -                                 | -                 | -                 | -                | 8 000 000          | -                                  |
| 17.          | Warunkowy       | 31.12.2016       | 2 000 000          | -                                 | -                 | -                 | -                | 2 000 000          | 2 000 000                          |
| 18.          | Warunkowy       | 31.12.2016       | 2 000 000          | -                                 | -                 | -                 | -                | 2 000 000          | -                                  |
| 19.          | Warunkowy       | 31.12.2016       | 2 000 000          | -                                 | -                 | -                 | -                | 2 000 000          | -                                  |
| 20.          | Warunkowy       | 31.12.2016       | 2 000 000          | -                                 | -                 | -                 | -                | 2 000 000          | -                                  |
| 21.          | Warunkowy       | 31.12.2016       | 2 000 000          | -                                 | -                 | -                 | -                | 2 000 000          | -                                  |
| 22.          | Warunkowy       | 31.12.2016       | 2 000 000          | -                                 | -                 | -                 | -                | 2 000 000          | 2 000 000                          |
| 23.          | Warunkowy       | 31.12.2016       | 2 000 000          | -                                 | -                 | -                 | -                | 2 000 000          | -                                  |
| 24.          | Warunkowy       | 31.12.2016       | 2 000 000          | -                                 | -                 | -                 | -                | 2 000 000          | -                                  |
| 25.          | Warunkowy       | 31.12.2016       | 2 000 000          | -                                 | -                 | -                 | -                | 2 000 000          | -                                  |
| 26.          | Warunkowy       | 31.12.2016       | 2 000 000          | -                                 | -                 | -                 | -                | 2 000 000          | -                                  |
| <b>Razem</b> |                 |                  | <b>275 600 000</b> | -                                 | -                 | -                 | -                | <b>275 600 000</b> | <b>197 600 000</b>                 |

## 40.2 Ujęcie księgowe

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

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

Kwota kosztów płatności w formie papierów wartościowych w 2012 r. wynosi 2 677 tys. zł (w 2011 r. 2 376 tys. zł).

## 40.3 Metodologia wyceny wartości godziwej Programów

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

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

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

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

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

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

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia przyjęte do modelu wyceny:

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

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

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

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



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

**Oczekiwana zmienność:**

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

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

Wyniki przeprowadzonej wyceny Programów opcyjnych przedstawiono poniżej:

| Transza | Liczba<br>warrantów<br>(w szt.) | Data Przyznania | Data Nabycia<br>Uprawnień | Okres realizacji<br>uprawnień | Rodzaj programu | Cena<br>wejściowa | Koszt<br>transzy | Koszty rozpoznane w czasie: |       |       |       |      |
|---------|---------------------------------|-----------------|---------------------------|-------------------------------|-----------------|-------------------|------------------|-----------------------------|-------|-------|-------|------|
|         |                                 |                 |                           |                               |                 |                   |                  | 2008                        | 2009  | 2010  | 2011  | 2012 |
| 1       | 2 000 000                       | 2009.02.20      | 2009.06.30                | 2014.07.01                    | Bezwarunkowy    | 0,22              | 200              | -                           | 200   | -     | -     | -    |
| 2       | 2 000 000                       | 2009.02.20      | 2010.07.01                | 2014.07.01                    | Bezwarunkowy    | 0,22              | 200              | -                           | 200   | -     | -     | -    |
| 3       | 2 000 000                       | 2009.02.20      | 2011.07.01                | 2014.07.01                    | Bezwarunkowy    | 0,22              | 200              | -                           | 200   | -     | -     | -    |
| 4       | 2 000 000                       | 2009.11.09      | 2010.06.01                | 2015.06.01                    | Warunkowy       | 0,25              | 260              | -                           | 66    | 195   | -     | -    |
| 5       | 2 000 000                       | 2009.11.09      | 2011.06.01                | 2016.06.01                    | Warunkowy       | 0,25              | 280              | -                           | 25    | 179   | (204) | -    |
| 6       | 2 000 000                       | 2009.11.09      | 2012.06.01                | 2017.06.01                    | Warunkowy       | 0,25              | 280              | -                           | 15    | 109   | (124) | -    |
| 7       | 12 000 000                      | 2009.02.27      | 2009.11.05                | 2014.11.05                    | Bezwarunkowy    | 0,2               | 1 080            | -                           | 1 080 | -     | -     | -    |
| 8       | 12 000 000                      | 2009.02.27      | 2010.09.30                | 2015.09.30                    | Warunkowy       | 0,2               | 1 200            | -                           | 635   | (635) | -     | -    |
| 9       | 12 000 000                      | 2009.02.27      | 2011.09.30                | 2016.09.30                    | Warunkowy       | 0,2               | 1 200            | -                           | 390   | (390) | -     | -    |
| 10      | 61 200 000                      | 2008.12.19      | 2009.06.30                | 2014.07.01                    | Warunkowy       | 0,19              | 4 896            | 282                         | 4 614 | -     | -     | -    |
| 11      | 20 400 000                      | 2008.12.19      | 2010.03.15                | 2014.07.01                    | Warunkowy       | 0,19              | 1 632            | 57                          | 1 575 | -     | -     | -    |
| 14      | 3 800 000                       | 2009.09.30      | 2011.01.05                | 2014.01.05                    | Warunkowy       | 0,26              | 494              | -                           | 98    | 391   | (489) | -    |
| 15      | 3 000 000                       | 2009.09.30      | 2012.01.05                | 2015.01.05                    | Warunkowy       | 0,26              | 390              | -                           | 43    | 172   | (215) | -    |
| 16      | 3 000 000                       | 2009.09.30      | 2013.01.05                | 2016.01.05                    | Warunkowy       | 0,26              | 420              | -                           | 32    | 129   | (161) | -    |
| 17      | 3 000 000                       | 2009.09.30      | 2014.01.05                | 2017.01.05                    | Warunkowy       | 0,26              | 450              | -                           | 26    | 106   | (132) | -    |
| 18      | 3 000 000                       | 2009.09.30      | 2015.01.05                | 2018.01.05                    | Warunkowy       | 0,26              | 480              | -                           | 23    | 91    | (114) | -    |
| 19      | 22 500 000                      | 2009.09.30      | 2009.11.16                | 2014.11.16                    | Bezwarunkowy    | 0,26              | 2 925            | -                           | 2 925 | -     | -     | -    |
| 20      | 11 250 000                      | 2009.09.30      | 2010.09.30                | 2015.09.30                    | Bezwarunkowy    | 0,26              | 1 575            | -                           | 1 575 | -     | -     | -    |
| 21      | 11 250 000                      | 2009.09.30      | 2011.09.30                | 2016.09.30                    | Bezwarunkowy    | 0,26              | 1 575            | -                           | 1 575 | -     | -     | -    |
| 22      | 15 000 000                      | 2009.07.31      | 2010.11.02                | 2015.11.02                    | Warunkowy       | 0,3               | 2 700            | -                           | 435   | 2 265 | -     | -    |
| 23      | 15 000 000                      | 2009.07.31      | 2011.11.02                | 2016.11.02                    | Warunkowy       | 0,3               | 2 700            | -                           | 217   | 1 350 | 1 133 | -    |
| 24      | 15 000 000                      | 2009.07.31      | 2012.11.02                | 2017.11.02                    | Warunkowy       | 0,3               | 2 850            | -                           | 153   | 950   | 950   | 797  |
| 25      | 15 000 000                      | 2009.07.31      | 2013.11.02                | 2018.11.02                    | Warunkowy       | 0,3               | 3 000            | -                           | 121   | 750   | 750   | 750  |
| 26      | 15 000 000                      | 2009.07.31      | 2014.11.02                | 2019.11.02                    | Warunkowy       | 0,3               | 3 000            | -                           | 97    | 600   | 600   | 600  |
| 27      | 8 000 000                       | 2011.09.15      | 2012.01.05                | 2016.12.31                    | Warunkowy       | 0,09              | 194              | -                           | -     | -     | 185   | 9    |
| 28      | 8 000 000                       | 2011.09.15      | 2013.01.05                | 2016.12.31                    | Warunkowy       | 0,09              | 198              | -                           | -     | -     | 44    | 152  |

| Transza      | Liczba<br>warrantów<br>(w szt.) | Data Przyznania | Data Nabycia<br>Uprawnień | Okres realizacji<br>uprawnień | Rodzaj programu | Cena<br>wejściowa | Koszt<br>transzy | Koszty rozpoznane w czasie: |               |              |              |              |
|--------------|---------------------------------|-----------------|---------------------------|-------------------------------|-----------------|-------------------|------------------|-----------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
|              |                                 |                 |                           |                               |                 |                   |                  | 2008                        | 2009          | 2010         | 2011         | 2012         |
| 29           | 8 000 000                       | 2011.09.15      | 2014.01.05                | 2016.12.31                    | Warunkowy       | 0,09              | 204              | -                           | -             | -            | 26           | 88           |
| 30           | 8 000 000                       | 2011.09.15      | 2015.01.05                | 2016.12.31                    | Warunkowy       | 0,09              | 207              | -                           | -             | -            | 18           | 63           |
| 31           | 8 000 000                       | 2011.09.15      | 2016.01.05                | 2016.12.31                    | Warunkowy       | 0,09              | 205              | -                           | -             | -            | 14           | 48           |
| 32           | 2 000 000                       | 2011.09.15      | 2012.01.05                | 2016.12.31                    | Warunkowy       | 0,09              | 48               | -                           | -             | -            | 46           | 2            |
| 33           | 2 000 000                       | 2011.09.15      | 2013.01.05                | 2016.12.31                    | Warunkowy       | 0,09              | 50               | -                           | -             | -            | 11           | 38           |
| 34           | 2 000 000                       | 2011.09.15      | 2014.01.05                | 2016.12.31                    | Warunkowy       | 0,09              | 51               | -                           | -             | -            | 6            | 22           |
| 35           | 2 000 000                       | 2011.09.15      | 2015.01.05                | 2016.12.31                    | Warunkowy       | 0,09              | 52               | -                           | -             | -            | 5            | 15           |
| 36           | 2 000 000                       | 2011.09.15      | 2016.01.05                | 2016.12.31                    | Warunkowy       | 0,09              | 51               | -                           | -             | -            | 4            | 12           |
| 37           | 2 000 000                       | 2011.12.20      | 2012.01.05                | 2016.12.31                    | Warunkowy       | 0,07              | 35               | -                           | -             | -            | 23           | 12           |
| 38           | 2 000 000                       | 2011.12.20      | 2013.01.05                | 2016.12.31                    | Warunkowy       | 0,07              | 35               | -                           | -             | -            | -            | 33           |
| 39           | 2 000 000                       | 2011.12.20      | 2014.01.05                | 2016.12.31                    | Warunkowy       | 0,07              | 34               | -                           | -             | -            | -            | 17           |
| 40           | 2 000 000                       | 2011.12.20      | 2015.01.05                | 2016.12.31                    | Warunkowy       | 0,07              | 34               | -                           | -             | -            | -            | 11           |
| 41           | 2 000 000                       | 2011.12.20      | 2016.01.05                | 2016.12.31                    | Warunkowy       | 0,07              | 32               | -                           | -             | -            | -            | 8            |
| <b>Razem</b> | <b>325 400 000</b>              |                 |                           |                               |                 |                   | <b>35 417</b>    | <b>339</b>                  | <b>16 320</b> | <b>6 262</b> | <b>2 376</b> | <b>2 677</b> |

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

W tysiącach złotych

| Wyszczególnienie   | 31.12.2012   | 31.12.2011   |
|--|--------------|--------------|
| a) obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego <sup>1)</sup> | 978          | 759          |
| b) obowiązkowy przegląd półrocznego sprawozdania finansowego           | 288          | 359          |
| c) inne usługi poświadczające  | -            | -            |
| d) usługi doradztwa podatkowego  | -            | -            |
| e) pozostałe usługi  | -            | -            |
| <b>Razem</b>   | <b>1 266</b> | <b>1 118</b> |

W dniu 20 lipca 2012 r. Rada Nadzorcza Spółki wyznaczyła Deloitte Audyt Sp. z o.o. (obecnie: Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.) z siedzibą w Warszawie jako podmiot przeprowadzający przegląd i badanie sprawozdań finansowych Spółki (jednostkowego i skonsolidowanego) sporządzonych na dzień 30 czerwca 2012 r. i 31 grudnia 2012 r.

<sup>1)</sup> W 2012 r. w pozycji obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego w kwocie 978 tys. zł, kwota 498 tys. zł stanowi wartość zapłaconego wynagrodzenia za rok 2011, kwota 56 tys. zł wartość pierwszej raty za badanie roku 2012, kwota 424 tys. zł wartość utworzonej rezerwy za badanie roku 2012 (w 2011 r. w kwocie 759 tys. zł odpowiednio kwota 265 tys. stanowi wartość zapłaconego wynagrodzenia za rok 2010 a 494 tys. zł wartość utworzonej rezerwy za badanie roku 2011).

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

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

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

**SKONSOLIDOWANY BILANS**

|  | 31.12.2011       |              |              |                  |
|--|------------------|--------------|--------------|------------------|
|  | Opublikowane     | Korekta I    | Korekta II   | Razem            |
| <b>AKTYWA</b>  |                  |              |              |                  |
| <b>Aktywa trwałe</b>   | <b>1 631 108</b> | 2 853        | -            | <b>1 633 961</b> |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 424 375          | -            | -            | 424 375          |
| Wartość firmy  | 70 554           | -            | -            | 70 554           |
| Inne wartości niematerialne  | 1 057 933        | 2 853        | -            | 1 060 786        |
| Długoterminowe aktywa finansowe  | 1 548            | -            | -            | 1 548            |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych                                   | 11               | -            | -            | 11               |
| Należności długoterminowe  | 11 961           | -            | -            | 11 961           |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                            | 52 786           | -            | -            | 52 786           |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                  | 11 940           | -            | -            | 11 940           |
| <b>Aktywa obrotowe</b>   | <b>393 441</b>   | -            | -            | <b>393 441</b>   |
| Zapasy   | 95 287           | -            | -            | 95 287           |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe   | 14 828           | -            | -            | 14 828           |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                                    | 2 597            | -            | -            | 2 597            |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                          | 204 638          | -            | -            | 204 638          |
| Środki pieniężne   | 24 334           | -            | -            | 24 334           |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                 | 13 099           | -            | -            | 13 099           |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży   | 38 658           | -            | -            | 38 658           |
| <b>A K T Y W A R A Z E M</b>   | <b>2 024 549</b> | <b>2 853</b> | -            | <b>2 027 402</b> |
|  |                  |              |              |                  |
| <b>PASYWA</b>  |                  |              |              |                  |
| <b>Kapitały własne</b>   | <b>1 384 874</b> | <b>2 853</b> | <b>854</b>   | <b>1 388 581</b> |
| <i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>    | <i>1 197 057</i> | <i>1 390</i> | <i>817</i>   | <i>1 199 264</i> |
| Kapitał akcyjny  | 1 325 700        | -            | -            | 1 325 700        |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej                     | 59 986           | -            | -            | 59 986           |
| Kapitał zapasowy   | 138 424          | -            | -            | 138 424          |
| Pozostałe kapitały   | (108 574)        | -            | -            | (108 574)        |
| Kapitał z aktualizacji wyceny  | 6 022            | -            | -            | 6 022            |
| Kapitał rezerwowy z transakcji między akcjonariuszami                      | (22 999)         | -            | -            | (22 999)         |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych                 | 66 949           | 86           | 90           | 67 125           |
| Zyski zatrzymane   | (268 451)        | 1 304        | 727          | (266 420)        |
| <b>Udziały mniejszości</b>   | <b>187 817</b>   | <b>1 463</b> | <b>37</b>    | <b>189 317</b>   |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>   | <b>274 395</b>   | -            | -            | <b>274 395</b>   |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 126 056          | -            | -            | 126 056          |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                              | 7 997            | -            | -            | 7 997            |
| Przychody przyszłych okresów   | 24 379           | -            | -            | 24 379           |
| Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego                                  | 91 249           | -            | -            | 91 249           |
| Rezerwy i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                        | 1 926            | -            | -            | 1 926            |
| Pozostałe zobowiązania   | 22 788           | -            | -            | 22 788           |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>  | <b>365 280</b>   | -            | <b>(854)</b> | <b>364 426</b>   |
| Kredyty w rachunku bieżącym  | 12 740           | -            | -            | 12 740           |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 124 763          | -            | -            | 124 763          |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                        | 179 506          | -            | (854)        | 178 652          |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                  | 4 209            | -            | -            | 4 209            |
| Rezerwy i inne rozliczenia międzyokresowe                                  | 34 978           | -            | -            | 34 978           |
| Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży               | 9 084            | -            | -            | 9 084            |
| <b>P A S Y W A R A Z E M</b>   | <b>2 024 549</b> | <b>2 853</b> | -            | <b>2 027 402</b> |

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

|   | <b>01.01.2011 - 31.12.2011</b> |                  |                   |                    |
|---|--------------------------------|------------------|-------------------|--------------------|
|   | <b>Opublikowane</b>            | <b>Korekta I</b> | <b>Korekta II</b> | <b>Po korekcie</b> |
| Przychody ze sprzedaży                                    | 288 984                        | -                | -                 | 288 984            |
| Koszt własny sprzedaży                                    | 181 909                        | -                | -                 | 181 909            |
| Koszty przestojów i niewykorzystanych mocy produkcyjnych  | 4 489                          | -                | -                 | 4 489              |
| <b>Zysk brutto na sprzedaży</b>                           | <b>102 586</b>                 | -                | -                 | <b>102 586</b>     |
| Pozostałe przychody operacyjne                            | 15 496                         | -                | -                 | 15 496             |
| Koszty sprzedaży  | 55 372                         | -                | 10 331            | 65 703             |
| Koszty ogólnego zarządu                                   | 95 106                         | (2 675)          | (9 393)           | 83 038             |
| Koszty badań i rozwoju                                    | 8 362                          | -                | -                 | 8 362              |
| Pozostałe koszty operacyjne                               | 10 301                         | -                | (938)             | 9 363              |
| <b>Zysk brutto na działalności operacyjnej</b>            | <b>(51 059)</b>                | <b>2 675</b>     | -                 | <b>(48 384)</b>    |
| Przychody finansowe                                       | 27 405                         | -                | -                 | 27 405             |
| Koszty finansowe  | 27 149                         | -                | -                 | 27 149             |
| <b>Przychody/(Koszty) finansowe netto</b>                 | <b>256</b>                     | -                | -                 | <b>256</b>         |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                          | <b>(50 803)</b>                | <b>2 675</b>     | -                 | <b>(48 128)</b>    |
| Podatek dochodowy   | (6 137)                        | -                | -                 | (6 137)            |
| <b>Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej</b> | <b>(44 666)</b>                | <b>2 675</b>     | -                 | <b>(41 991)</b>    |
| <b>Zysk / (Strata) netto z działalności zaniechanej</b>   | <b>(39 270)</b>                | -                | -                 | <b>(39 270)</b>    |
| <b>Zysk / (Strata) netto</b>                              | <b>(83 936)</b>                | <b>2 675</b>     | -                 | <b>(81 261)</b>    |
| <i>Przypisany</i>   |                                |                  |                   |                    |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej                      | (78 858)                       | 1 304            | -                 | (77 554)           |
| Akcjonariuszom mniejszościowym                            | (5 078)                        | 1 371            | -                 | (3 707)            |
|   |                                |                  |                   |                    |

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

|   | <b>01.01.2011 – 31.12.2011</b> |                  |                    |
|---|--------------------------------|------------------|--------------------|
|   | <b>Opublikowane</b>            | <b>Korekta I</b> | <b>Po korekcie</b> |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>   |                                |                  |                    |
| Zysk / (Strata) netto   | (83 936)                       | 2 675            | (81 261)           |
| Korekty o pozycje:  |                                |                  |                    |
| Amortyzacja   | 37 086                         | (174)            | 36 912             |
| (Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych netto  | (10 880)                       | -                | (10 880)           |
| Odsetki i dywidendy zapłacone netto   | 2 362                          | 74               | 2 436              |
| (Zyski)/straty z działalności inwestycyjnej   | 26 350                         | -                | 26 350             |
| Podatek dochodowy bieżącego okresu  | 2 953                          | -                | 2 953              |
| Podatek dochodowy zapłacony   | (932)                          | -                | (932)              |
| Pozostałe pozycje netto   | 3 326                          | -                | 3 326              |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego</b>                             | <b>(23 671)</b>                | <b>2 575</b>     | <b>(21 096)</b>    |
| Zmiana kapitału obrotowego:   |                                |                  |                    |
| (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności   | (18 218)                       | -                | (18 218)           |
| (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów  | 6 444                          | -                | 6 444              |
| Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych                                     | 20 992                         | (3)              | 20 989             |
| (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych  | (4 345)                        | -                | (4 345)            |
| Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu rezerw   | 1 300                          | -                | 1 300              |
| Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu przychodów przyszłych okresów  | (4 702)                        | -                | (4 702)            |
| <b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>  | <b>(22 200)</b>                | <b>2 572</b>     | <b>(19 628)</b>    |
| <b>Przepływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>  |                                |                  |                    |
| <b>Wpływy:</b>  | <b>1 746</b>                   | <b>-</b>         | <b>1 746</b>       |
| Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  | 1 213                          | -                | 1 213              |
| Z aktywów finansowych   | -                              | -                | -                  |
| Pozostałe wpływy  | 533                            | -                | 533                |
| <b>Wydatki:</b>   | <b>98 811</b>                  | <b>2 675</b>     | <b>101 486</b>     |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych   | 87 606                         | 2 675            | 90 281             |
| Nabycie aktywów finansowych   | 600                            | -                | 600                |
| Pozostałe wydatki   | 10 605                         | -                | 10 605             |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>  | <b>(97 065)</b>                | <b>(2 675)</b>   | <b>(99 740)</b>    |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>  |                                |                  |                    |
| <b>Wpływy:</b>  | <b>103 009</b>                 | <b>-</b>         | <b>103 009</b>     |
| Wpływy netto z tytułu emisji akcji  | 17 905                         | -                | 17 905             |
| Kredyty i pożyczki  | 84 579                         | -                | 84 579             |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych  | -                              | -                | -                  |
| Dotacje   | 525                            | -                | 525                |
| Pozostałe wpływy  | -                              | -                | -                  |
| <b>Wydatki:</b>   | <b>18 031</b>                  | <b>(103)</b>     | <b>17 928</b>      |
| Spląty kredytów i pożyczek  | 6 238                          | -                | 6 238              |
| Odsetki   | 10 287                         | (103)            | 10 184             |
| Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego  | 1 506                          | -                | 1 506              |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>   | <b>84 978</b>                  | <b>103</b>       | <b>85 081</b>      |
| <b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto, w tym:</b>   | <b>(34 287)</b>                | <b>-</b>         | <b>(34 287)</b>    |
| zmiana środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych  | (1 309)                        | -                | (1 309)            |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>  | <b>58 621</b>                  | <b>-</b>         | <b>58 621</b>      |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>  | <b>24 334</b>                  | <b>-</b>         | <b>24 334</b>      |
| <b>Kredyty w rachunku bieżącym</b>  | <b>(12 740)</b>                | <b>-</b>         | <b>(12 740)</b>    |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu po wyłączeniu kredytów w rachunku bieżącym i środków pieniężnych na rachunku</b> | <b>11 594</b>                  | <b>-</b>         | <b>11 594</b>      |

## SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

|  | 31.12.2011       |              |            |                  |
|--|------------------|--------------|------------|------------------|
|  | Opublikowane     | Korekta I    | Korekta II | Po korekcie      |
| <b>I. Kapitał własny na początek okresu</b>  | <b>1 169 880</b> | -            | -          | <b>1 169 880</b> |
| Korekty błędów poprzednich okresów   | -                | -            | 741        | 741              |
| <b>1a. Kapitał własny na początek okresu skorygowany</b>   | <b>1 169 880</b> | -            | 741        | <b>1 170 621</b> |
| <b>2. Kapitał akcyjny na początek okresu</b>   | <b>1 075 970</b> | -            | -          | <b>1 075 970</b> |
| Emisja akcji serii Y   | 20 000           | -            | -          | 20 000           |
| Emisja akcji serii A1  | 52 196           | -            | -          | 52 196           |
| Emisja akcji serii AA  | 177 534          | -            | -          | 177 534          |
| <b>2a. Kapitał akcyjny na koniec okresu</b>  | <b>1 325 700</b> | -            | -          | <b>1 325 700</b> |
| <b>3. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej na początek okresu</b>                  | <b>61 470</b>    | -            | -          | <b>61 470</b>    |
| Emisja akcji serii Y   | (119)            | -            | -          | (119)            |
| Emisja akcji serii A1  | (295)            | -            | -          | (295)            |
| Emisja akcji serii AA  | (1 022)          | -            | -          | (1 022)          |
| Emisja akcji serii H   | (48)             | -            | -          | (48)             |
| <b>3. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej na koniec okresu</b>                    | <b>59 986</b>    | -            | -          | <b>59 986</b>    |
| <b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>  | <b>191</b>       | -            | -          | <b>191</b>       |
| Wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży  | 474              | -            | -          | 474              |
| Podział zysku za lata ubiegłe  | 137 759          | -            | -          | 137 759          |
| <b>4a. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>   | <b>138 424</b>   | -            | -          | <b>138 424</b>   |
| <b>5. Pozostałe kapitały na początek okresu</b>  | <b>27 426</b>    | -            | -          | <b>27 426</b>    |
| Koszt płaćności w formie papierów wartościowych  | 2 376            | -            | -          | 2 376            |
| Pozostałe kapitały Fisiopharma S.r.l.  | 39               | -            | -          | 39               |
| Koszt płaćności w formie papierów wartościowych za udziały   | (138 415)        | -            | -          | (138 415)        |
| <b>5a. Pozostałe kapitały na koniec okresu</b>   | <b>(108 574)</b> | -            | -          | <b>(108 574)</b> |
| <b>6. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>   | <b>6 022</b>     | -            | -          | <b>6 022</b>     |
| <b>6a. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>  | <b>6 022</b>     | -            | -          | <b>6 022</b>     |
| <b>7. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>   | <b>(22 999)</b>  | -            | -          | <b>(22 999)</b>  |
| <b>7a. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>  | <b>(22 999)</b>  | -            | -          | <b>(22 999)</b>  |
| <b>8. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych na początek okresu</b>              | <b>(2 542)</b>   | -            | -          | <b>(2 542)</b>   |
| korekty błędów poprzednich okresów   | -                | -            | (19)       | (19)             |
| <b>8a. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych na początek okresu skorygowane</b> | <b>(2 542)</b>   | -            | (19)       | <b>(2 561)</b>   |
| Różnice kursowe z przeliczenia w danym okresie   | 69 491           | 86           | 109        | 69 686           |
| <b>8b. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych na koniec okresu</b>               | <b>66 949</b>    | <b>86</b>    | <b>90</b>  | <b>67 125</b>    |
| <b>9. Zyski zatrzymane na początek okresu</b>  | <b>(51 834)</b>  | -            | -          | <b>(51 834)</b>  |
| korekty błędów poprzednich okresów   | -                | -            | 727        | (51 107)         |
| <b>9a. Zyski zatrzymane na początek okresu skorygowane</b>   | <b>(51 834)</b>  | -            | <b>727</b> | <b>(51 107)</b>  |
| Podział zysku za lata ubiegłe  | (137 759)        | -            | -          | (137 759)        |
| Zyski w okresie  | (78 858)         | 1 304        | -          | (77 554)         |
| <b>9b. Zyski zatrzymane na koniec okresu</b>   | <b>(268 451)</b> | <b>1 304</b> | <b>727</b> | <b>(266 420)</b> |
| <b>10. Udziały mniejszości na początek okresu</b>  | <b>76 176</b>    | -            | -          | <b>76 176</b>    |
| korekty błędów poprzednich okresów   | -                | -            | 33         | 76 209           |
| <b>10a. Udziały mniejszości na początek okresu skorygowane</b>                                       | <b>76 176</b>    | -            | <b>33</b>  | <b>76 209</b>    |
| Zyski (straty) w okresie   | (5 078)          | 1 371        | -          | (3 707)          |
| Udziały mniejszości Grupa MJ BIOTON Life Sciences  | 8 679            | 92           | -          | 8 771            |
| Udziały mniejszości Grupa BIOLEK   | 107 952          | -            | -          | 107 952          |
| Udziały mniejszości Grupa SciGen   | 88               | -            | 4          | 92               |
| <b>10b. Udziały mniejszości na koniec okresu</b>   | <b>187 817</b>   | <b>1 463</b> | <b>37</b>  | <b>189 317</b>   |
| <b>II. Kapitał własny na koniec okresu razem</b>   | <b>1 384 874</b> | <b>2 853</b> | <b>854</b> | <b>1 388 581</b> |



**KOREKTA I – korekta kapitalizacji Medipolis GMP Oy**

W 2011 roku spółka Medipolis GMP Oy poniosła wydatki na prace rozwojowe, które zostały ujęte jako koszty okresu. Jednak ze względu na fakt, iż poniesione wydatki spełniają warunki kapitalizacji spółka Medipolis GMP Oy dokonała korekty kosztów za rok ubiegły i aktywowała poniesione wydatki jako prace rozwojowe w toku.

**KOREKTA II – korekta sprawozdania finansowego SciGen**

W 2012 r. spółka SciGen Ltd skorygowała dane porównawcze za 2011 rok w celu prezentacji w działalności zaniechanej przychodów, kosztów oraz wyniku spółki SciGen Israel Ltd. Ponadto spółka SciGen Ltd dokonała zmiany sprawozdań finansowych za rok 2011 w celu zachowania porównywalności do okresów wcześniejszych w wyniku wykrycia błędu popełnionego we wcześniejszych okresach. Błąd dotyczył utworzenia rezerwy w 2006 roku w kwocie USD 250 tys., której utworzenie nie było zasadne.

#### 44. Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym

- 10 stycznia 2013 r. został spełniony warunek zwieszający, do zawarcia umowy nabycia 100% udziałów BIOSENSO, tj. niewystąpieniu do 10 stycznia 2013 r. Sprzeciwu Większości, określonego w warunkach emisji obligacji zamiennych na akcje („WEO”), dotyczących 399 niezabezpieczonych i zdematerializowanych obligacji na okaziciela serii A, wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 maja 2010 r. w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje serii Z. Żaden z Obligatariuszy (zdefiniowanych w WEO) nie wyraził sprzeciwu wobec zawarcia ostatecznej umowy nabycia przez Spółkę Udziałów,
- 11 stycznia 2013 r. Spółka zawarła umowę z Lamothe Ltd z siedzibą w Nikozji sprzedaży 100% udziałów BIOSENSO Sp. z o.o. Cena sprzedaży Udziałów została wstępnie określona przez Strony na 30.000.000,00 PLN („Cena Bazowa”). Cena Bazowa może ulec zwiększeniu o wynagrodzenie dodatkowe („Premia”) w przypadku:
  - a) zakończenia przez BIOSENSO kolejnego badania na reprezentatywnej statystycznie i ekonomicznie grupie narybku ryb łososiowatych prowadzonego w trudnym dla chowu okresie roku, z punktami końcowymi w postaci policzalnych parametrów hodowlanych w celu kolejnego potwierdzenia na ich podstawie wysokiej ekonomicznej zasadności stosowania preparatu, na kluczowych etapach cyklu produkcyjnego – Premia 1 w wysokości 15.000.000 PLN,
  - b) osiągnięcia przez BIOSENSO uzgodnionego narastającego poziomu zysku EBITDA (płatna od przyrostu EBITDA w stosunku do bazowego poziomu):
    - (i) Premia w wysokości 10.500.000 P N po uzyskaniu przez BIOSENSO narastającego wyniku EBITDA na poziomie 1.500.000 P N (przyrost wyniku EBITDA o 1.500.000 PLN),
    - (ii) Premia 3 w wysokości 10.500.000 P N po uzyskaniu przez BIOSENSO narastającego wyniku EBITDA na poziomie 3.000.000 PLN (przyrost wyniku EBITDA o 1.500.000 PLN),
    - (iii) Premia 4 w wysokości 14.000.000 P N po uzyskaniu przez BIOSENSO narastającego wyniku EBITDA na poziomie 5.000.000 P N (przyrost wyniku EBITDA o 2.000.000 PLN),
    - (iv) Premia 5 w wysokości 14.000.000 P N po uzyskaniu przez BIOSENSO narastającego wyniku EBITDA na poziomie 7.000.000 P N (przyrost wyniku EBITDA o 2.000.000 PLN),
    - (v) Premia 6 w wysokości 4.500.000 P N po uzyskaniu przez BIOSENSO narastającego wyniku EBITDA na poziomie 10.500.000 P N (przyrost wyniku EBITDA o 3.500.000 PLN),
    - (vi) Premia 7 w wysokości 49.000.000 P N po uzyskaniu przez BIOSENSO narastającego wyniku EBITDA na poziomie 17.500.000 P N (przyrost wyniku EBITDA o 7.000.000 PLN).

Rozliczenie Ceny Bazowej oraz ewentualnych Premii nastąpi w formie bezgotówkowej w drodze emisji akcji Spółki z uwzględnieniem, że w sytuacji, gdy cena rynkowa jednej akcji Spółki na dzień płatności Ceny Bazowej lub Premii 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 nabycia Udziałów wysokością Ceny Bazowej lub Premii i wartością rynkową akcji z dnia poprzedzającego dzień płatności Ceny Bazowej lub Premii, przy czym łączna wartość rynkowa akcji emitowanych w celu pokrycia wysokości Ceny Bazowej lub Premii będzie równa określonej w umowie nabycia Udziałów wartości Ceny Bazowej lub Premii odpowiadającej temu Zdarzeniu. Płatność Ceny Bazowej lub Premii, według wyboru Spółki będzie mogło nastąpić również w gotówce (częściowo bądź w całości), jednak jedynie w sytuacji pełnej spłaty zobowiązań wynikających z obligacji zamiennych na akcje serii Z, o których mowa wyżej.

- 11 stycznia 2013 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego po posiedzeniu niejawnym zaktualizował wpis w KRS dotyczący podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału warunkowego w drodze emisji 1.084.320.112 akcji zwykłych na okaziciela serii AB o wartości nominalnej 0,20 PLN każda. W związku z powyższym: wysokość zarejestrowanego kapitału zakładowego Spółki wynosi 1.677.357.034,80 PLN, liczba akcji Spółki wszystkich zarejestrowanych emisji wynosi 8.386.785.174, ogólna liczba głosów, wynikających z wyemitowanych i zarejestrowanych akcji Spółki, wynosi 8.386.785.174.
- 11 stycznia 2013 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego po posiedzeniu niejawnym zaktualizował wpis w KRS dotyczący podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału warunkowego w drodze emisji 1.084.320.112 akcji zwykłych na okaziciela serii AB o wartości nominalnej 0,20 PLN każda. W związku z powyższym: wysokość zarejestrowanego kapitału zakładowego Spółki wynosi 1.677.357.034,80 PLN, liczba akcji Spółki wszystkich zarejestrowanych emisji wynosi 8.386.785.174, ogólna liczba głosów, wynikających z wyemitowanych i zarejestrowanych akcji Spółki, wynosi 8.386.785.174.
- 24 stycznia 2013 r., Spółka otrzymała od Actavis Group PTC ehf z siedzibą w Islandii („Actavis”) zawiadomienie o rozwiązaniu umowy joint-venture, dotyczącej współpracy w zakresie rozwoju i komercjalizacji insuliny na rynkach Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych oraz Japonii („Umowa”). Rozwiązanie Umowy związane jest z przejściem Actavis przez amerykański koncern Watson Pharmaceuticals, Inc. z siedzibą w Stanach Zjednoczonych („Watson”). W dniu 31 października 2012 r. Actavis został nabyty przez Watson i zgodnie z Umową Actavis mógł skorzystać z przysługującego mu prawa do rozwiązania Umowy w sytuacji przejęcia kontroli nad Actavis przez podmiot trzeci. Zgodnie z warunkami rozwiązania Umowy przewidzianymi w Umowie, BIOTON 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 („Spółka JV”, łącznie „Wynagrodzenie”). BIOTON 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 BIOTON.

Ponadto zgodnie z warunkami rozwiązania Umowy, BIOTON:

- (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) zobowiązany 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 BIOTON 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 Zarząd BIOTON informuje, że w związku z dużym zainteresowaniem wykazywanym przez inne koncerny farmaceutyczne współpracą z BIOTON na rynkach Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych oraz Japonii, podjęcie 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.

- 17 kwietnia 2013 r., Spółka zawarła z Lamothe Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) („Lamothe”) porozumienie o rozwiązaniu umowy nabycia udziałów spółki BIOSENSO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Biosenso”).

Spółka doprowadziła do zawarcia powyższego porozumienia biorąc pod uwagę przedłużające się badania na reprezentatywnej statystycznie i ekonomicznie grupie narybku ryb łososiowatych prowadzone w celu potwierdzenia efektywności preparatów Biosenso na poziomach oczekiwanych w momencie podejmowania decyzji o nabyciu Biosenso (zmniejszenie zachorowalności, zmniejszenie śmiertelności, zwiększenie przyrostów zwierząt w cyklu produkcyjnym oraz zmniejszenie wskaźnika Feed Conversion Ratio). Powyższe badania są obecnie prowadzone przez Biosenso, lecz zważywszy na dłuższy niż zakładano okres ich trwania, oczekiwane przychody ze sprzedaży produktów będą istotnie opóźnione w stosunku do pierwotnych założeń.

W związku z rozwiązaniem umowy nabycia udziałów Biosenso, Lamothe nie przysługują żadne roszczenia wobec Spółki. Strony uzgodniły ponadto, że biorąc pod uwagę ofertę produktową Biosenso, która stanowi atrakcyjne uzupełnienie oferty produktowej Grupy Bioton w segmencie weterynaryjnym, Strony zamierzają współpracować na zasadach handlowych w zakresie przyszłej komercjalizacji produktów Biosenso na rynkach zagranicznych. Zakres i warunki współpracy zostaną określone w odrębnym porozumieniu, które powinno zostać zawarte w terminie dalszych 6 miesięcy.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

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

Warszawa, 26 kwietnia 2013 r.