

**Sprawozdanie Zarządu BIOTON S.A.
z działalności
Grupy Kapitałowej BIOTON S.A.
w okresie od 01.01.2011 r. do 30.06.2011 r.**

Spis treści

1. Zasady sporządzenia półrocznych sprawozdań finansowych.....	4
1.1. Średnie kursy wymiany złotego w okresie objętym półrocznymi sprawozdaniami finansowymi oraz danymi porównawczymi, w stosunku do EUR.....	4
1.2. Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych ze skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanych danych porównawczych przeliczonych na EUR.....	5
1.3. Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych z jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego oraz danych porównawczych przeliczonych na EUR.....	6
2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w półrocznych sprawozdaniach finansowych	7
3. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	14
5. Opis organizacji Grupy Kapitałowej BIOTON S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	16
6. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	17
7. Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych.....	17
8. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu BIOTON S.A. na dzień przekazania raportu półrocznego oraz zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki od przekazania raportu za I kwartał 2011 r.....	17
9. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące BIOTON S.A. na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania raportu za I kwartał 2011 r., odrębnie dla każdej z osób.....	18
10. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	18
11. Informacje o zawarciu przez BIOTON S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta	19
12. Informacje o udzieleniu przez BIOTON S.A. lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki	19
13. Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego BIOTON S.A. i Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.....	19
13.1. Negocjacje BIOTON S.A. z GlaxoSmithKline Services Unlimited.....	19
13.2. Inwestycje krajowe.....	19
13.3. Negocjacje BIOTON S.A. z Actavis Group PTC ehf.....	20
13.4. Umowy kredytowe.....	20

13. Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez BIOTON S.A. i Grupę Kapitałową BIOTON S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza	20
14.1. <i>Działalność Grupy na rynku chińskim</i>	20
14.2. <i>Działalność Grupy na rynku rosyjskim</i>	21
14.3. <i>Zawarcie umowy nabycia udziałów Biolek Sp. z o.o.</i>	22
15. Oświadczenie Zarządu BIOTON S.A. o zgodności.....	23
16. Oświadczenie Zarządu BIOTON S.A. o wyborze audytora	24

Niniejsze sprawozdanie Zarządu BIOTON S.A. („**Spółka**”) z działalności Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. („**Grupa**”) w okresie od 01.01.2011 r. do 30.06.2011 r. zostało sporządzone zgodnie z § 89 oraz § 90 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259, z późn. zm.).

1. Zasady sporządzenia półrocznych sprawozdań finansowych

Zastosowane zasady rachunkowości zostały przedstawione, odpowiednio, w pkt. 1.1.5 półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres od 01.01.2011 r. do 30.06.2011 r. oraz w pkt. 1.5 półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2011 r. do 30.06.2011 r.

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

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

Okres	Średni kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Data bilansowa	Kurs w dacie bilansowej
01.01.2010 - 30.06.2010	4,0042	3,8356	4,1770	30.06.2010	4,1458
				31.12.2010	3,9603
01.01.2011 - 30.06.2011	3,9673	3,8403	4,0800	30.06.2011	3,9866

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

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE		30.06.2011 r. (tys. PLN)	30.06.2010 r. (tys. PLN)	30.06.2011 r. (tys. EUR)	30.06.2010 r. (tys. EUR)
I.	Przychody netto ze sprzedaży	136 114	124 992	34 309	31 215
II.	Zysk (strata) brutto z działalności operacyjnej	(32 972)	(17 381)	(8 311)	(4 341)
III.	Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	(36 783)	(9 977)	(9 272)	(2 492)
IV.	Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(34 323)	24 350	(8 651)	6 081
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(28 655)	42 557	(7 223)	10 628
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(36 398)	121 007	(9 175)	30 220
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	47 744	(146 311)	12 034	(36 539)
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	(17 309)	17 253	(4 363)	4 309
IX.	Aktywa razem	1 585 842	1 541 292	397 793	371 772
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	454 906	403 786	114 109	97 396
XI.	Zobowiązania długoterminowe	184 665	98 767	46 321	23 823
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	270 241	305 019	67 787	73 573
XIII.	Kapitał własny	1 130 936	1 137 506	283 684	274 376
XIV.	Kapitał akcyjny	1 095 970	1 058 075	274 913	255 216
XV.	Średnioważona liczba akcji	5 428 469 441	5 290 376 196	5 428 469 441	5 290 376 196
XVI.	Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,0063)	0,0046	(0,0016)	0,0011
XVII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,0063)	0,0046	(0,0016)	0,0011
XVIII.	Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,2083	0,2150	0,0523	0,0519
XIX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,2083	0,2149	0,0523	0,0518
XX.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	-	-	-	-

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

WYBRANE DANE FINANSOWE		30.06.2011 r. (tys. PLN)	30.06.2010 r. (tys. PLN)	30.06.2011 r. (tys. EUR)	30.06.2010 r. (tys. EUR)
I.	Przychody netto ze sprzedaży	56 443	52 849	14 227	13 198
II.	Zysk (strata) brutto z działalności operacyjnej	(20 959)	(6 567)	(5 283)	(1 640)
III.	Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	(58 962)	92 320	(14 862)	23 056
IV.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(55 377)	87 735	(13 958)	21 911
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 848)	143 017	(1 978)	35 717
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(40 680)	30 223	(10 254)	7 548
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	40 790	(148 872)	10 282	(37 179)
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	(7 738)	24 368	(1 950)	6 086
IX.	Aktywa razem	1 560 925	1 492 969	391 543	360 116
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	291 576	229 428	73 139	55 340
XI.	Zobowiązania długoterminowe	124 978	26 688	31 350	6 437
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	166 598	202 740	41 789	48 903
XIII.	Kapitał własny	1 269 349	1 263 541	318 404	304 776
XIV.	Kapitał akcyjny	1 095 970	1 058 075	274 913	255 216
XV.	Średnioważona liczba akcji	5 428 469 441	5 290 376 196	5 428 469 441	5 290 376 196
XVI.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(0,0102)	0,0166	(0,0026)	0,0041
XVII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,0102)	0,0166	(0,0026)	0,0041
XVIII.	Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,2338	0,2388	0,0587	0,0576
XIX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,2338	0,2387	0,0587	0,0576
XX.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	-	-	-	-

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

Istotnym elementem wpływającym na porównywalność danych za I półrocza 2011 i 2010 r. jest zmiana kursu PLN w stosunku do głównych walut używanych w Grupie:

- w porównaniu do I półrocza 2010 r. w I półroczu 2011 r. średniodzienny kurs PLN w stosunku do USD zmniejszył się o 6,7 %, a w stosunku do EUR o 1,2 %,
- w porównaniu do 31.12.2010 r. na 30.06.2011 r. kurs PLN w stosunku do USD zmniejszył się o 7,2 %, a w stosunku do EUR zwiększył o 0,7 %.

Wskaźniki dynamiki poszczególnych składników jednostkowego i skonsolidowanego bilansu zostały obliczone poprzez porównanie ich wartości na 30.06.2011 r. z wartościami na 31.12.2010 r.

Jednostkowy bilans analityczny – aktywa

Treść	31.12.2010		30.06.2011		zmiany	
	w tys. zł	struktura w %	w tys. zł	struktura w %	w tys. zł	w %
AKTYWA	1 562 799	100%	1 560 925	100%	(1 874)	0%
A. Aktywa trwałe	1 218 559	78%	1 221 499	78%	2 940	0%
1. Rzeczowe aktywa trwałe	267 867	17%	278 897	18%	11 030	4%
2. Wartości niematerialne	120 735	8%	119 820	8%	(915)	-1%
3. Długoterminowe aktywa finansowe	571 309	37%	560 690	36%	(10 619)	-2%
4. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i pozostałych	234 598	15%	234 598	15%		0%
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 325	1%	26 871	2%	3 546	15%
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	725	0%	623	0%	(102)	-14%
B. Aktywa obrotowe	344 240	22%	339 426	22%	(4 814)	-1%
1. Zapasy	78 876	5%	86 304	6%	7 428	9%
2. Krótkoterminowe aktywa finansowe	29 698	2%	24 689	2%	(5 009)	-17%
3. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	191 768	12%	191 157	12%	(611)	0%
4. Należności z podatku dochodowego od osób prawnych	489	0%		0%	(489)	-100%
5. Środki pieniężne	16 006	1%	8 061	1%	(7 945)	-50%
6. Środki pieniężne na rachunku zastrzeżonym	20 925	1%	21 132	1%	207	1%
7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 478	0%	8 083	1%	1 605	25%

Skonsolidowany bilans analityczny – aktywa

Treść	31.12.2010		30.06.2011		zmiany	
	w tys. zł	struktura w %	w tys. zł	struktura w %	w tys. zł	w %
AKTYWA	1 581 662	100%	1 585 842	100%	4 180	0%
A. Aktywa trwałe	1 143 027	72%	1 148 708	72%	5 681	0%
1. Rzeczowe aktywa trwałe	392 238	25%	398 928	25%	6 690	2%
2. Wartość firmy	11 319	1%	11 256	1%	(63)	-1%
3. Inne wartości niematerialne i prawne	688 285	44%	677 026	43%	(11 259)	-2%
4. Długoterminowe aktywa finansowe	3 915	0%	4 035	0%	120	3%
5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i pozostałych	11	0%	11	0%		0%
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	46 171	3%	48 282	3%	2 111	5%
7. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 088	0%	9 170	1%	8 082	743%
B. Aktywa obrotowe	438 635	28%	437 134	28%	(1 501)	0%
1. Zapasy	98 387	6%	108 236	7%	9 849	10%
2. Krótkoterminowe aktywa finansowe	25 422	2%	23 692	1%	(1 730)	-7%
3. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	203 980	13%	215 588	14%	11 608	6%
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	3 023	0%	1 701	0%	(1 322)	-44%
5. Środki pieniężne	37 696	2%	20 180	1%	(17 516)	-46%
6. Środki pieniężne na rachunku zastrzeżonym	20 925	1%	21 132	1%	207	1%
7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17 190	1%	18 340	1%	1 150	7%
8. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	32 012	2%	28 265	2%	(3 747)	-12%

Rzeczowe aktywa trwałe

Spółka

W I półroczu 2011 r. Spółka kontynuowała projekt „Budowa bazy wytwórczej do produkcji leków otrzymywanych na drodze biotechnologicznej” - kwota nakładów 16 212 tys. zł (w I półroczu 2010 r. Spółka zakończyła realizację kolejnego etapu projektu „Budowa bazy wytwórczej do produkcji leków otrzymywanych na drodze biotechnologicznej” na łączną wartość 19 097 tys. zł; powstały środki trwałe związane z infrastrukturą na kwotę 17 780 tys. zł oraz maszyny i urządzenia do produkcji na kwotę 1 317 tys. zł) oraz zakupiła środki trwałe na kwotę 984 tys. zł, w tym środki transportu 526 tys. zł, maszyny i urządzenia na kwotę 228 tys. zł oraz narzędzia i przyrządy na kwotę 230 tys. zł.

Koszty amortyzacji za I półrocze 2011 r. wyniosły 6 077 tys. zł (na 30.06.2010 r. kwota 7 702 tys. zł).

Grupa

W I półroczu 2011 r. wartość rzeczowych aktywów trwałych wzrosła o 6 689 tys. zł. W tym okresie Grupa dokonała zakupów związanych ze środkami trwałymi w budowie na kwotę 17 189 tys. zł. Poniesione nakłady dotyczyły m.in. realizacji projektu BIOTON S.A. „Budowa bazy wytwórczej do produkcji leków otrzymywanych na drodze biotechnologicznej” w kwocie 16 212 tys. zł oraz realizacji projektów w ramach Grupy Kapitałowej SciGen Ltd w kwocie 471 tys. zł. Pozostałe zakupy rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 3 987 tys. zł.

Koszty amortyzacji za I półrocze 2011 r. wyniosły 9 239 tys. zł (za I półrocze 2010 r. 12 372 tys. zł).

W związku ze zmianami kursów walut wartość rzeczowych aktywów trwałych zmniejszyła się o 5 534 tys. zł.

Pozostałe ruchy na rzeczowych aktywach trwałych zwiększyły ich wartość o 286 tys. zł.

Wartości niematerialne i prawne

Spółka

W I półroczu 2011 r. Spółka poniosła nakłady na wartości niematerialne w realizacji w wysokości 3 177 tys. zł (w I półroczu 2010 r. była to kwota 381 tys. zł).

Koszty amortyzacji za I półrocze 2011 r. wynosiły 4 137 tys. zł (na 30.06.2010 r. kwota 4 032 tys. zł).

Grupa

W I półroczu 2011 r. wartości niematerialne zmniejszyły się o 11 259 tys. zł. W tym okresie Grupa poniosła nakłady na prace rozwojowe w realizacji w wysokości 16 220 tys. zł., w tym BIOTON S.A. w kwocie 3 178 tys. zł, Grupa Kapitałowa BioPartners Holdings AG w wysokości 12 834 tys. zł oraz pozostałe w kwocie 208 tys. zł.

Koszty amortyzacji za I półrocze 2011 r. wynosiły 8 926 tys. zł (za I półrocze 2010 r. 6 255 tys. zł).

W związku ze zmianami kursów walut wartości niematerialne zmniejszyły się o 19 124 tys. zł.

Pozostałe ruchy na wartościach niematerialnych zwiększyły ich wartość o 678 tys. zł.

Długoterminowe aktywa finansowe

Spółka

W I półroczu 2011 r. zaangażowanie finansowe w spółki zależne spadło do kwoty 558 292 tys. zł (na 31.12. 2010 r. kwota 569 116 tys. zł). Spadek związany jest, m. in., z wyceną bilansową na 30.06.2011 r. w wysokości (36 242) tys. zł oraz odpisami aktualizującymi w kwocie (416) tys. zł. W I półroczu 2011 r., w ramach podpisanych aneksów do umów pożyczek, Spółka przekazała środki pieniężne: do SciGen Ltd w wysokości 600 tys. USD, do BioPartners Holdings AG w wysokości 1 930 tys. EUR, do MJ BIOTON Life Sciences Ltd w wysokości 530 tys. EUR i do Hefei-SciGen-Bioton Biopharmaceutical Company Ltd 600 tys. USD. Spółka w I półroczu 2011 r. naliczyła odsetki na kwotę 6 928 tys. zł (w I półroczu 2010 r. kwota 11 522 tys. zł).

Zapasy

Spółka

W I półroczu 2011 r. wartość zapasów wzrosła o kwotę 7 428 tys. zł do poziomu 86 304 tys. zł w porównaniu do 31.12.2010 r. Wzrost poziomu zapasów był spowodowany zwiększeniem poziomu substancji do produkcji insuliny związany z przygotowaniem się Spółki do realizacji podpisanych umów dystrybucyjnych, a także przejściowym wzrostem zapasu wyrobu gotowego związanego z planowanym przestojem. Jednocześnie zmniejszeniu uległa wartość materiałów do produkcji, jako rezultat racjonalizacji zarządzania łańcuchem dostaw i optymalizacji procesu planowania produkcji.

Grupa

W I półroczu 2011 r. wartość zapasów wzrosła o kwotę 9 849 tys. zł do poziomu 108 236 tys. zł w porównaniu do stanu na 31.12.2010 r. Wzrost poziomu zapasów, poza tymi opisanymi w odniesieniu do Spółki, był spowodowany głównie wzrostem zapasów związany ze wzrostem obrotów spółek oraz rozpoczęciem sprzedaży nowych produktów, co powoduje przejściowy wzrost zapasów.

Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe

Spółka i Grupa

Wartość należności Spółki na 30.06.2011 r. nie uległa znaczącej zmianie w porównaniu do końca roku 2010. Na poziomie Grupy wartość należności wzrosła o 11,6 mln zł, głównie poprzez wzrost należności w spółkach w Indiach i spółkach włoskich, co wynika ze zwiększenia wartości sprzedaży w II kwartale 2011 r.

Środki pieniężne

Spółka

Środki pieniężne na rachunku zastrzeżonym w kwocie 21 132 tys. zł stanowiły wartość wpłaty Bayer Healthcare („BHC”) z tytułu umowy zawartej przez Spółkę z BHC w dniu 09.07.2009 r. na wyłączną sprzedaż insuliny BIOTON S.A. w Chinach przez BHC. Środki te zdeponowane były na rachunku powierniczym. W dniu 09.08.2011 r. środki zostały zwolnione na rzecz Spółki.

Jednostkowy bilans analityczny – pasywa

Treść	31.12.2010		30.06.2011		zmiany	
	w tys. zł	struktura w %	w tys. zł	struktura w %	w tys. zł	w %
PASYWA	1 562 799	100%	1 560 925	100%	(1 874)	0%
A. Kapitały własne	1 303 041	83%	1 269 349	81%	(33 692)	-3%
1. Kapitał akcyjny	1 075 970	69%	1 095 970	70%	20 000	2%
2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	61 470	4%	61 351	4%	(119)	0%
3. Kapitał zapasowy	191	0%	138 116	9%	137 925	72212%
4. Kapitał rezerwowy	27 651	2%	29 289	2%	1 638	6%
5. Zyski (Straty) zatrzymane	137 759	9%	(55 377)	-4%	(193 136)	-140%
B. Zobowiązania długoterminowe	125 117	8%	124 978	8%	(139)	0%
1. Z tytułu kredytów, pożyczek i instrumentów dłużnych	99 268	6%	99 387	6%	119	0%
2. Z tytułu świadczeń pracowniczych	1 062	0%	1 062	0%		0%
3. Przychody przyszłych okresów	24 787	2%	24 529	2%	(258)	-1%
C. Zobowiązania krótkoterminowe	134 641	9%	166 598	11%	31 957	24%
1. Z tytułu kredytów, pożyczek i instrumentów dłużnych	46 318	3%	72 167	5%	25 849	56%
2. Z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	72 921	5%	78 819	5%	5 898	8%
3. Inne rozliczenia międzyokresowe	15 402	1%	15 612	1%	210	1%

Skonsolidowany bilans analityczny – pasywa

Treść	31.12.2010		30.06.2011		zmiany	
	w tys. zł	struktura w %	w tys. zł	struktura w %	w tys. zł	w %
PASYWA	1 581 662	100%	1 585 842	100%	4 180	0%
A. Kapitały własne	1 169 880	74%	1 130 936	71%	(38 944)	-3%
1. Kapitał akcyjny	1 075 970	68%	1 095 970	69%	20 000	2%
2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	61 470	4%	61 351	4%	(119)	0%
3. Kapitał zapasowy	191	0%	138 116	9%	137 925	72212%
4. Pozostałe kapitały	27 426	2%	29 120	2%	1 694	6%
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	6 022	0%	6 022	0%		0%
6. Kapitał rezerwowy z transakcji między akcjonariuszami	(22 999)	-1%	(22 999)	-1%		0%
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(2 542)	0%	(20 962)	-1%	(18 420)	725%
8. Zyski zatrzymane	(51 834)	-3%	(223 916)	-14%	(172 082)	332%
9. Udziały mniejszości	76 176	5%	68 234	4%	(7 942)	-10%
B. Zobowiązania długoterminowe	190 271	12%	184 665	12%	(5 606)	-3%
1. Z tytułu kredytów, pożyczek i instrumentów dłużnych	115 499	7%	111 057	7%	(4 442)	-4%
2. Z tytułu świadczeń pracowniczych	6 555	0%	6 782	0%	227	3%
3. Przychody przyszłych okresów	25 112	2%	24 805	2%	(307)	-1%
4. Z tytułu podatku odroczonego	41 082	3%	39 383	2%	(1 699)	-4%
5. Rezerwy i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 023	0%	2 638	0%	615	30%
C. Zobowiązania krótkoterminowe	219 140	14%	268 227	17%	49 087	22%
1. Kredyty w rachunku bieżącym	17 394	1%	13 001	1%	(4 393)	-25%
2. Z tytułu kredytów, pożyczek i instrumentów dłużnych	48 924	3%	84 299	5%	35 375	72%
3. Z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	119 824	8%	138 643	9%	18 819	16%
4. Z tytułu podatków	4 068	0%	4 514	0%	446	11%
5. Inne rozliczenia międzyokresowe	28 930	2%	27 770	2%	(1 160)	-4%
D. Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	2 371	0%	2 014	0%	(357)	-15%

Kapitały własne

Spółka

25.02.2011 r. Zarząd Spółki podjął następujące uchwały: (i) uchwałę o emisji w ramach kapitału docelowego, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, 100 000 000 imiennych warrantów subskrypcyjnych Spółki, dających prawo do zapisu na akcje serii Y, skierowanej do Chione Ltd. oraz (ii) uchwałę o emisji w ramach kapitału docelowego, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy 100 000 000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii Y („**Akcje Serii Y**”). Cena emisyjna

Akcji Serii Y wynosiła 0,20 PLN za jedną akcję. Emisja Akcji Serii Y wynikała z zawartej przez Spółkę w dniu 25.02.2011 r. umowy inwestycyjnej z Chione Ltd z siedzibą na Cyprze. 04.04.011 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii Y

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Spółka i Grupa

Na dzień 30.06.2011 r. krótkoterminowe zobowiązania Spółki z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych wzrosły o kwotę 25,8 mln zł w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2010 r., co związane jest z podpisaniem umowy z Polskim Bankiem Przedsiębiorczości S.A. na finansowanie inwestycji rozbudowy bazy wytwórczej insuliny w Macierzyszu.

W ramach zobowiązań na poziomie Grupy wartość krótkoterminowych zobowiązań finansowych z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych wzrosła o kwotę 35,4 mln zł, z czego większość stanowiło zwiększenie na poziomie Spółki. Ponadto Partner JV w SciGen Biopharma Pvt Ltd udostępnił pomostowe finansowanie dłużne związanej z kontynuacją inwestycji w budowę fabryki w Pune, które zostanie rozliczone w momencie zamknięcia transakcji.

Wskaźniki dynamiki poszczególnych składników skonsolidowanego i jednostkowego rachunku zysków i strat zostały obliczone poprzez porównanie ich wartości w I półroczu 2011 r. z wartościami za analogiczny okres 2010 r. w odniesieniu do działalności kontynuowanej.

W I półroczu 2010 r. BIOTON S.A. dokonała sprzedaży aktywów związanych z działalnością antybiotykową. Zgodnie z MSSF 5 "Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana" Spółka zobowiązana jest do prezentacji przychodów, kosztów oraz wyniku na działalności antybiotykowej w ramach działalności zaniechanej.

Jednostkowy analityczny rachunek zysków i strat

Treść	30.06.2010		30.06.2011	
	zgodnie z MSSF		zgodnie z MSSF	
	w tys. zł	struktura w %	w tys. zł	struktura w %
1. Przychody ze sprzedaży	52 849	100%	56 443	100%
2. Koszt własny sprzedaży	(27 212)	51%	(30 497)	54%
3. Koszty przestojów i niewykorzystanych mocy	(1 418)	3%	(51)	0%
4. Zysk brutto na sprzedaży	24 219	46%	25 895	46%
5. Pozostałe przychody operacyjne	13 336	25%	4 238	8%
6. Koszty sprzedaży	(15 433)	29%	(22 289)	39%
7. Koszty ogólnego zarządu	(20 355)	39%	(23 072)	41%
8. Koszty R&D	(4 321)	8%	(3 694)	7%
9. Pozostałe koszty operacyjne	(4 013)	8%	(2 037)	4%
10. Zysk brutto na działalności operacyjnej	(6 567)	-12%	(20 959)	-37%
11. Przychody finansowe	109 855	208%	9 312	16%
12. Koszty finansowe	(10 968)	21%	(47 315)	84%
13. Zysk przed opodatkowaniem	92 320	175%	(58 962)	-104%
14. Zysk netto z działalności kontynuowanej	87 735	166%	(55 377)	-98%
15. Zysk/(Strata) z działalności zaniechanej	38 092	72%		
16. Zysk netto za okres sprawozdawczy	125 827	238%	(55 377)	-98%

Skonsolidowany analityczny rachunek zysków i strat

Treść	30.06.2010		30.06.2011	
	zgodnie z MSSF		zgodnie z MSSF	
	w tys. zł	struktura w %	w tys. zł	struktura w %
1. Przychody ze sprzedaży	124 992	100%	136 114	100%
2. Koszt własny sprzedaży	(77 534)	62%	(90 998)	67%
3. Koszty przestojów i niewykorzystanych mocy	(1 418)	1%	(51)	0%
4. Zysk brutto na sprzedaży	46 040	37%	45 065	33%
5. Pozostałe przychody operacyjne	17 948	14%	6 501	5%
6. Koszty sprzedaży	(20 192)	16%	(24 332)	18%
7. Koszty ogólnego zarządu	(48 406)	39%	(49 630)	36%
8. Koszty R&D	(6 730)	5%	(4 630)	3%
9. Pozostałe koszty operacyjne	(6 041)	5%	(5 946)	4%
10. Zysk brutto na działalności operacyjnej	(17 381)	-14%	(32 972)	-24%
11. Przychody finansowe	15 812	13%	1 889	1%
12. Koszty finansowe	(8 408)	7%	(5 700)	4%
13. Zysk przed opodatkowaniem	(9 977)	-8%	(36 783)	-27%
14. Zysk netto z działalności kontynuowanej	(15 134)	-12%	(36 335)	-27%
15. Zysk/(Strata) z działalności zaniechanej	36 528	29%		
16. Zysk netto za okres sprawozdawczy	21 394	17%	(36 335)	-27%

Przychody ze sprzedaży

Spółka

W I półroczu 2011 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 56,4 mln zł, co oznacza wzrost o 3,6 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłym. Sprzedaż insuliny (forma gotowa i substancja czynna) wzrosła w I półroczu 2011 r. o 4 % w porównaniu do okresu analogicznego.

Największymi rynkami eksportowymi były Chiny z ponad 8 % udziałem w sprzedaży całkowitej, pozostałe kraje Azji południowo-wschodniej z 11,9 % udziałem w sprzedaży całkowitej oraz Rosja i kraje byłego Związku Radzieckiego z 5 % udziałem.

Grupa

Przychody Grupy w I półroczu 2011 r. wyniosły 136,1 mln zł i wzrosły w porównaniu do I półrocza 2010 r. o 8,9 %. Grupa Kapitałowa SciGen Ltd zanotowała wzrost przychodów o 14 %, wygenerowany w większości na sprzedaży insuliny oraz rozpoczęciu sprzedaży innych produktów. Spółka MJ Biopharm Pvt Ltd, w analizowanym okresie zwiększyła przychody o 6 % do poziomu 32,5 mln zł, a spółki Pharmatex S.r.l. i Fisiopharma S.r.l. odnotowały również wzrost przychodów o około 10 mln zł w porównaniu do I półrocza 2010 r.

Koszt własny sprzedaży

Spółka

W I półroczu 2011 r. koszt własny sprzedaży wyniósł 30,5 mln zł. Wzrost o 12 % w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego wynikał ze zmiany struktury sprzedaży. Negatywny wpływ miała również zwiększona wartość kosztów operacyjnych w porównaniu z okresem porównawczym oraz wpływ kursów walut na koszty zakupu surowców.

Grupa

Koszt własny sprzedaży wyniósł 90,9 mln zł i wzrósł w okresie I półrocza 2011 r. o 17,4% w stosunku do I półrocza 2010 r. Wynikał głównie ze zmiany struktury sprzedaży.

Zysk brutto na sprzedaży

Spółka

Spółka, przy wzroście sprzedaży oraz jednoczesnym większym wzroście kosztów sprzedanych produktów, utrzymała poziom marży brutto na sprzedaży na poziomie 46 %.

Grupa

Na koniec I półrocza 2011 r. Grupa osiągnęła zysk brutto na sprzedaży w wysokości 45,1 mln zł, który obniżył się o 0,9 mln zł w stosunku do I półrocza roku ubiegłego, przy jednoczesnej obniżce marży z 37 % na 33 %.

Koszty sprzedaży

Spółka

Koszty sprzedaży w I półroczu 2011 r., w stosunku do I półrocza 2010r. wzrosły o 6,8 mln zł i osiągnęły wartość 22,2 mln zł. Główną przyczyną wzrostu były koszty prowadzonych przedstawicielstw w Rosji i na Ukrainie, koszty aktywności marketingowych w Polsce związanych z promocją insuliny oraz wykonywanymi badaniami IV fazy, a także koszty związane z rozpoczęciem naliczania kosztów *profit share* dla spółki SciGen Ltd w związku ze sprzedażą bezpośrednią insuliny i substancji insuliny na rynki Chin, Wietnamu i Indii, które wyniosły w I półroczu 2011 r. 1,6 mln zł.

Grupa

Koszty sprzedaży na koniec I półrocza 2011 r. wyniosły 24,3 mln zł i wzrosły o 4,1 mln zł w stosunku do I półrocza 2010 r. głównie z przyczyn opisanych powyżej, a także ze zwiększonych kosztów poniesionych w SciGen Ltd na promocję nowych produktów oraz kosztów spółki Copernicus Sp. z o.o.

Koszty ogólnego zarządu

Spółka

Koszty ogólnego zarządu na koniec I półrocza 2011 r. wyniosły 23,1 mln zł i wzrosły o 2,7 mln zł w porównaniu do I półrocza 2010 r. Wzrost kosztów ogólnego zarządu Spółki związany był z wydatkami na obsługę prawną prowadzonych projektów (w tym transakcji z Actavis) oraz przejęciem kosztów obsługi działalności części spółek z Grupy (koszty BIOTON TRADE Sp. z o.o. wysokości ok. 1 mln PLN oraz spółek SciGen Ltd i BioPartners Holdings AG), co powoduje spadek tych kosztów w spółkach Grupy.

Grupa

Koszty ogólnego zarządu na koniec I półrocza 2011 r. wyniosły 49,6 mln zł i wzrosły o 1,2 mln zł w porównaniu do I półrocza 2010 r. Odnotowany wzrost wynikał głównie z kosztów Spółki i spadku kosztów spółek z Grupy oraz dodaniu kosztów spółki Copernicus Sp. z o.o. Udział kosztów zarządu Spółki oraz Grupy Kapitałowej SciGen Ltd, stanowią odpowiednio, 46 % i 37 % kosztów ogólnego zarządu Grupy.

Koszty badań i rozwoju

Spółka

Koszty na badania i rozwój związane są głównie z intensyfikacją prac związanych z prowadzonymi procesami rejestracyjnymi i obejmują wszelkie ponoszone w tym zakresie koszty, takie jak koszty wynagrodzeń, usług obcych oraz koszty funkcjonowania wydziału nowych technologii. Koszty badań i rozwoju zmniejszyły się w I półroczu 2011 r. o ponad 0,6 mln zł w porównaniu do I półrocza 2010 r., głównie z powodu kapitalizacji części kosztów wynagrodzeń a także przesunięcia niektórych wydatków związanych z procesami administracyjnymi na II półrocze 2011 r.

Grupa

W skali Grupy koszty na badania i rozwój ponoszone są, oprócz Spółki, w SciGen Izrael, Medipolis GMP Oy, MJ Biopharm Pvt Ltd i BioPartners Holdings AG. Pozostałe koszty związane z prowadzonymi projektami rozwojowymi są kapitalizowane.

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

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

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

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

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

wstrzymaniu na terenie swojego działania obrotu określonych serii produktu leczniczego. Wystąpienie któregokolwiek z powyższych czynników może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki operacyjne Grupy.

Ryzyko nieosiągnięcia zamierzonych wyników prac rozwojowych w segmencie leków biotechnologicznych

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

Ryzyko związane z rozwiązaniem licencji na produkcję rekombinowanej insuliny ludzkiej

Jeden z najistotniejszych produktów Grupy, tj. rekombinowana insulina ludzka, jest wytwarzany, dystrybuowany i sprzedawany na podstawie licencji udzielonej Spółce w dniu 03.06.1997 r. W chwili obecnej, po przejęciu uprawnień od Savient Pharmaceuticals Inc. (d. Bio-Technology General Corp.), licencjodawcą jest Ferring International Center S.A. Licencja jest ważna na danym terytorium przez 15 lat, począwszy od daty rejestracji rekombinowanej insuliny ludzkiej, nie dłużej jednak niż do 31.12.2019 r. Po upływie powyższych terminów w odniesieniu do danego terytorium Spółka nie będzie związana postanowieniami umowy licencyjnej, ale będzie mogła nadal produkować i sprzedawać insulinę. Umowa licencyjna może zostać rozwiązana przez licencjodawcę w przypadku, gdy Spółka naruszy postanowienia umowy oraz w przypadku zaistnienia zdarzeń uniemożliwiających dalsze wykonywanie umowy. Ewentualne przedterminowe rozwiązanie umowy licencyjnej będzie oznaczało konieczność zaprzestania wytwarzania i sprzedaży jednego z najistotniejszych produktów Grupy, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki operacyjne Grupy.

Ryzyko związane ze strategią komercjalizacji produktów Grupy na kluczowych rynkach

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

Ryzyko związane ze zmianą zasad refundacji leków

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

Ryzyko kursu walutowego

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

Ryzyko związane ze zmianami przepisów prawa

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

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

Według stanu na 30.06.2011 r.:

- jednostkami zależnymi BIOTON S.A. są:
 - BIOTON TRADE Sp. z o.o. z siedzibą w Macierzyszu, w której Spółka posiada 100 % udziałów,
 - Mindar Holdings Ltd z siedzibą w Nikozji (Cypr), w której Spółka posiada 100 % udziałów,
 - Germonta Holdings Ltd z siedzibą w Nikozji (Cypr), w której Spółka posiada 100 % udziałów,
 - SciGen Ltd z siedzibą w Singapurze; Spółka posiada 95,57 % udziałów i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki; SciGen Ltd posiada 100 % udziałów w następujących spółkach: SciGen Australia Pty Ltd z siedzibą w Belrose, SciGen Israel Ltd z siedzibą w Rehovot, SciGen Korea Ltd z siedzibą w Seulu, SciGen BioPharma Pvt Ltd z siedzibą w Pune (Indie) oraz SciGen Beijing Biotechnology Co. Ltd z siedzibą w Pekinie (Chiny),
 - Hefei-SciGen-Bioton Biopharmaceutical Company Ltd z siedzibą w Hefei (Chiny); Spółka posiada 72,74 % udziałów tej spółki (24 % bezpośrednio i 48,74 % pośrednio poprzez SciGen Ltd),
 - BioPartners Holdings AG z siedzibą w Baar w Szwajcarii, w której Spółka posiada 100 % akcji; BioPartners Holdings AG jest właścicielem 100 % udziałów w spółkach: BioPartners GmbH z siedzibą w Baar (Szwajcaria), BioPartners GmbH z siedzibą w Reutlingen (Niemcy) oraz BioPartners Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Macierzyszu,
 - MJ BIOTON Life Sciences Ltd z siedzibą w Nikozji (Cypr), w której Spółka posiada 50 % udziałów i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki; MJ BIOTON Life Sciences Ltd posiada 100 % udziałów w spółce MJ Biopharm Pvt Ltd z siedzibą w Bombaju (Indie) oraz 99,60 % udziałów i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników w spółce Medipolis GMP Oy z siedzibą w Oulu (Finlandia); MJ Biopharm Pvt Ltd posiada 100 % udziałów w spółce Marvel Life Sciences Pvt Ltd z siedzibą w Bombaju (Indie),
 - Tricel S.A. z siedzibą w Luksemburgu, w której Spółka posiada 100 % akcji; Tricel S.A. posiada 100 % udziałów w następujących spółkach: Pharmatex Italia S.r.l. z siedzibą w Mediolanie (Włochy) oraz Fisiopharma S.r.l. z siedzibą w Palomonte (Włochy),
 - Copernicus Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie, w której Spółka posiada 60 % udziałów i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki,

- jednostkami stowarzyszonymi z BIOTON S.A. są:
 - BIOTON-ASIA TOO z siedzibą w Astanie (Kazachstan); Spółka posiada 33,33 % udziałów i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki,
 - INDAR ZAO z siedzibą w Kijowie (Ukraina); Spółka posiada pośrednio, poprzez Mindar Holdings Ltd i Germonta Holdings Ltd, 29,29 % kapitału zakładowego i liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki.

Konsolidacją objęte są sprawozdania finansowe BIOTON S.A., BIOTON TRADE Sp. z o.o., Mindar Holdings Ltd, Germonta Holdings Ltd, Grupy Kapitałowej SciGen Ltd (obejmującej również Hefei-SciGen-Bioton Biopharmaceutical Company Ltd), Grupy Kapitałowej BioPartners Holdings AG, Grupy Kapitałowej MJ BIOTON Life Sciences Ltd, Grupy Kapitałowej Tricel S.A. oraz Copernicus Sp. z o.o.

Inwestycje Spółki w jednostkach stowarzyszonych ujmowane są metodą praw własności.

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

Od 04.01.2011 r. sprzedaż wyrobów gotowych Spółki na rynku krajowym, realizowana dotychczas przez jednostkę zależną Spółki - BIOTON TRADE Sp. z o.o., kontynuowana jest w ramach struktur BIOTON S.A.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2011 r.

8. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu BIOTON S.A. na dzień przekazania raportu półrocznego oraz zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki od przekazania raportu za I kwartał 2011 r.

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

Lp	Akcjonariusz	Liczba akcji / głosów (w szt.)	% kapitału zakładowego / głosów
1	Ryszard Krauze ¹	281.250.000	5,13
2	PROKOM Investments S.A.	1.019.248.302	18,60
4	Polaris Finance B.V. ²	122.978.426	2,24
5	Bithell Holdings Ltd	200.000.000	3,65
6	Pozostali	3.856.373.928	70,38
Razem		5.479.850.656	100,00

Od przekazania raportu za I kwartał 2011 r. nie zaszły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

¹ Ryszard Krauze jest podmiotem dominującym w stosunku do PROKOM Investments S.A.

² Polaris Finance B.V. i Bithell Holdings Ltd są jednostkami powiązanymi w rozumieniu Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości

9. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące BIOTON S.A. na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania raportu za I kwartał 2011 r., odrębnie dla każdej z osób

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

- osoby zarządzające BIOTON S.A. nie posiadają akcji Spółki,
- stan posiadania akcji Spółki przez członków Rady Nadzorczej BIOTON S.A. prezentuje się następująco:
 - Ryszard Krauze: 281.250.000 akcji; brak zmian,
 - Barbara Ratnicka – Kiczka: 765.970 akcji; brak zmian,
 - Maciej Grelowski: 600.000 akcji; brak zmian.

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

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

Na początku 2010 r. zostało wszczęte postępowanie przed Samorządowym Kolegium Odwoławczym („SKO”) w przedmiocie stwierdzenia nieważności decyzji Naczelnika Miasta i Gminy w Ożarowie Mazowieckim z dnia 15.04.1988 r. o przejęciu na rzecz Skarbu Państwa dwóch działek o łącznej powierzchni 677.600 m² oraz decyzji Naczelnika Miasta i Gminy w Ożarowie Mazowieckim z dnia 19.03.1990 r. o przekazaniu w zarząd Ośrodkowi Badawczo-Rozwojowemu Biotechnologii w Warszawie nieruchomości położonej we wsi Macierzysz o powierzchni 77 ha.

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

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

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

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

W I półroczu 2011 r. Spółka i jej jednostki zależne nie zawarły z podmiotami powiązanymi transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

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

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

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

13.1. Negocjacje BIOTON S.A. z GlaxoSmithKline Services Unlimited

13.01.2011 r. Spółka podpisała list intencyjny z GlaxoSmithKline Services Unlimited z siedzibą w Wielkiej Brytanii ("GSK"), dotyczący uzgodnienia warunków w oparciu o które Strony będą prowadzić rozmowy i negocjacje w sprawie zawarcia umów (m.in. umowy dostaw oraz umowy licencyjnej) regulujących współpracę Stron w zakresie komercjalizacji przez GSK insulin wytwarzanych przez Spółkę, w tym analogów insulin oraz wstrzykiwacza do ich podawania na rynkach: krajów Wspólnoty Niepodległych Państw, Azji i Pacyfiku (z wyłączeniem Chin oraz Japonii), Bliskiego Wschodu, Ameryki Łacińskiej oraz Afryki. W dniu 27.04.2011 r. strony uzgodniły wydłużenie terminu negocjacji warunków współpracy do 31.08.2011 r. Do dnia publikacji niniejszego raportu strony nie dokonały formalnego wydłużenia terminu negocjacji. Pomimo tego, negocjacje będą kontynuowane.

13.2. Inwestycje krajowe

W ramach Działania 1.4 „Wsparcie na prace badawcze i rozwojowe oraz wdrożenie wyników tych prac” Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka finansowanego ze środków Unii Europejskiej („Program”), w dniu 02.03.2011 r. Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości (instytucja wdrażająca w Programie) poinformowała o zaakceptowaniu przez Ministerstwo Rozwoju Regionalnego (instytucję zarządzającą w Programie) oceny obydwu wniosków złożonych przez Spółkę w 2010 r. kwalifikującej do otrzymania dofinansowania. Złożone przez Spółkę wnioski dotyczą dofinansowania projektów związanych z rozwojem produktów biotechnologicznych Spółki. Łączna kwota dofinansowania, o jakie ubiega się Spółka, wynosi 29.107.500,00 PLN. Proces ubiegania się o dofinansowanie zakończy zawarcie stosownych umów pomiędzy Spółką a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości.

04.07.2011 r. Spółka zawarła z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowę o dofinansowanie w kwocie 17.970.000,00 PLN na podstawie pierwszego z w/w wniosków.

02.03.2011 r. Spółka otrzymała z Ministerstwa Gospodarki RP informację o przyznaniu dofinansowania projektu Spółki „Dywersyfikacja produkcji poprzez wprowadzenie gamy innowacyjnych produktów dla diabetyków” w ramach Działania 4.5 „Wsparcie inwestycji o dużym znaczeniu dla gospodarki” Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Wniosek Spółki, złożony w 2010 r., dotyczy dofinansowania w kwocie 51.916.189,50 PLN. W ramach realizacji projektu Spółka wdroży technologie służące uzyskiwaniu innowacyjnych substancji biotechnologicznych i produktów leczniczych mających kluczowe znaczenie w opiece zdrowotnej osób chorych na cukrzycę. Proces ubiegania się o dofinansowanie zakończy zawarcie stosownej umowy pomiędzy Spółką a Ministrem Gospodarki.

13.3. Negocjacje BIOTON S.A. z Actavis Group PTC ehf

W związku z prowadzonymi rozmowami z Actavis Group PTC ehf z siedzibą w Islandii („**Actavis**”) wynikającymi z listu intencyjnego podpisanego w dniu 14.11.2010 r. („**List Intencyjny**”) pomiędzy Spółką i Actavis, Strony podpisały w dniu 06.03.2011 r. tzw. term sheet zawierający uzgodnione przez strony główne warunki biznesowe i finansowe przyszłej współpracy („**Term Sheet**”), które odzwierciedlone będą w umowie o utworzeniu wspólnego przedsięwzięcia oraz innych umowach dotyczących współpracy Stron w zakresie rozwoju i komercjalizacji insulin Spółki, w tym insulin analogowych („**Produkty**”). Zgodnie z podpisanym Term Sheet, Strony niezwłocznie przystąpią do przygotowania treści ostatecznych umów, w ramach których uregulowane będą m.in. następujące kwestie, których warunki zostały uzgodnione w Term Sheet:

- (i) utworzenie przez Bioton i Actavis wspólnej spółki „joint-venture” („**Spółka JV**”), w ramach której prowadzona będzie komercjalizacja Produktów na terytorium Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych, Japonii, Szwajcarii, Islandii, Norwegii, Serbii, Bośni i Hercegowiny, Chorwacji, Macedonii, Czarnogóry oraz Słowenii („**Terytorium**”),
- (ii) udzielenie przez Bioton Spółce JV określonych praw oraz wyłącznej licencji na komercjalizację (marketing, sprzedaż i dystrybucję) Produktów na Terytorium,
- (iii) podział zysków ze sprzedaży Produktów na Terytorium w proporcji 50/50,
- (iv) zasady wspólnego rozwoju Produktów, a także wspólnego rozwoju innych produktów biotechnologicznych w ramach Spółki JV oraz podziału związanych z tym kosztów w proporcji 50/50.

W ramach Term Sheet Strony uzgodniły również wynagrodzenie dla Spółki z tytułu udzielenia praw do komercjalizacji Produktów na Terytorium, w łącznej wysokości 55,5 mln EUR, które płatne będzie w transzach.

W okresie od 15.07.2011 r. do dnia publikacji niniejszego raportu strony nie dokonały formalnego wydłużenia terminu negocjacji szczegółowych umów dotyczących współpracy. Pomimo tego, negocjacje są kontynuowane.

13.4. Umowy kredytowe

Spółka finansowała się w I półroczu 2011 r. krótkoterminowym długiem bankowym. Zobowiązania Spółki oraz Grupy wynikające z umów kredytowych są spłacane na bieżąco. Wartość zadłużenia w Banku BOŚ S.A. oraz Banku BGŻ S.A. na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wynosiła łącznie 45 mln PLN i nie uległa zmianie od zakończenia 2010 r.

05.04.2011 r. Spółka zawarła krótkoterminową umowę kredytową pomostową z Polskim Bankiem Przedsiębiorczości S.A. („**Bank**”) na finansowanie celowe inwestycji w zwiększenie mocy produkcyjnych w zakładzie Spółki w Macierzyszu. Kwota zadłużenia z tytułu przedmiotowego kredytu na dzień 30.06.2011 r. wynosiła 22,9 mln PLN. 11.08.2011 r. Spółka wpłaciła do Banku kwotę 21,9 mln PLN na poczet częściowej spłaty kredytu. 19.08.2011 r. Spółka zawarła z Bankiem umowę o kredyt rewolwingowy. Łączna dostępna kwota kredytu do wykorzystania wynosi 50 mln PLN, wypłacana w transzach po spełnieniu warunków wypłaty. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego uruchomiona została pierwsza transza kredytu w wysokości 10 mln PLN. Termin spłaty kredytu przypada na 19.08.2013 r.

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

14.1. Działalność Grupy na rynku chińskim

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

09.07.2009 r. Spółka zawarła umowę dostawy i dystrybucji insuliny na terytorium Chińskiej Republiki Ludowej z Bayer Healthcare Company Limited („**Umowa BHC**”), spółką prawa chińskiego

stowarzyszoną z Bayer Schering Pharma AG („BHC”). Stroną umowy z BHC jest także SciGen Limited, spółka prawa singapurskiego będąca spółką zależną od Spółki, notowaną na giełdzie papierów wartościowych w Australii (ASX), posiadająca prawa do komercjalizacji na terenie Chin insuliny produkowanej przez Spółkę („SciGen”). Na podstawie umowy SciGen udzielił BHC wyłączności na terenie Chin oraz udzielił licencji na znak towarowy „SciLin”, pod którym dystrybuowana będzie insulina produkowana przez Spółkę. Umowa została zawarta na okres 15 lat. W oparciu o zakładane przez strony wolumeny sprzedaży wysokość przychodów w całym okresie jej trwania powinna wynieść od 1,548 do 2,005 miliarda USD. Ponadto, z tytułu udzielenia wyłącznej licencji i wyłącznych praw do komercjalizacji produktu na terenie Chińskiej Republiki Ludowej BHC zobowiązał się do zapłaty w wysokości 31 mln euro. Umowa została zawarta pod następującymi warunkami zawieszającymi:

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

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

10.07.2009 r. Spółka zawarła z SciGen umowę o podziale zysku („Umowa SciGen”). Przedmiotem Umowy SciGen jest podział zysku wynikającego z Umowy BHC. Strony Umowy SciGen uzgodniły, że w związku z rozwiązaniem przez SciGen poprzedniej umowy dystrybucyjnej na terenie Chińskiej Republiki Ludowej i udzieleniem przez SciGen na rzecz BHC wyłącznych praw do dystrybucji na terenie ChRL SciGen będzie uprawniony do udziału w zysku wynikającego z dostawy insuliny przez Spółkę na podstawie Umowy BHC. Spółka szacuje, że łączna wartość udziału SciGen w przychodach z Umowy BHC, przez cały okres jej trwania wyniesie od 225 mln USD do 270 mln USD. Umowa SciGen zawarta została na okres 15 lat, co odpowiada okresowi, na który zawarta została Umowa BHC. Umowa nie przewiduje kar umownych.

We wrześniu 2010 r. BHC rozpoczął działania promocyjne związane z wprowadzeniem SciLin na rynek chiński oraz dokonał pierwszej komercyjnej sprzedaży produktu poprzez lokalną sieć dystrybucji. Tym samym nastąpiło uruchomienie i komercjalizacja umowy dystrybucyjnej zawartej pomiędzy Spółką a BHC.

14.2. Działalność Grupy na rynku rosyjskim

17.12.2010 r. Spółka zawarła ze spółką GlaxoSmithKline Trading Services Limited, spółką prawa irlandzkiego z siedzibą w Cork („GSK”), wchodzącą w skład grupy kapitałowej GlaxoSmithKline, umowy dotyczące marketingu, dystrybucji i sprzedaży insuliny Spółki („Gensulin”) oraz wstrzykiwacza do podawania insuliny („GensuPen”) na terenie Federacji Rosyjskiej pod markami należącymi do Grupy Kapitałowej BIOTON S.A., tj. umowę dostawy insuliny oraz powiązaną z nią umowę licencyjną dotyczącą udzielenia przez Spółkę na rzecz GSK licencji umożliwiających komercjalizację Gensulin oraz GensuPen-a na terenie Federacji Rosyjskiej (łącznie „Umowa Dostawy”). Umowa Dostawy ma charakter wyłączny w zakresie terytorium Federacji Rosyjskiej dla obu stron Umowy Dostawy i została zawarta na okres 15 lat, z możliwością jej przedłużenia o kolejne 5 lat. Z tytułu udzielenia wyłączności GSK

zobowiązał się do zapłaty na rzecz Spółki jednorazowego wynagrodzenia w wysokości do 7 mln USD. Wynagrodzenie to będzie płatne w ratach związanych z wystąpieniem określonych w Umowie Dostawy zdarzeń, związanych m.in. z zakończeniem realizacji części inwestycji w zdolności produkcyjne Spółki (w ramach już realizowanego przez Spółkę programu inwestycyjnego) oraz zarejestrowania insuliny Spółki na terenie całej Unii Europejskiej przez Europejską Agencję ds. Leków (*European Medicines Agency*). Pierwsza płatność, w wysokości 2,5 mln USD, związana jest z pierwszą dostawą Gensulin na rzecz GSK. Umowa Dostawy zawarta została pod warunkami zawieszającymi związanymi z zawarciem technicznych umów towarzyszących, związanych z Umową Dostawy, zakończeniem procesu rejestracji GensuPen-a w Rosji oraz dostosowaniem procesu produkcyjnego do potrzeb realizacji kontraktu.

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

14.3. Zawarcie umowy nabycia udziałów Biolek Sp. z o.o.

31.08.2011 r. Spółka zawarła z Troqueera Enterprises Limited z siedzibą w Nikozji („**Sprzedawca**”) umowę sprzedaży 436 udziałów („**Udziały**”) spółki Biolek Sp. z o.o. („**Biolek**”) stanowiących łącznie 50,11 % kapitału zakładowego Biolek oraz uprawniających łącznie do 50,11 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Biolek („**Umowa**”). W wyniku zamknięcia transakcji Sprzedawca będzie posiadał 19,885 % udziałów w Biolek.

Bazowa cena sprzedaży Udziałów wynosi 60 000 000,00 PLN („**Bazowa Cena Sprzedaży**”) i będzie płatna 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, Strony uzgodniły, że Spółka wyemituje Sprzedawcy dodatkowe akcje Spółki w takiej liczbie, aby ich wartość liczona wg średniej zamknięcia na GPW akcji Spółki w ciągu 30 dni sesyjnych przed zawarciem Umowy wraz z obliczoną w taki sam sposób rynkową wartością akcji wyemitowanych przez Spółkę była równa Bazowej Cenie Sprzedaży („**Mechanizm Emisji Uzupelniającej**”).

Zważywszy, że liczba akcji Spółki emitowanych w ramach Emisji Akcji Spółki jest wyższa niż liczba akcji Spółki dostępnych na dzień podpisania Umowy w ramach istniejącego kapitału docelowego Spółki, a także ze względu na fakt, że Emisja Akcji Spółki nie będzie wystarczająca dla rozliczenia Bazowej Ceny Sprzedaży, i niezbędna będzie Dodatkowa Emisja Akcji Spółki, Spółka zobowiązała się do niezwłocznego zwołania walnego zgromadzenia akcjonariuszy Spółki, w celu podjęcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego lub warunkowego, który będzie niezbędny dla pełnej realizacji Emisji Akcji Spółki oraz Dodatkowej Emisji Akcji Spółki i pełnego rozliczenia Bazowej Ceny Sprzedaży.

Przeniesienie własności Udziałów uzależnione jest od spełnienia się następującego warunku zawieszającego: nie wystąpienia, w terminie 21 dni od dnia niniejszej Umowy tzw. Sprzeciwu Większości, określonego w Warunkach Emisji Obligacji Zamiennych na Akcje, dotyczących 399 niezabezpieczonych i zdematerializowanych obligacji na okaziciela serii A, wyemitowanych na podstawie uchwały z dnia 18.06.2010 r.

Ponadto Strony uzgodniły, że w przypadku zaistnienia zdarzeń związanych z rozwojem i dopuszczeniem do sprzedaży produktów Spółki znacząco zwiększających wartość Spółki oraz wpływających na zwiększenie możliwych do uzyskania przez Spółkę przychodów oraz zysków, Sprzedawcy należna będzie premia („**Premia**”), w wysokości odpowiednio uzależnionej od wystąpienia następujących zdarzeń („**Zdarzenie**”):

- (i) zawarcie przez Biolek umowy dystrybucyjnej preparatów stosowanych w hodowli bydła na terenie Chińskiej Republiki Ludowej – Premia w wysokości 30 mln PLN;
- (ii) pierwsza dostawa produktu weterynaryjnego w celu sprzedaży w ramach zawartej już przez Biolek umowy dystrybucyjnej z Beijing Smile Feed Sci. & Tech. Co. Ltd z dnia 01.07.2011 r. – Premia w wysokości 25 mln PLN;
- (iii) dopuszczenie do sprzedaży Suilectin (jeden z innowacyjnych preparatów Biolek) na terenie Chińskiej Republiki Ludowej – Premia w wysokości 14 mln PLN;

- (iv) podpisanie umowy dotyczącej sprzedaży wybranych produktów weterynaryjnych Biolek na jednym z wymienionych rynków: Indie, Wietnam, Rosja, Ukraina, Polska, Niemcy, Francja, Hiszpania, Włochy, Dania, Meksyk, Brazylia, USA i Kanada („Rynki Strategiczne”) – Premia w wysokości 16 mln PLN;
- (v) pierwsza dostawa produktu weterynaryjnego w celu sprzedaży na jednym z Rynków Strategicznych – Premia w wysokości 6,5 mln PLN;
- (vi) pierwsza dostawa produktu weterynaryjnego w celu sprzedaży na drugim z Rynków Strategicznych – Premia w wysokości 6,5 mln PLN;
- (vii) dopuszczenie do sprzedaży Suilectin w Unii Europejskiej – Premia w wysokości 20 mln PLN.

Płatność z tytułu zrealizowania przez Biolek wskazanych Zdarzeń nastąpi w formie bezgotówkowej w drodze emisji akcji Spółki z odpowiednim zastosowaniem Mechanizmu Emisji Uzupełniającej.

W związku z nabyciem Udziałów przez Spółkę, a także dodatkowym zaangażowaniem Spółki w przyspieszenie procesu komercjalizacji i rozwoju sprzedaży produktów Spółki na rynkach zagranicznych (w szczególności poprzez zapewnienie odpowiednich zasobów ludzkich, a także wdrożenie w Spółce niezbędnych procedur działania obejmujących przede wszystkim logistykę dostaw produktów), Spółka będzie upoważniona do dodatkowego wynagrodzenia należnego od Sprzedawcy, w wysokości 19,885 % dywidendy należnej Sprzedawcy za rok 2012 oraz 2013. Wynagrodzenie to będzie płatne bezpośrednio przez Biolek, w imieniu Sprzedającego, na zasadzie przekazu, z kwoty przeznaczonej do podziału za poszczególne lata obrotowe na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego.

Zważywszy na uzgodnione pomiędzy Sprzedawcą i Kupującym warunki nabycia przez Spółkę Udziałów, w szczególności uzgodnioną Cenę Sprzedaży w wysokości istotnie niższej od pierwotnie oczekiwanej przez Sprzedawcę, a także warunki płatności Premii, Spółka zobowiązana będzie do wypłaty na rzecz Sprzedawcy dodatkowego wynagrodzenia w wysokości 10 % dywidendy należnej Spółce za lata obrotowe 2014, 2015, 2016, 2017 oraz 2018. Wynagrodzenie to będzie płatne bezpośrednio przez Spółkę, w imieniu Kupującego, na zasadzie przekazu, z kwoty przeznaczonej do podziału za poszczególne lata obrotowe na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego.

Biolek jest spółką posiadającą portfel unikalnych produktów weterynaryjnych stosowanych jako dodatki paszowe w hodowli zwierząt, a także portfel produktów farmaceutycznych stosowanych w gastroenterologii.

Nabycie przez Spółkę Udziałów służy realizacji przez strategicznego celu jakim jest zbudowanie przez Spółkę drugiej linii biznesowej, która w krótkim horyzoncie wpłynie pozytywnie na wyniki finansowe Spółki i zapewni Spółce dodatkowe środki pieniężne na przyspieszenie prac nad rozwojem kolejnych generacji insulin, w tym insulin analogowych. Obok innowacyjnego portfela produktów weterynaryjnych i farmaceutycznych, główną przesłanką dla akwizycji Biolek-u jest podpisana umowa dystrybucyjna dla części produktów weterynaryjnych w Chinach, zawarta przez Biolek z Beijing Smile Feed Sci. & Tech Co. Ltd. Wartość tego kontraktu obejmującego produkty dla hodowli trzody chlewnej i drobiu szacowana jest na 1,2 mld USD w okresie 2012-2021. Chiny są największym na świecie producentem trzody chlewnej (ok. 50 % udziału w światowym rynku) oraz drobiu (ok. 30 % udziału w światowym rynku) i czwartym na świecie producentem bydła. Biolek prowadzi obecnie zaawansowane rozmowy w sprawie zawarcia kolejnej umowy w Chinach na sprzedaż szerokiej gamy produktów dla hodowli bydła.

15. Oświadczenie Zarządu BIOTON S.A. o zgodności

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

1. półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe BIOTON S.A. na 30.06.2011 r. oraz półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. na 30.06.2011 r. zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które mają zastosowanie do sprawozdań półrocznych i które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi Interpretacje poza

wymienionymi poniżej Standardami oraz Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską oraz Standardami oraz Interpretacjami, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

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

2. sprawozdania, o którym mowa powyżej oraz dane porównywalne odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki i Grupy oraz ich wyniki finansowe,
3. sprawozdanie Zarządu BIOTON S.A. z działalności Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. w okresie od 01.01.2011 r. do 30.06.2011 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

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

Zarząd BIOTON S.A. oświadcza, że:

1. zgodnie z art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) oraz na podstawie § 21 ust. 1 pkt 1) Statutu BIOTON S.A. Rada Nadzorcza Spółki uchwałą z dnia 27.07.2011 wyznaczyła Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-854) przy Alei Jana Pawła II 19, jako podmiot dokonujący przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych BIOTON S.A. i Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. na 30.06.2011 r. oraz wyraziła zgodę na zawarcie przez BIOTON S.A. umów w tym zakresie,
2. podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych BIOTON S.A. i Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. na 30.06.2011 r. spełniają warunki do wydania bezstronnych i niezależnych raportów z przeglądu, stosownie do postanowień Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych, rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Podpisy wszystkich członków Zarządu BIOTON S.A.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
31.08.2011 r.	Sławomir Ziegert	Prezes Zarządu	
31.08.2011 r.	Adam Wilczęga	Wiceprezes Zarządu	
31.08.2011 r.	Adam Aleksandrowicz	Członek Zarządu	