

INFORMACJE DODATKOWE
DO SKONSOLIDOWANEGO „ROZSZERZONEGO” RAPORTU KWARTALNEGO
BIOTON S.A.
ZA III KWARTAŁ 2011 R.

Zgodnie z § 87 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.), BIOTON S.A. („Spółka”) przekazuje następujące informacje:

1. Zastosowane zasady rachunkowości

Od 01.01.2005 r. Grupa Kapitałowa BIOTON S.A. („Grupa”) prowadzi księgi według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2009 r., Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu 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.).

Zgodnie z oceną Zarządu BIOTON S.A. kontynuacja działalności Grupy nie jest zagrożona. Grupa posiada lub będzie posiadać wystarczające środki do prowadzenia zarówno działalności operacyjnej, inwestycyjnej jak i rozwojowej.

Zawarte w raporcie dane finansowe obejmują okres obrotowy od 01.07.2011 r. do 30.09.2011 r. i dane narastająco za okres od 01.01.2011 r. do 30.09.2011 r. oraz na 30.09.2011 r. oraz dane porównawcze za okres od 01.07.2010 r. do 30.09.2010 r. i narastająco za okres od 01.01.2010 r. do 30.09.2010 r. oraz dane porównawcze na 31.12.2010 r. i na 30.09.2010 r. Zaprezentowane dane finansowe za okres obrotowy od 01.07.2011 r. do 30.09.2011 r. i dane narastająco za okres od 01.01.2011 r. do 30.09.2011 r. oraz dane porównawcze za okres od 01.07.2010 r. do 30.09.2010 r. i narastająco za okres od 01.01.2010 r. do 30.09.2010 r. nie podlegały badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Natomiast porównawcze dane finansowe na 31.12.2010 r. podlegały badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

Sprawozdania finansowe Grupy są sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych.

Raport kwartalny nie uwzględnia konsolidacji metodą praw własności spółki stowarzyszonej INDAR ZAO za okres obrotowy od 01.01.2011 r. do 30.09.2011 r. ze względu na fakt, iż BIOTON S.A. nie otrzymała do dnia publikacji niniejszego raportu sprawozdania finansowego INDAR ZAO.

Walutą pomiaru i walutą sprawozdawczą niniejszych sprawozdań finansowych jest złoty polski, dane prezentowane są w tysiącach złotych. Do prezentacji wybranych danych finansowych w EUR zostały zastosowane następujące zasady przeliczenia PLN na EUR:

- dane bilansowe przeliczono wg średniego kursu NBP ogłaszanego na:
 - 30.09.2011 r. – 4,4112,
 - 30.06.2011 r. – 3,9866,
 - 31.12.2010 r. – 3,9603,
 - 30.09.2010 r. – 3,9870,
- dane z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów na dzień kończący każdy miesiąc w tym okresie, i tak:
 - za trzy kwartały 2011 r. narastająco – 4,0413,
 - za III kwartał 2011 r. – 4,1894,
 - za trzy kwartały 2010 r. narastająco – 4,0027,
 - za III kwartał 2010 r. – 3,9996.

2. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy i odpisy aktualizujące wartość składników majątku

2.1. Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Grupa

W okresie od 01.07.2011 r. do 30.09.2011 r. aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spadły o 620 tys. zł w stosunku do stanu na 30.06.2011 r.

Spółka

W okresie od 01.07.2011 r. do 30.09.2011 r. aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spadły o 4 482 tys. zł w stosunku do stanu na 30.06.2011 r.

2.2. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego

Grupa

W okresie od 01.07.2011 r. do 30.09.2011 r. zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wzrosły o 5 787 tys. zł w stosunku do stanu na 30.06.2011 r.

Spółka

W okresie od 01.07.2011 r. do 30.09.2011 r. zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie zmieniły się w stosunku do stanu na 30.06.2011 r. ze względu na fakt, iż zostały one skompensowane z aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

2.3. Rezerwy i odpisy aktualizujące wartość składników majątku

Grupa

Tytuł	Stan na 30.06.2011 r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.09.2011 r.
Odpis aktualizujący należności	15 837	4 576	1 443	18 970
Odpis aktualizujący zapasy	19 465	4 210	8 678	14 997
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6 782	949	162	7 569

Spółka

Tytuł	Stan na 30.06.2011 r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.09.2011 r.
Odpis aktualizujący należności	5 450	660	-	6 110
Odpis aktualizujący zapasy	462	718	361	819
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 062	-	-	1 062
Odpis aktualizujący wartość udzielonych pożyczek	17 372	2 153	-	19 525
Odpis aktualizujący wartość inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	310 963	-	-	310 963

3. Informacje dotyczące przychodów i wyników Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. przypadających na poszczególne segmenty branżowe

Od 01.01.2009 r. obowiązuje MSSF 8 „*Segmenty operacyjne*”, który zastąpił dotychczasowy MSR 14 „*Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności*”. Standard ten wymaga ujawnienia informacji o segmentach w oparciu o elementy składowe jednostki, które zarządzający monitorują w zakresie podejmowania decyzji operacyjnych. Segmenty operacyjne to elementy składowe jednostki, dla których dostępna jest oddzielna informacja finansowa, regularnie oceniana przez osoby podejmujące kluczowe decyzje odnośnie alokacji zasobów i oceniające działalność Grupy.

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

- insulina (BIOTON S.A.) i antybiotyki (działalność zaniechana),
- BIOTON TRADE Sp. z o.o.,
- Grupa Kapitałowa SciGen Ltd,
- Grupa Kapitałowa BioPartners Holdings AG,
- Medipolis GMP Oy,
- MJ Biopharm Pvt Ltd,
- Fisiopharma S.r.l.,
- Pharmatex S.r.l.,
- Copernicus Sp. z o.o.,
- MJ BIOTON Life Sciences Ltd.

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

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

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

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

- Polska,
- Rosja,
- Włochy,
- Indie,
- Australia,
- Tajlandia,
- Singapur,
- Szwajcaria,
- Izrael,
- Chiny,
- Cypr.

Segmenty operacyjne - Grupa

Za okres od 01.01.2011 r. do 30.09.2011 r. oraz na 30.09.2011 r.

w tysiącach złotych	Insulina	Antybiotyki (działalność zaniechana)	BIOTON TRADE	Grupa SciGen	Grupa BioPartners	Medipolis	MJ Biopharm	Fisiopharma	Pharmatex	Copernicus	MJ BIOTON Life Sciences	Pozycje uzgadniające	Razem
	(BIOTON S.A.)												
Przychody													
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	91 941		(113)	33 594			48 908	13 118	31 252	39			218 739
Sprzedaż między segmentami	7 714		129	1 546				5 165	1 038	5 273		(20 865)	-
Przychody segmentu ogółem	99 655		16	35 140			48 908	18 283	32 290	5 312		(20 865)	218 739
Wynik													
Wynik segmentu	44 043		(113)	17 809			4 398	2	4 926	115			71 180
Pozostałe przychody operacyjne	6 028		42	360	508	4	1 925	125	307	73			9 372
Pozostałe koszty operacyjne	2 091		27	4 584			80			2			6 784
Koszty sprzedaży	27 844		19	4 919			1 087	133	921	3 154			38 077
Koszty ogólnego zarządu	33 031		294	27 771	2 990	3 391	1 771	190	1 111	973			71 522
Koszty badań i rozwoju	5 595			208	488	133	222						6 646
Zysk / (strata) brutto na działalności operacyjnej	(18 490)		(411)	(19 313)	(2 970)	(3 520)	3 163	(196)	3 201	(3 941)			(42 477)
Przychody finansowe												24 676	24 676
Koszty finansowe												5 183	5 183
Przychody/(Koszty) finansowe netto												19 493	19 493
Podatek dochodowy												2 812	2 812
Zysk / (strata) netto	(18 490)		(411)	(19 313)	(2 970)	(3 520)	3 163	(196)	3 201	(3 941)		16 681	(25 796)
Aktywa segmentu													
Rzeczowe aktywa trwałe	303 558			75 233	192	1 385	19 297	33 985	212	3 017			436 879
Wartość firmy						735	1 026			9 725			11 486
Inne wartości niematerialne	120 167			160 300	318 022			229	9	1 996	164 290		765 013
Udziały w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	11												11
Zapasy	79 258			4 902	658		6 658	5 049	5 659	379			102 563

<i>w tysiącach złotych</i>	Insulina	Antybiotyki (działalność zaniechana)	BIOTON TRADE	Grupa SciGen	Grupa BioPartners	Medipolis	MJ Biopharm	Fisiopharma	Pharmatex	Copernicus	MJ BIOTON Life Sciences	Pozycje uzgadniające	Razem
	(BIOTON S.A.)												
Należności z tytułu dostaw i usług	170 582		180	9 950	704	163	18 310	8 077	26 983	211			235 160
Środki pieniężne	6 581		157	5 723	1 766	84	967	40	459	7			15 784
Aktywa przeznaczone do sprzedaży				31 056									31 056
Pozostałe aktywa	113 208		70	40 075	30 037	4	7 003	78	1 542	7		(25 160)	166 864
Aktywa razem	793 365		407	327 239	351 379	2 371	53 261	47 458	34 864	15 342	164 290	(25 160)	1 764 816

Segmenty geograficzne - Grupa

Za okres od 01.01.2011 r. do 30.09.2011 r. oraz na 30.09.2011 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Polska	Rosja	Włochy	Indie	Australia	Tajlandia	Singapur	Szwajcaria	Izrael	Chiny	Cypr	Pozostale	Razem
Przychody													
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	64 257	29 766	28 638	11 917	11 988	6 691	5 937	48	2 330	5 728		51 439	218 739
Przychody segmentu ogółem	64 257	29 766	28 638	11 917	11 988	6 691	5 937	48	2 330	5 728		51 439	218 739
Aktywa trwale, w tym:													
Rzeczowe aktywa trwale	306 575		34 197	63 780	733		215	192		29 750		1 437	436 879
Wartości niematerialne	122 163		238	1 371	635		156 437	318 022		1 824	164 290	33	765 013

Segmenty operacyjne - Grupa

Za okres od 01.01.2010 r. do 30.09.2010 r. oraz na 30.09.2010 r.

w tysiącach złotych	Insulina	Antybiotyki (działalność zaniechana)	BIOTON TRADE	Grupa SciGen	Grupa BioPartners	Medipolis	MJ Biopharm	Fisiopharma	Pharmatex	Copernicus	MJ BIOTON Life Sciences	Pozycje uzgadniające	Razem
	(BIOTON S.A.)												
Przychody													
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	13 210		63 426	28 093	2 448		46 042	11 641	22 808				187 668
Sprzedaż między segmentami	64 220		12 877					2 761	2 829	350		(83 037)	-
Przychody segmentu ogółem	77 430		76 303	28 093	2 448		46 042	14 402	25 637	350		(83 037)	187 668
Wynik													
Wynik segmentu	32 518		5 522	16 625	2 448		3 795	(3 205)	5 599	209			63 511
Pozostałe przychody operacyjne	23 705		51	2 499	382	12	1 629	616	72				28 966
Pozostałe koszty operacyjne	5 833		98	2 354	434		739	308					9 766
Koszty sprzedaży	24 790		482	6 053			1 262	152	1 121	14		(3 240)	30 634
Koszty ogólnego zarządu	29 945		1 426	27 042	6 487	2 058	1 616	656	997	109			70 336
Koszty badań i rozwoju	6 149			1 079		2 289	278						9 795
Zysk / (strata) brutto na działalności operacyjnej	(10 494)		3 567	(17 404)	(4 091)	(4 335)	1 529	(3 705)	3 553	86		3 240	(28 054)
Przychody finansowe												17 371	17 371
Koszty finansowe												10 344	10 344
Przychody/(Koszty) finansowe netto												7 027	7 027
Podatek dochodowy												5 628	5 628
Zysk z działalności zaniechanej		36 528											36 528
Zysk / (strata) netto	(10 494)	36 528	3 567	(17 404)	(4 091)	(4 335)	1 529	(3 705)	3 553	86		4 639	9 873
Aktywa segmentu													
Rzeczowe aktywa trwałe	253 208		18	78 810	263	1 340	19 568	25 441	175	3 066			381 889
Wartość firmy						664	921		8 658				10 243
Inne wartości niematerialne	117 651			161 890	265 567				8	3 144	147 525		695 785
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	11												11

<i>w tysiącach złotych</i>	Insulina	Antybiotyki (działalność zaniechana)	BIOTON TRADE	Grupa SciGen	Grupa BioPartners	Medipolis	MJ Biopharm	Fisiopharma	Pharmatex	Copernicus	MJ BIOTON Life Sciences	Pozycje uzgadniające	Razem
	(BIOTON S.A)												
konsolidowanych metodą praw własności													
Zapasy	80 063		1 566	9 682	2 118		4 683	4 641	5 024	328		(1 260)	106 845
Należności z tytułu dostaw i usług	38 597		19 515	9 270	524	84	19 170	8 740	18 335	471			114 706
Środki pieniężne na rachunku zastrzeżonym	21 045												21 045
Środki pieniężne	40 875		298	11 232	6 154	172	711	1 750	1 236	845			63 273
Pozostałe aktywa	97 073		383	4 904	24 400	40	7 267	251	1 074	14		(23 135)	112 271
Aktywa razem	648 523		21 780	275 788	299 026	2 300	52 320	40 823	25 852	16 526	147 525	(24 395)	1 506 068

Segmenty geograficzne - Grupa

Za okres od 01.01.2010 r. do 30.09.2010 r. oraz na 30.09.2010 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Polska	Rosja	Włochy	Indie	Australia	Tajlandia	Singapur	Szwajcaria	Izrael	Chiny	Cypr	Pozostale	Razem
Przychody													
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	67 019	24 003	26 049	15 119	10 594	4 923			382	2 419		37 160	187 668
Przychody segmentu ogółem	67 019	24 003	26 049	15 119	10 594	4 923			382	2 419		37 160	187 668
Aktywa trwale, w tym:													
Rzeczowe aktywa trwale	256 292		25 617	59 804	491		260	263	13 957	23 801		1 404	381 889
Wartości niematerialne	120 795		8		193		159 805	265 567	225	1 667	147 525		695 785

4. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. w okresie od 01.07.2011 r. do 30.09.2011 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

4.1. Informacje o sprzedaży krajowej

Sprzedaż „Gensulin” w III kwartale 2011 r. wyniosła 288,1 tys. opakowań (wg. IMS) i był to historycznie najlepszy wynik. Udział „Gensulin” w rynku insulin klasycznych systematycznie rośnie i na koniec kwartału po raz pierwszy w historii przekroczył 30 %. Sprzedaż „Gensulin” w III kwartale 2011 r. stanowiła 30,5 % sprzedaży rynku insulin klasycznych.

4.2. Informacje o sprzedaży na rynkach zagranicznych

Spółka prowadzi sprzedaż produktów bezpośrednio oraz poprzez spółki zależne. Sprzedaż Grupy Kapitałowej SciGen Ltd na rynkach Azji Południowo - Wschodniej oraz Australii wyniosła w okresie trzech kwartałów 2011 r. 35,1 mln PLN (w tym 13,6 mln PLN w III kwartale 2011 r.), w porównaniu do 28,1 mln PLN w analogicznym okresie 2010 r (w tym 9,2 mln PLN w III kwartale 2010 r.).

W okresie trzech kwartałów 2011 r. na wielkość sprzedaży Grupy istotny wpływ miała także sprzedaż MJ Biopharm Pvt Ltd w wysokości 48,9 mln PLN, (w tym 16,4 mln PLN w III kwartale 2011 r.), w porównaniu do 46,0 mln PLN w analogicznym okresie 2010 r., (w tym 15,3 mln PLN w III kwartale 2010 r.).

W okresie trzech kwartałów 2011 r. sprzedaż łączna Fisiopharma S.r.l. i Pharmatex S.r.l., po wyłączeniu wzajemnych rozliczeń, osiągnęła poziom 44,4 mln PLN, (w tym 13,5 mln PLN w III kwartale 2011r.), w porównaniu do 34,4 mln PLN w analogicznym okresie 2010 r. (w tym 14,2 mln PLN w III kwartale 2010 r.).

4.3. Rejestracje krajowe

W III kwartale 2011 r. kontynuowano proces zmian porejestracyjnych produktów leczniczych Spółki w procedurze narodowej i procedurach europejskich (MRP).

4.4. Rejestracje zagraniczne

W III kwartale 2011 r. Spółka otrzymała informację o: (i) uzyskaniu rejestru w Wietnamie na „SciLin” R 100 j.m./ml wkład, (ii) rejestracji wstrzykiwacza „Gensupen” w Tajlandii.

4.5. Prace badawczo – rozwojowe

- Kontynuowano prace przed-realizacyjne i projektowe oraz opracowanie ulepszonych leków insulinowych do rejestracji procedurą centralną.
- Kontynuowano prace badawcze związane z opracowaniem oryginalnych metod biotechnologicznego wytwarzania analogów insuliny w oparciu o innowacyjne konstrukty genetyczne na bazie *E.coli*.
- Kontynuowano prace nad optymalizacją technologii wytwarzania rekombinowanej insuliny ludzkiej.
- Kontynuowano prace nad ulepszonymi opakowaniami bezpośrednimi dla fiolek i wkładów insulinowych.
- Wprowadzono na rynek nowoczesne glukometry, będące produktami komplementarnymi dla oferty Spółki.
- Prowadzono prace nad doustnymi lekami przeciwcukrzycowymi oraz innymi lekami przeznaczonymi dla osób z cukrzycą
- Rozpoczęto prace zmierzające do wprowadzenia na rynek produktów przeznaczonych dla osób z cukrzycą, spoza klasy produktów farmaceutycznych.

Grupa kontynuowała prace rozwojowe i rejestracyjne nad lekiem zawierającym rekombinowany ludzki hormon wzrostu o przedłużonym czasie uwalniania substancji czynnej („Valtropin SR”).

4.6. Umowy istotne dla działalności Grupy

25.07.2011 r. Spółka zawarła z ARKRAY Global Business Inc. z siedzibą w Japonii („**ARKRAY**”) umowę dotyczącą promocji, sprzedaży i dystrybucji glukometru GLUCOCARD 01-mini plus oraz pasków do pomiaru stężenia glukozy we krwi wytwarzanych przez ARKRAY („**Umowa**”). Umowa ma charakter wyłączny na terytorium Polski dla obu stron. Umowa została zawarta na okres 3 lat, z możliwością przedłużenia o kolejne 2 lata. GLUCOCARD 01-mini plus jest najnowszym glukometrem w ofercie ARKRAY, będącej jednym z

światowych liderów w produkcji zaawansowanych technologicznie urządzeń do pomiaru stężenia glukozy we krwi. Polska stanowić będzie pierwszy kraj, w którym produkt ten będzie dystrybuowany. Wprowadzenie glukometru GLUCOCARD 01-mini plus jest elementem realizacji przez Spółkę strategii produktowej, której celem jest zapewnienie osobom z cukrzycą kompleksowej opieki, stanowiącej niezbędne wsparcie w terapii zorientowanej na skuteczność, bezpieczeństwo oraz zapobieganie powikłaniom cukrzycy.

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 wynosiła 60.000.000,00 PLN („**Bazowa Cena Sprzedaży**”) i była płatna w drodze potrącenia ceny emisyjnej akcji Spółki, które zostały 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. Zważywszy, że cena rynkowa jednej akcji Spółki na dzień podpisania Umowy była 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 Uzupełniającej**”). Przeniesienie własności Udziałów uzależnione było od spełnienia się następującego warunku zawieszającego: nie wystąpienia, w terminie 21 dni od dnia 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 zatwierzonego sprawozdania finansowego.

22.09.2011 r. spełnił się warunek zawieszający Umowy, tj. nie wystąpił Sprzeciw Większości, określony w warunkach emisji obligacji zamiennych na akcje („WEO”), dotyczących 399 niezabezpieczonych i zdematerializowanych obligacji na okaziciela serii A, wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25.05.2010 r. w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje serii Z. Żaden z Obligatariuszy (zdefiniowanych w WEO) nie wyraził sprzeciwu wobec nabycia przez Spółkę udziałów Biolek.

5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej BIOTON S.A.

5.1. Przychody ze sprzedaży

Spółka

W III kwartale 2011 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 43,2 mln PLN, w tym 7,9 mln PLN pierwszej raty wynagrodzenia od GlaxoSmithKline Trading Services Limited z tytułu udzielenia praw do sprzedaży na terenie Federacji Rosyjskiej. W porównywalnym okresie 2010 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 24,5 mln PLN. Na wyższą sprzedaż, w porównaniu do 2010 r., wpływ miała zwiększona sprzedaż insuliny na rynku polskim (w III kwartale 2011 r. sprzedaż wyniosła 21,6 mln PLN), rozpoczęcie sprzedaży w Rosji w ramach kontraktu z GSK oraz sprzedaż do zagranicznych podmiotów.

W okresie pierwszych trzech kwartałów 2011 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 99,6 mln PLN, gdzie w porównywalnym okresie 2010 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 77,4 mln PLN, co daje wzrost o 28,7 %. W okresie pierwszych trzech kwartałów 2011 r. sprzedaż insuliny w Polsce wyniosła 55,0 mln PLN.

W związku ze zmianą prezentacji kosztów przestojów i niewykorzystanych mocy produkcyjnych, polegającą na reklasyfikacji z pozostałych kosztów operacyjnych do kosztu własnego, miały one wpływ na osiągniętą marżę brutto w III kwartale 2011 r., która była wyższa o 7 p.p. w stosunku do III kwartału 2010 r.

Grupa

Przychody Grupy w III kwartale 2011 r. wyniosły 82,6 mln PLN i były o 31,8 % wyższe niż w porównywalnym okresie 2010 r. Marża brutto na sprzedaży na poziomie skonsolidowanym była w III kwartale 2011 r. o 4 p.p. wyższa w porównaniu do III kwartału 2010 r.

W okresie pierwszych trzech kwartałów 2011 r. Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 218,7 mln PLN, gdzie w porównywalnym okresie 2010 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 187,7 mln PLN, co daje wzrost o 16,6 %. Marża brutto na sprzedaży na poziomie skonsolidowanym była o 1 p.p. niższa w porównaniu do pierwszych trzech kwartałów 2010 r.

5.2. Koszty ogólnego zarządu

Spółka

Koszty ogólnego zarządu w III kwartale 2011 r. wyniosły 9,9 mln PLN i spadły o 0,2 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku 2010. W okresie pierwszych trzech kwartałów 2011 r. koszty ogólnego zarządu Spółki wyniosły 33,0 mln PLN i wzrosły o 2,5 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu 2010 r., co związane było głównie z przejściem przez Spółkę części funkcji spółek z Grupy.

Grupa

Koszty ogólnego zarządu w III kwartale 2011 r. wyniosły 21,9 mln PLN i były na porównywalnym poziomie jak w analogicznym okresie 2010 r. Na koszty te złożyły się: koszty ogólnego zarządu BIOTON S.A. i BIOTON TRADE Sp. z o.o. w łącznej kwocie 10,0 mln PLN (spadek o 0,6 mln PLN) oraz koszty ogólnego zarządu spółek zagranicznych w łącznej kwocie 11,9 mln PLN (wzrost o 0,6 mln PLN), spowodowany głównie konsolidacją spółki Copernicus Sp. z o.o. Największy udział w kosztach Grupy ma Spółka oraz Grupa Kapitałowa SciGen Ltd, stanowiące, odpowiednio, 45 % i 44 % kosztów ogólnego zarządu Grupy.

W okresie pierwszych trzech kwartałów 2011 r. koszty ogólnego zarządu Grupy wyniosły 71,5 mln PLN i wzrosły o 1,2 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu 2010 r., co związane było głównie z konsolidacją spółki Copernicus Sp. z o.o.

5.3. Koszty sprzedaży

Spółka

Koszty sprzedaży w III kwartale 2011 r. wyniosły 12,3 mln PLN i wzrosły o 3,0 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku 2010. Istotny wpływ na wzrost kosztów sprzedaży miało zwiększenie liczebności zespołów marketingowych w Polsce oraz zwiększone koszty prowadzonych aktywności marketingowych, a także koszty opłat licencyjnych ponoszonych do innych spółek z Grupy i podmiotów trzecich (0,5 mln PLN w III kwartale 2011 i 1,9 mln PLN za okres trzech kwartałów 2011 r.). W okresie pierwszych trzech kwartałów 2011 r. koszty sprzedaży Spółki wyniosły 34,6 mln PLN i wzrosły o 10,0 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu 2010 r.

Grupa

Koszty sprzedaży w III kwartale 2011 r. wyniosły 13,7 mln PLN i wzrosły o 3,3 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu 2010 r. Na koszty te złożyły się: koszty sprzedaży BIOTON S.A. i BIOTON TRADE Sp. z o.o. w łącznej kwocie 12,3 mln PLN (wzrost o 3,0 mln PLN) oraz koszty sprzedaży spółek zagranicznych w łącznej kwocie 1,4 mln PLN (wzrost o 0,3 mln PLN), spowodowany głównie konsolidacją spółki Copernicus Sp. z o.o. W okresie pierwszych trzech kwartałów 2011 r. koszty sprzedaży Grupy wyniosły 38,0 mln PLN i wzrosły o 7,3 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu 2010 r., co po wyłączeniach wzajemnych rozliczeń wskazuje, iż wzrost kosztów sprzedaży w Spółce skompensowany został przez spadek kosztów w spółkach zależnych, głównie SciGen Ltd i MJ Biopharm Pvt Ltd.

5.4. Koszty prac badawczych i rozwojowych

Spółka

Koszty prac badawczych i rozwojowych w III kwartale 2011 r. wyniosły 1,9 mln PLN i były na porównywalnym poziomie do analogicznego okresu roku 2010. Koszty na badania i rozwój związane są głównie z intensyfikacją prac związanych z prowadzonymi procesami rejestracyjnymi i obejmują wszelkie ponoszone w tym zakresie koszty. W okresie pierwszych trzech kwartałów 2011 r. koszty prac badawczych i rozwojowych Spółki wyniosły 5,6 mln PLN i spadły o 0,5 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu 2010 r.

Grupa

Koszty prac badawczych i rozwojowych Grupy w III kwartale 2011 r. wyniosły 2,0 mln PLN i spadły o 1,0 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku 2010. W skali Grupy koszty na badania ponoszone są, oprócz Spółki, w SciGen Israel Ltd, BioPartners Holdings AG, Medipolis GMP Oy oraz MJ Biopharm Pvt Ltd. Pozostałe koszty związane z prowadzonymi projektami rozwojowymi są kapitalizowane. W okresie pierwszych trzech kwartałów 2011 r. koszty prac badawczych i rozwojowych Grupy wyniosły 6,6 mln PLN i spadły o 3,1 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu 2010 r., co spowodowane było mniejszym niż w poprzednich okresach wykorzystywaniem spółki Medipolis GMP Oy do prac badawczych, a większym skupieniem się na projektach rozwojowych.

6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki i Grupy Kapitałowej BIOTON S.A.

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

7. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W związku z umową sprzedaży udziałów Biolek Sp. z o.o. („**Biolek**”), zawartą pomiędzy Spółką, jako kupującym, a Troqueera Enterprises Limited z siedzibą w Nikozji („**Troqueera**”), jako sprzedającym, Zarząd Spółki w dniu 22.09.2011 r. podjął 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 52.196.017,20 PLN poprzez emisję 260.980.086 akcji zwykłych na okaziciela serii A1 o wartości nominalnej 0,20 PLN każda („**Akcje Serii A1**”). Cena emisyjna Akcji Serii A1 wyniosła 0,20 PLN za jedną akcję. Emisja Akcji Serii A1 stanowiła pierwszą część płatności na rzecz Troqueera za 436 udziałów Biolek stanowiących łącznie 50,11 % kapitału zakładowego Biolek oraz uprawniających łącznie do 50,11 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

8. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

ZWZ BIOTON S.A., które odbyło się w dniu 29.06.2011 r., postanowiło przeznaczyć zysk netto Spółki za rok obrotowy 2010 w kwocie 137.135.116,80 PLN oraz zysk z lat ubiegłych w kwocie 624.049 PLN na kapitał zapasowy BIOTON S.A.

9. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej BIOTON S.A.

9.1. Uchwała NWZ BIOTON S.A. o emisji akcji serii AA i warrantów subskrypcyjnych

NWZ BIOTON S.A., które odbyło się w dniu 19.10.2011 r. podjęło, m. in., uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 319.117.114,00 PLN poprzez emisję nie więcej niż 1.595.585.570 akcji zwykłych na okaziciela serii AA, o wartości nominalnej 0,20 PLN każda z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz emisji do 1.595.585.570 warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy („**Uchwała NWZ**”). Podjęcie Uchwały NWZ dokonane zostało w wykonaniu umowy sprzedaży udziałów w spółce Biolek Sp. z o.o. zawartej przez Spółkę z Troqueera Enterprises Limited („**Troqueera**”) w dniu 31.08.2011 r. w celu rozliczenia transakcji, a ponadto w celu ewentualnego pozyskania środków finansowych - w razie zaistnienia takiej konieczności - przeznaczonych na finansowanie dalszego rozwoju Spółki w obszarze sprzedaży i dystrybucji insuliny i innych produktów na nowych rynkach, ze szczególnym uwzględnieniem rynków strategicznych dla Spółki, które charakteryzują się największym potencjałem (Chiny, kraje Unii Europejskiej, Stany Zjednoczone Ameryki).

28.10.2011 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę o zaferowaniu Troqueera 284.474.459 imiennych warrantów subskrypcyjnych, emitowanych na podstawie Uchwały NWZ („**Warranty Subskrypcyjne**”), z których każdy uprawnia do objęcia jednej akcji serii AA Spółki („**Akcje Serii AA**”) po cenie emisyjnej równej 0,20 PLN za jedną Akcją Serii AA. Wydanie Troqueera Warrantów Subskrypcyjnych oraz wykonanie przez Troqueera wynikającego z Warrantów Subskrypcyjnych prawa do objęcia Akcji Serii AA nastąpiło w dniu 28.10.2011 r. Cena emisyjna Akcji Serii AA została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 28.10.2011 r. Emisja Akcji Serii AA wraz z emisją akcji Spółki serii A1 stanowiła płatność na rzecz Troqueera Bazowej Ceny Sprzedaży (zgodnie z definicją w raporcie bieżącym nr 31/2011 z dnia 31.08.2011 r.) za 436 udziałów Biolek, stanowiących łącznie 50,11 % kapitału zakładowego Biolek oraz uprawniających łącznie do 50,11 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

9.2. Zawarcie warunkowej umowy zbycia działalności związanej z produkcją i sprzedażą szczepionki przeciw wirusowemu zapaleniu wątroby typu B

10.11.2011 r. spółka zależna BIOTON S.A. - SciGen Ltd podpisała z FDS Pharma LLP warunkową umowę sprzedaży 100 % udziałów w spółce SciGen Israel Ltd oraz umowę przeniesienia praw licencyjnych do sprzedaży szczepionki przeciw wirusowemu zapaleniu wątroby typu B pod nazwą „Sci-B-Vac” za łączną cenę 2 mln USD („**Umowy**”). Dodatkowo, w wyniku zawarcia transakcji, SciGen Ltd uzyska prawo do otrzymywania opłat licencyjnych w wysokości 5 % od wartości sprzedaży szczepionki na wszystkich rynkach świata.

Umowy przewidują przeniesienie całości działalności związanej z produkcją i sprzedażą „Sci-B-Vac” po spełnieniu się warunków zawieszających, w tym przede wszystkim uzyskania stosownych zgód administracyjnych w Izraelu.

Spełnienie warunków zawieszających Umów oraz rozliczenie i ujęcie transakcji sprzedaży w wynikach Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. spodziewane jest w IV kwartale 2011 r. Zbycie działalności związanej z „Sci-B-Vac”, która jest działalnością generującą straty, będzie miało pozytywny wpływ na wyniki Grupy w kolejnych okresach.

10. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

W I kwartale 2011 r. Spółka zawarła umowę leasingową z Pekaio Leasing Sp. z o.o., z której wynika zobowiązanie wekslowe na kwotę 206,00 tys. PLN z terminem obowiązywania do 31.01.2015 r.

W II kwartale 2011 r. Spółka zawarła umowę leasingową z Pekaio Leasing Sp. z o.o., z której wynika zobowiązanie wekslowe na kwotę 132,5 tys. PLN z terminem obowiązywania do 31.08.2015 r.

W III kwartale 2011 r. wygasło zobowiązanie warunkowe wobec Muehlhan Steel Services Sp. z o.o. z tytułu hipoteki kaucyjnej na kwotę 4.200 tys. PLN. W dniu 04.07.2011 r. Spółka zawarła umowę o dofinansowanie z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości, z której wynika zobowiązanie wekslowe na kwotę 17.970 tys. PLN z terminem obowiązywania do 31.10.2019 r.

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

Według stanu na 30.09.2011 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,

- o 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.

12. 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

III kwartale nie zaszły zmiany w strukturze Spółki i Grupy.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2011 r.

14. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu BIOTON S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania ostatniego raportu półrocznego

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	4,90
2	PROKOM Investments S.A.	1.019.248.302	17,75
3	Polaris Finance B.V. ²	122.978.426	2,14
4	Bithell Holdings Ltd	200.000.000	3,48
5	Pozostali	3.856.373.928	71,73
Razem		5.740.830.742	100,00

30.09.2011 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego po posiedzeniu niejawnym zarejestrował w KRS podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 260.980.086 akcji zwykłych na okaziciela serii A1.

W związku z powyższym:

- wysokość zarejestrowanego kapitału zakładowego Spółki wynosi 1.148.166.148,40 PLN,
- liczba akcji Spółki wszystkich zarejestrowanych emisji wynosi 5.740.830.742,
- ogólna liczba głosów, wynikających z wyemitowanych i zarejestrowanych akcji Spółki, wynosi 5.740.830.742.

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

10.10.2011 r. Spółka otrzymała od Pana Ryszarda Krauze zawiadomienie, iż jego udział w kapitale zakładowym Spółki i w ogólnej liczbie głosów w Spółce uległ zmniejszeniu poniżej progu 5 %. Zmniejszenie to spowodowane zostało rejestracją przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w dniu 30.09.2011 r. podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji 260.980.086 akcji zwykłych na okaziciela serii A1 („**Rejestracja**”). Przed Rejestracją Pan Ryszard Krauze posiadał bezpośrednio w kapitale zakładowym Spółki 281.250.000 akcji, uprawniających do 281.250.000 głosów, stanowiących 5,13 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 5,13 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, oraz pośrednio wraz PROKOM Investments S.A. z siedzibą w Gdyni („**Prokom**”) łącznie 1.300.498.302 akcje, stanowiące 23,73 % kapitału zakładowego i uprawniające do wykonywania 23,73 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Obecnie Pan Ryszard Krauze posiada bezpośrednio 281.250.000 akcji Spółki, uprawniających do 281.250.000 głosów, stanowiących około 4,90 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania około 4,90 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz pośrednio wraz Prokom łącznie 1.300.498.302 akcje Spółki, stanowiące 22,65 % kapitału zakładowego i uprawniające do wykonywania 22,65 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Inne niż Prokom podmioty zależne od Pana Ryszarda Krauze nie posiadają akcji Spółki.

15. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące BIOTON S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania ostatniego raportu półrocznego, 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.

16. 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 Macierysz” 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.

17. Informacje o zawarciu przez BIOTON S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, 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 III kwartale 2011 r. Spółka i jej jednostki zależne nie zawarły z podmiotami powiązаныmi transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

18. 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 jednostki od niej zależne, nie przekracza 10 % kapitałów własnych Spółki.

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

19.1. Wpłata części należnej BIOTON S.A. opłaty licencyjnej od Bayer Healthcare Company Ltd

08.08.2011 r. na rachunek bankowy Spółki wpłynęła kwota 5.270 tys. EUR wraz z należnymi odsetkami stanowiąca pierwszą część należnej Spółce opłaty licencyjnej z tytułu udzielenia Bayer Healthcare Company Limited z siedzibą w Chińskiej Republice Ludowej („BHC”) przez Spółkę wyłącznej licencji na sprzedaż rekombinowanej insuliny SciLin na terytorium Chin w ramach umowy z dnia 09.07.2009 r. („Umowa”). Zgodnie z Umową do Spółki wpłyną jeszcze należne Spółce środki pieniężne z tytułu udzielenia na rzecz BHC licencji wyłącznej w wysokości 24,8 mln EUR.

19.2. Pierwsza rata wynagrodzenia od GlaxoSmithKline Trading Services Ltd za udzielenie praw do sprzedaży

28.09.2011 r., w wykonaniu zawartych pomiędzy Spółką a GlaxoSmithKline Trading Services Limited z siedzibą w Cork („GSK”) umów dotyczących marketingu, dystrybucji i sprzedaży insuliny produkowanych przez Spółkę („Gensulin”) oraz wstrzykiwacza do podawania insuliny („GensuPen”) na terenie Federacji Rosyjskiej (łącznie „Umowa”), Spółka zrealizowała na rzecz GSK pierwszą dostawę Gensulin. Pierwsza dostawa GensuPen została zrealizowana w sierpniu 2011 r. W związku z powyższym GSK w październiku 2011 r. uiszczyła na rzecz Spółki pierwszą ratę wynagrodzenia z tytułu udzielenia praw do sprzedaży w wysokości 2,5 mln USD. Łączna wysokość wynagrodzenia określona w Umowie wynosi do 7 mln USD. Pozostałe raty wynagrodzenia wypłacane będą sukcesywnie, po wystąpieniu określonych w Umowie zdarzeń.

19.3. 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 prowadziły rozmowy i negocjacje w sprawie zawarcia umów (m.in. umowy dostaw oraz umowy licencyjnej) regulujących współpracę Stron w zakresie komercjalizacji przez GSK insuliny wytwarzanych przez Spółkę, w tym analogów insuliny 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.

Od dnia publikacji ostatniego raportu okresowego Spółki do dnia publikacji niniejszego raportu strony nie dokonały formalnego wydłużenia terminu negocjacji. Pomimo tego, negocjacje są kontynuowane.

19.4. 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 Spółkę 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 Spółkę 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.

Uzgodnienia pomiędzy Actavis i Spółką dotyczące utworzenia wspólnego przedsięwzięcia są na ukończeniu. W dniu 25.10.2011 r. Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał zgodę na utworzenie wspólnego przedsięwzięcia na zasadach określonych przez Strony we wniosku złożonym do Urzędu.

19.5. Umowy kredytowe BIOTON S.A.

Spółka finansowała się w III kwartale 2011 r. krótkoterminowym długiem bankowym. Zobowiązania Spółki oraz Grupy wynikające z umów kredytowych są spłacane na bieżąco. Wartość zadłużenia w Banku BOŚ S.A., Banku BGŻ S.A. oraz Polskim Banku Przedsiębiorczości S.A. na dzień 30 września br. wynosi łącznie 72,7 mln PLN.

19.08.2011 Spółka podpisała na warunkach rynkowych umowę o kredyt rewołwingowy z Polskim Bankiem Przedsiębiorczości S.A. Łączna dostępna kwota kredytu do wykorzystania w transzach wynosi 50 mln PLN. Termin spłaty zobowiązania został ustalony na 19.08.2013 r. Umowa ta zastępuje dotychczasowy pomostowy kredyt inwestycyjny zaciągnięty w Polskim Banku Przedsiębiorczości S.A. na finansowanie celowe inwestycji w zwiększenie mocy produkcyjnych w zakładzie produkcyjnym w Macierzyszu, którego termin spłaty przypadał na dzień 31.12.2011 r. Wartość zadłużenia z tytułu w/w kredytu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wynosi 20 mln PLN.

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

20.1. 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.

20.2. 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.

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

31.08.2011 r. Spółka, jako kupujący zawarła z Troqueera Enterprises Limited z siedzibą w Nikozji, jako sprzedającym, umowę sprzedaży 436 udziałów Biolek Sp. z o.o. („**Biolek**”), stanowiących łącznie 50,11 % kapitału zakładowego Biolek oraz uprawniających łącznie do 50,11 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Biolek. 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 posłuży realizacji przez Spółkę 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 insuliny, w tym insuliny analogowych. Obok innowacyjnego portfela produktów weterynaryjnych i farmaceutycznych, główną przesłanką dla akwizycji Bioleku 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.