

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

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK OBROTOWY 2010**

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

**SPIS TREŚCI**

|                                                                                                                                |           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....</b>                                                                             | <b>3</b>  |
| <b>RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO<br/>SPÓŁKI BIOTON S.A. ZA ROK OBROTOWY 2010.....</b>                              | <b>6</b>  |
| <b>I. INFORMACJE OGÓLNE .....</b>                                                                                              | <b>6</b>  |
| 1. Dane identyfikujące badaną Spółkę.....                                                                                      | 6         |
| 2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy.....                                                         | 10        |
| 3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta<br>przeprowadzającego w jego imieniu badanie..... | 11        |
| 4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki .....                                                                  | 11        |
| <b>II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI.....</b>                                                                          | <b>12</b> |
| <b>III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE .....</b>                                                                                       | <b>13</b> |
| 1. Ocena systemu rachunkowości.....                                                                                            | 13        |
| 2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego .....                                                                 | 13        |
| 3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego .....                                                   | 14        |
| 4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień<br>oraz sprawozdania z działalności Spółki.....    | 16        |
| <b>IV. UWAGI KOŃCOWE.....</b>                                                                                                  | <b>17</b> |

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI BIOTON S.A.  
ZA ROK OBROTOWY 2010**

1. Wprowadzenie sprawozdania finansowego
2. Rachunek zysków i strat
3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów ogółem
4. Bilans
5. Rachunek przepływów pieniężnych
6. Zestawienie zmian w kapitale własnym
7. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI BIOTON S.A.  
ZA ROK OBROTOWY 2010**

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BIOTON S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki BIOTON S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Starościńskiej 5 („Bioton S.A.”, „Spółka”), na które składa się bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

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

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że przy uwzględnieniu niepewności, o której mowa niżej, badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

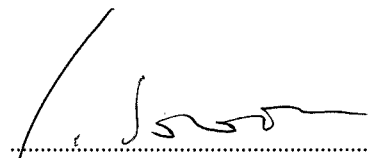
Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka posiada udziały i pożyczki w jednostkach powiązanych, po objęciu odpisem aktualizującym w poprzednich okresach sprawozdawczych, w kwocie netto 14 mln zł. W ocenie Zarządu wartość tych aktywów odzwierciedla przewidywaną cenę sprzedaży netto. Zgodnie z MSR 36 Spółka powinna wykazać te aktywa w wartości odzyskiwalnej. W związku z brakiem pełnych informacji, w tym dotyczących przewidywanych do zrealizowania cen sprzedaży netto lub w inny sposób określonej wartości odzyskiwalnej, nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się na temat prawidłowości wyceny powyższych aktywów na dzień bilansowy.

Jak opisano szerzej w notcie nr 1 do sprawozdania finansowego, na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka wykazała w sprawozdaniu finansowym należności oraz środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania i inne aktywa w łącznej kwocie 109.071 tys. zł wynikające z umowy dystrybucyjnej na wyłączność na rynek chiński, zawartej z Bayer Healthcare Company Limited w roku 2009. Umowa ta przewiduje jednorazowe wynagrodzenie w kwocie 31.000 tys. euro po spełnieniu warunków zawieszających wynikających z umowy. W roku 2010 Spółka spełniła ww. warunki wynikające z umowy i rozpoznała z tego tytułu przychód. Jednak w związku z trwającymi rozmowami pomiędzy stronami, jak również brakiem wpływu wynagrodzenia wynikającego z ww. umowy, nie jesteśmy w stanie potwierdzić, czy jest konieczny oraz jaka byłaby potencjalna wartość odpisu aktualizującego wartość tych aktywów do ich wartości realizowalnej oraz wpływu takiego odpisu na wynik finansowy i kapitały Spółki na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 roku.

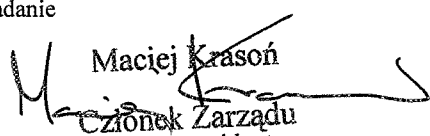
Naszym zdaniem, z wyjątkiem skutków ewentualnych korekt, wynikających z opisanych powyżej kwestii, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

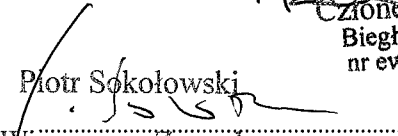
Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2010 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Piotr Sokołowski  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewid. 9752



Maciej Krasoń  
Członek Zarządu  
Biegły rewident  
nr ewid. 10149



Piotr Sokołowski  
Wiceprezes Zarządu  
Osoba reprezentująca podmiot  
Biegły rewident  
nr ewid. 9752

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

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

Warszawa, 29 kwietnia 2011 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
SPÓŁKI BIOTON S.A.  
ZA ROK OBROTOWY 2010**

**I. INFORMACJE OGÓLNE**

**1. Dane identyfikujące badaną Spółkę**

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

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

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

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

Urząd Statystyczny nadał Spółce REGON o numerze: 1384592.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

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

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

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

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 1.075.970.131,20 zł i dzielił się na 5.379.850.656 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Według stanu na dzień 30 czerwca 2010 roku (data ostatniego Zgromadzenia Akcjonariuszy) wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- |                                          |                 |
|------------------------------------------|-----------------|
| – PROKOM Investments S.A.                | – 20,34% akcji, |
| – Ryszard Krauze                         | – 6,66% akcji,  |
| – Instytut Biotechnologii i Antybiotyków | – 4,8% akcji,   |
| – BITHELL HOLDINGS LTD                   | – 3,78% akcji,  |
| – POLARIS FINANCE B.V.                   | – 2,32% akcji,  |
| – Pozostali poniżej 5%                   | – 62,1% akcji.  |

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

- prawo do powoływania i odwoływania Prezesa i Wiceprezesa Zarządu,
- prawo do powołania jednego Członka Rady Nadzorczej,
- prawo do wyznaczenia Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

W roku obrotowym wystąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

- W dniu 7 maja 2010 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o emisji w ramach kapitału docelowego, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, 89.474.460 warrantów subskrypcyjnych Spółki, z których każdy uprawnia do zapisu na jedną akcję serii W oraz uchwałę o emisji w ramach kapitału docelowego, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy 89.474.460 akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii W. Emisja warrantów subskrypcyjnych oraz akcji serii W wynika z zawartej przez Spółkę umowy nabycia akcji spółki SciGen Ltd z siedzibą w Singapurze, będącej spółką zależną BIOTON. Na podstawie tej umowy Spółka nabyła 24.760.228 akcji SciGen stanowiących 4,48% kapitału zakładowego SciGen, zwiększając swój udział w kapitale zakładowym SciGen z 91,08% do 95,56%. W zamian za akcje SciGen Spółka wyemitowała 89.474.460 akcji Spółki po cenie emisyjnej 0,22 zł za jedną akcję. Wszystkie akcje zostały objęte przez HBS SA. Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 17.894.892 zł w ramach emisji akcji serii W zostało zarejestrowane w KRS w dniu 15 września 2010 roku.
- W dniu 25 maja 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BIOTON S.A. podjęło uchwałę w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje serii Z. Przedmiotem uchwały była emisja obligacji na okaziciela, niezabezpieczonych, nieposiadających formy dokumentu, zamiennych na akcje na okaziciela serii Z Spółki. Łączna wartość nominalna emisji Obligacji określona została na poziomie nie wyższym niż 100 mln PLN. Zarząd Spółki upoważniono do szczegółowego określenia warunków emisji Obligacji, przy czym warunki te podlegały zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą. W związku z powyższą uchwałą, w dniu 17 czerwca 2010 roku zarejestrowano w KRS warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii Z oraz obniżenie progu kapitału docelowego Spółki z 300.000.000,00 zł do 209.090.909,20 zł. Celem warunkowego podwyższenia kapitału objętego rejestracją było przyznanie prawa do objęcia akcji serii Z posiadaczom obligacji zamiennych na akcje emitowanych przez Spółkę. Określenie warunków emisji przez Zarząd wraz z ich zatwierdzeniem przez Radę Nadzorczą nastąpiło w dniu 24 czerwca 2010 roku. Cenę emisyjną akcji serii Z Spółki wydawanych w zamian za obligacje wyznaczono w kwocie 0,22 zł. W dniu 2 lipca 2010 roku dokonano przydziału wybranym inwestorom 399 obligacji o łącznej wartości 99.750 tys. zł.

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

Po dniu bilansowym, tj. 25 lutego 2011 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o emisji w ramach kapitału docelowego, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, nie więcej niż 100.000.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych dających prawo do zapisu na akcje Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, skierowanej do Chione Limited. W tym podjęto również uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego oraz pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, na podstawie której Zarząd podwyższył kapitał zakładowy Spółki o kwotę 20.000.000 zł poprzez emisję 100.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii Y o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Celem emisji akcji serii Y było umożliwienie posiadaczowi warrantów subskrypcyjnych wykonania prawa do zapisu na akcje Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w KRS w dniu 4 kwietnia 2011 roku.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 1.303.041 tys. zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

**Spółka posiada następujące podmioty zależne:**

|                               |   |                           |
|-------------------------------|---|---------------------------|
| – Mindar Holdings Ltd         | – | podmiot zależny w 100%,   |
| – Germonta Holdings Ltd       | – | podmiot zależny w 100%,   |
| – BIOTON TRADE Sp. z o.o.     | – | podmiot zależny w 100%,   |
| – Biopartners Holdings AG     | – | podmiot zależny w 100%,   |
| – TRICEL S.A.                 | – | podmiot zależny w 100%,   |
| – SciGen Ltd                  | – | podmiot zależny w 95,57%, |
| – Copernicus Sp z o.o.        | – | podmiot zależny w 60%,    |
| – MJ BIOTON Life Sciences Ltd | – | podmiot zależny w 50%.    |

**Spółki zależne pośrednio poprzez Sci Gen Ltd:**

- SciGen Australia PTY Ltd,
- SciGen Israel Ltd,
- SciGen Korea Ltd,
- SciGen Biopharma PrivateLtd,
- SciGen (Beijing) Biotechnology Company Ltd,
- Hefei-SciGen- BIOTON Biopharmaceutical Company Ltd.

**Spółki zależne pośrednio poprzez BioPartners Holdings AG:**

- BioPartners GmbH (Szwajcaria),
- BioPartners GmbH (Niemcy),
- BioPartners Polska Sp. z o.o.

**Spółki zależne pośrednio poprzez MJ BIOTON Life Sciences LTD:**

- MJ BioPharm Pvt Ltd,
- Medipolis GMP Oy,
- Marvel Life Sciences Pvt Ltd.

**Spółki zależne pośrednio poprzez TRICEL S.A.:**

- Pharmatex Italia S.r.l.,
- Fisiopharma S.r.l.

**Spółki stowarzyszone:**

- BIOTON ASIA TOO,
- ZAO INDAR.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- |                          |                       |
|--------------------------|-----------------------|
| – Sławomir Piotr Ziegert | – Prezes Zarządu,     |
| – Adam Wilczęga          | – Wiceprezes Zarządu, |
| – Adam Aleksandrowicz    | – Członek Zarządu.    |

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 13 stycznia 2010 roku z funkcji Członka Zarządu odwołano Pana Roberta Raczkowskiego. Jednocześnie powołano do pełnienia funkcji Członka Zarządu odpowiedzialnego za prowadzenie spraw finansowych BIOTON S.A. Pana Adama Aleksandrowicza.

- Z dniem 30 czerwca 2010 roku wygasła 3-letnia kadencja Członka Zarządu, Pana Waldemara Krzewskiego wraz z odbyciem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, które zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2009.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

Po dni bilansowym, do dnia wydania opinii nie wystąpiły żadne zmiany w Zarządzie Spółki.

## **2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Działalność Spółki w 2009 roku zamknęła się stratą netto w wysokości 387.798.550,22 zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2009 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony KPMG Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident w dniu 30 kwietnia 2010 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię z zastrzeżeniami następującej treści:

1. W 2009 r. BIOTON S.A. zawarł porozumienie odnośnie rozwiązania umowy dystrybucyjnej na wyłączność na jednym z rynków z dotychczasowym kontrahentem, co związane było z zapłatą kary umownej w wysokości 33.078 tys. złotych. Jednocześnie BIOTON S.A. zawarł nową umowę dystrybucyjną na wyłączność z innym kontrahentami z tego tytułu ma otrzymać jednorazowe wynagrodzenie w wysokości 31.000 tys. euro. BIOTON S.A. rozpoznał w sprawozdaniu finansowym za rok kończący się 31 grudnia 2009 r. koszt rozwiązania umowy w pełnej wysokości, podczas gdy przychody zostały odroczone w czasie do czasu spełnienia warunków zawartej nowej umowy dystrybucyjnej. W naszej ocenie zarówno koszty jak i przychody z powyższych umów powinny być rozpoznane w jednym okresie sprawozdawczym, tj. w momencie uzasadniającym rozpoznanie przychodów (zgodnie z oczekiwaniami Zarządu BIOTON S.A. w 2010 r.). Gdyby Spółka kontynuowała wcześniejsze ujęcie transakcji krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe na dzień 31 grudnia 2009 r. byłyby wyższe o 33.078 tys., złotych, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego byłyby niższe o 6.285 tys. złotych, pozostałe koszty operacyjne byłyby niższe o 33.078 tys. złotych, podatek dochodowy (podatek odroczony) byłby wyższy o 6.285 tys. złotych oraz zyski (straty) zatrzymane byłyby wyższe o 26.793 tys. złotych.
2. Zarząd BIOTON S.A. dokonał odpisów niektórych udziałów w jednostkach zależnych w łącznej kwocie 75.157 tys. złotych. Ponadto wartość bilansowa udziałów w innej jednostce zależnej wyższa jest o 114.679 tys. złotych od wartości użytkowej aktywów ustalonej na poziomie tej jednostki zależnej. Na podstawie informacji przekazanych nam przez Zarząd BIOTON S.A., o których mowa w nocie nr 6 informacji dodatkowej do jednostkowego sprawozdania finansowego, nie byliśmy w stanie upewnić się, co do poprawności dokonanych szacunków utraty wartości powyższych inwestycji w jednostkach zależnych, stosownie do wymogów MSR 36 „Utrata wartości aktywów”. W związku z tym nie byliśmy w stanie określić czy jakiegokolwiek korekty byłyby konieczne, co do kwot wykazanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w pozycji inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, koszty finansowe, podatek dochodowy (podatek odroczony) oraz zyski(straty) zatrzymane.
3. W 2009 r. Zarząd BIOTON S.A dokonał pełnego odpisu z tytułu utraty wartości udziałów w spółkach zależnych Mindar i Germonta, posiadających udziały w spółce stowarzyszonej ZAO Indar, w łącznej kwocie 50.229 tys. złotych. Zgodnie z treścią noty nr 6 informacji dodatkowej do jednostkowego sprawozdania finansowego. Zarząd BIOTON S.A., na skutek działań akcjonariusza większościowego, utracił znaczący wpływ na ZAO Indar i jednocześnie od 2008 r. nie otrzymuje żadnych informacji finansowych od tej spółki. Ze względu na brak informacji finansowych spółki ZAO Indar za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2009 r. nie byliśmy w stanie zweryfikować poprawności dokonanych szacunków przez Zarząd

BIOTON S.A. i określić czy jakiegokolwiek korekty byłyby konieczne do kwot wykazanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w pozycji inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, koszty finansowe, podatek dochodowy (podatek odroczony) oraz zyski (straty) zatrzymane.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 odbyło się w dniu 30 czerwca 2010 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o pokryciu straty netto za rok 2009 z kapitału zapasowego.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 19 lipca 2010 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 6 lipca 2010 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1699 w dniu 16 września 2010 roku.

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

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 23 lipca 2010 roku, zawartej pomiędzy BIOTON S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Piotra Sokołowskiego (nr ewidencyjny 9752) w siedzibie Spółki w dniach od 15 do 19 listopada 2010 roku, od dnia 31 stycznia do 18 lutego 2011 roku oraz od 21 lutego 2011 do dnia wydania niniejszego raportu.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 8 lipca 2010 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 21 ust. 1 pkt. 1 statutu Spółki.

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

### **4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki**

Z wyjątkiem kwestii związanych z wartością odzyskiwalną udziałów i pożyczek w jednostkach powiązanych oraz realizowalnością należności i środków pieniężnych wynikających z umowy dystrybucyjnej, o czym mowa w opinii, nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania, a podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 29 kwietnia 2011 roku.

## II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

| <u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u> | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|-------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Przychody ze sprzedaży                                            | 240.196     | 79.790      |
| Koszty działalności operacyjnej                                   | 163.455     | 146.170     |
| Pozostałe przychody operacyjne                                    | 29.099      | 13.959      |
| Pozostałe koszty operacyjne                                       | 8.683       | 60.018      |
| Przychody finansowe                                               | 47.717      | 93.252      |
| Koszty finansowe                                                  | 12.874      | 372.377     |
| Podatek dochodowy                                                 | 27.216      | (1.440)     |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej                  | 104.784     | (390.124)   |
| Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej                   | 32.351      | (2.772)     |
| Całkowity dochód ogółem                                           | 137.291     | (392.896)   |

| <u>Wskaźniki rentowności</u>         | <u>2010*</u> | <u>2009*</u> |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| – rentowność sprzedaży               | 40%          | -141%        |
| – rentowność sprzedaży netto         | 44%          | -489%        |
| – rentowność netto kapitału własnego | 9%           | -26%         |

| <u>Wskaźniki efektywności</u>          |      |      |
|----------------------------------------|------|------|
| – wskaźnik rotacji majątku             | 0,15 | 0,05 |
| – wskaźnik rotacji należności w dniach | 260  | 777  |
| – wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach | 77   | 79   |
| – wskaźnik rotacji zapasów w dniach    | 170  | 131  |

| <u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>       |         |         |
|----------------------------------------------|---------|---------|
| – stopa zadłużenia                           | 17%     | 25%     |
| – stopień pokrycia majątku kapitałem własnym | 83%     | 75%     |
| – kapitał obrotowy netto (w tys. zł)         | 209.599 | 238.765 |
| – wskaźnik płynności                         | 2,56    | 1,70    |
| – wskaźnik podwyższonej płynności            | 1,97    | 1,46    |

\* Z uwagi na działalność zaniechaną w roku 2010 i 2009, wskaźniki skalkulowano wyłącznie w odniesieniu do działalności kontynuowanej.

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2010 następujących tendencji:

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

### **III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE**

#### **1. Ocena systemu rachunkowości**

Spółka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości, a w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami MSSF, i przyjęta do stosowania od dnia 1 stycznia 2005 roku Zarządzeniem Zarządu nr 48a z dnia 18 października 2005 roku wraz z późniejszymi zmianami. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w dodatkowych informacjach objaśniających.

Zasady rachunkowości, których Spółka ma możliwość wyboru na podstawie MSSF, zostały wybrane w sposób pozwalający na poprawne odzwierciedlenie specyfiki działalności Spółki, jej sytuacji finansowej oraz uzyskiwanych wyników finansowych. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych do prowadzenia ksiąg rachunkowych i sporządzenia sprawozdania finansowego w roku poprzednim.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej SAP, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych, z wyjątkiem kadr i płac, dla których używany jest system SyKOF. System SAP posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy o rachunkowości.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu. W zakresie sald bilansu otwarcia wykonaliśmy niezbędne procedury mające na celu potwierdzenie, czy salda te nie zawierają istotnych błędów.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

#### **2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego**

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku i obejmuje:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.562.799 tys. zł,

- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w kwocie 137.135 tys. zł, w tym z tytułu działalności kontynuowanej w kwocie 104.784 tys. zł oraz działalności zaniechanej w kwocie 32.351 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące całkowity dochód ogółem w kwocie 137.291 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 168.459 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 9.000 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

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

### **3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego**

#### Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:

- środki trwałe w kwocie 225.974 tys. zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 41.893 tys. zł.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie, łącznie z ujawnieniem ewentualnych odpisów aktualizujących powyższe składniki majątkowe.

#### Długoterminowe aktywa finansowe

Do pozycji długoterminowych aktywów finansowych w Spółce zaliczono:

- pożyczki udzielone podmiotom podporządkowanych w kwocie 569.116 tys. zł,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w kwocie 2.193 tys. zł.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

#### Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Do pozycji inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych w Spółce zaliczono:

- udziały i akcje w podmiotach podporządkowanych w kwocie 234.598 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka posiada udziały i pożyczki w jednostkach powiązanych, po objęciu odpisem aktualizującym w poprzednich okresach sprawozdawczych w kwocie netto 14 mln zł. W ocenie Zarządu wartość tych aktywów odzwierciedla przewidywaną cenę sprzedaży netto. Zgodnie z MSR 36 Spółka powinna wykazać te aktywa w wartości odzyskiwalnej. W związku z brakiem pełnych informacji, w tym dotyczących przewidywanych do zrealizowania cen sprzedaży netto lub w inny sposób określonej wartości odzyskiwalnej, nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się na temat prawidłowości wyceny powyższych aktywów na dzień bilansowy.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych.

#### Struktura zapasów

Struktura zapasów została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję bilansu.

### Struktura należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję bilansu. W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka wykazała w sprawozdaniu finansowym należności oraz środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania i inne aktywa w łącznej kwocie 109.071 tys. zł wynikające z umowy dystrybucyjnej na wyłączność na rynek chiński, zawartej z Bayer Healthcare Company Limited w roku 2009. Umowa ta przewiduje jednorazowe wynagrodzenie w kwocie 31.000 tys. Euro po spełnieniu warunków zawieszających wynikających z umowy. W roku 2010 Spółka spełniła ww. warunki wynikające z umowy i rozpoznała z tego tytułu przychód. Jednak w związku z trwającymi rozmowami pomiędzy stronami, jak również brakiem wpływu wynagrodzenia wynikającego z ww. umowy, nie jesteśmy w stanie potwierdzić, czy jest konieczny oraz jaka byłaby potencjalna wartość odpisu aktualizującego wartość tych aktywów do ich wartości realizowalnej oraz wpływu takiego odpisu na wynik finansowy i kapitały Spółki na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 roku.

### Zobowiązania

Struktura czasowa i rodzajowa zobowiązań według okresu spłaty została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję bilansu.

Główne pozycje wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- zobowiązania długoterminowe z tytułu emisji obligacji zamiennych na akcje w kwocie 95.314 tys. zł,
- kredyty i pożyczki krótkoterminowe w kwocie 45.006 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 31.926 tys. zł,
- zobowiązania krótkoterminowe inne w kwocie 35.790 tys. zł.

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń ujawniono w informacjach dodatkowych. Zobowiązania przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

### Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Informacje objaśniające czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy na zobowiązania w sposób prawidłowy opisują ich strukturę. Koszty i przychody rozliczane w czasie zakwalifikowano prawidłowo w stosunku do badanego okresu obrotowego. Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach. Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

### Uzasadnienie wydanej opinii

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka posiada udziały i pożyczki w jednostkach powiązanych, po objęciu odpisem aktualizującym w poprzednich okresach sprawozdawczych w kwocie netto 14 mln zł. W ocenie Zarządu wartość tych aktywów odzwierciedla przewidywaną cenę sprzedaży netto. Zgodnie z MSR 36 Spółka powinna wykazać te aktywa w wartości odzyskiwalnej. W związku z brakiem pełnych informacji, w tym dotyczących przewidywanych do zrealizowania cen sprzedaży netto lub w inny sposób określonej wartości odzyskiwalnej, nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się na temat prawidłowości wyceny powyższych aktywów na dzień bilansowy.

Jak opisano szerzej w nocie nr 1 do sprawozdania finansowego, na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka wykazała w sprawozdaniu finansowym należności oraz środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania i inne aktywa w łącznej kwocie 109.071 tys. zł wynikające z umowy dystrybucyjnej na wyłączność na rynek chiński, zawartej z Bayer Healthcare Company Limited w roku 2009. Umowa ta przewiduje jednorazowe wynagrodzenie w kwocie 31.000 tys. euro po

spełnieniu warunków zawieszających wynikających z umowy. W roku 2010 Spółka spełniła ww. warunki wynikające z umowy i rozpoznała z tego tytułu przychód. Jednak w związku z trwającymi rozmowami pomiędzy stronami, jak również brakiem wpływu wynagrodzenia wynikającego z ww. umowy nie jesteśmy w stanie potwierdzić czy jest konieczny oraz jaka byłaby potencjalna wartość odpisu aktualizującego wartość tych aktywów do ich wartości realizowalnej oraz wpływu takiego odpisu na wynik finansowy i kapitały Spółki na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 roku.

W związku z powyższymi ograniczeniami wydaliśmy opinię z zastrzeżeniami.

#### **4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki**

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

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

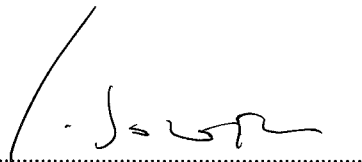
Informacje objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2010. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

#### IV. UWAGI KOŃCOWE

##### Oświadczenia Zarządu

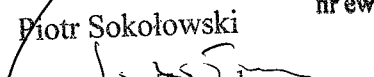
Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.



Piotr Sokołowski  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewid. 9752



Maciej Krasoń  
Członek Zarządu  
Biegły rewident  
nr ewid. 10149



Piotr Sokołowski  
Wiceprezes Zarządu  
osoba reprezentująca podmiot  
nr ewid. 9752

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

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

Warszawa, 29 kwietnia 2011 roku