

**INFORMACJE DODATKOWE
DO SKONSOLIDOWANEGO „ROZSZERZONEGO” RAPORTU KWARTALNEGO
BIOTON S.A.
ZA I KWARTAŁ 2006 R.**

Zgodnie z § 91 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r., Nr 209, poz. 1744), BIOTON S.A. („Spółka”) przekazuje następujące informacje:

1. Zastosowane zasady rachunkowości

Od 01.01.2005 r. Grupa Kapitałowa BIOTON S.A. 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 2002 r., Nr 76, poz. 694 z późn. zm.) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r., Nr 209, poz. 1744).

Sprawozdania finansowe obejmują okres obrotowy od 01.01.2006 r. do 31.03.2006 r. oraz dane porównawcze za okres od 01.01.2005 r. do 31.03.2005 r. Sprawozdania zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

Zaprezentowane dane finansowe za okres od 01.01.2006 r. do 31.03.2006 r. oraz porównawcze dane finansowe za okres 01.01.2005 r. do 31.03.2005 r. nie podlegały badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta, natomiast porównawcze dane finansowe na 31.12.2005 r. są w trakcie badania.

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

Walutą pomiaru i walutą sprawozdawczą niniejszych sprawozdań finansowych jest złoty polski, dane prezentowane są w tysiącach złotych.

Przy przeliczeniu PLN na EUR zastosowane zostały następujące zasady:

- dane bilansowe przeliczono wg średniego kursu NBP ogłaszanego na:
 - o 31.03.2005 – 4,0837,
 - o 31.12.2005 – 3,8598,
 - o 31.03.2006 – 3,9357,
- 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:
 - o za pierwszy kwartał 2005 r. – 4,0287,
 - o za pierwszy kwartał 2006 r. – 3,8456.

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 Kapitałowa BIOTON S.A.

W okresie od 01.03.2006 r. do 31.03.2006 r. aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyły się o 159 tys. PLN w stosunku do stanu na 31.12.2005 r.

BIOTON S.A.

W okresie od 01.01.2006 r. do 31.03.2006 r. aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyły się o 29 tys. PLN w stosunku do stanu na 31.12.2005 r.

2.2. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego

Grupa Kapitałowa BIOTON S.A.

W okresie od 01.01.2006 r. do 31.03.2006 r. zobowiązania z tytułu podatku odroczonego zwiększyły się o 146 tys. PLN w stosunku do stanu na 31.12.2005 r.

BIOTON S.A.

W okresie od 01.01.2006 r. do 31.03.2006 r. zobowiązania z tytułu podatku odroczonego zwiększyły się o 144 tys. PLN w stosunku do stanu na 31.12.2005 r.

2.3. Rezerwy i odpisy aktualizujące wartość składników majątku

Grupa Kapitałowa BIOTON S.A.

Tytuł	Stan na 01.01.2006 r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2006 r.
Odpis aktualizujący należności	2 067	-	10	2 057
Odpis aktualizujący zapasy	24	27	7	44
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	444	29	-	473

BIOTON S.A.

Tytuł	Stan na 01.01.2006 r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2006 r.
Odpis aktualizujący należności	791	-	-	791
Odpis aktualizujący zapasy	24	27	7	44
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	426	28	-	454

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

Grupa Kapitałowa BIOTON S.A. działa w branży farmaceutycznej i nie posiada segmentów geograficznych; jej przychody i wyniki zostały zaprezentowane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

4. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. w okresie od 01.01.2006 r. do 31.03.2006 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

4.1. Informacje o sprzedaży

Sprzedaż i udziały rynkowe „Gensulin” na rynku krajowym według danych regionalnych IMS w I kwartale 2006 r. przedstawia poniższa tabela:

	styczeń	udział	luty	udział	marzec	udział
Insuliny ludzkie	385 412	100,0%	378 689	100,0%	432 428	100,0%
BIOTON S.A.	63 353	19,5%	63 446	20,0%	72 575	20,3%

(źródło: IMS, uwzględniono rynek insulin ludzkich klasycznych)

Należy podkreślić progresję udziału rynkowego, co wskazuje na rosnący popyt na polską insulinę. Intensywne działania promocyjne przynoszą coraz lepszy skutek i w dalszym ciągu wzrasta zaufanie do „Gensulin” wśród lekarzy i pacjentów. Należy zaznaczyć, że powyższe dane są nieco zaniżone, ponieważ pochodzą ze studium regionalnego IMS. Spółka oczekuje, że rzeczywista sprzedaż w tym okresie będzie wyższa o co najmniej 5 tys. opakowań.

W odniesieniu do antybiotyków zrealizowano plany sprzedaży. Sprzedaże w całym I kwartale 2006 r. utrzymywały się na założonym poziomie.

4.2. Rozszerzenie skali działania

18.01.2006 r. warunki zawieszające umowy pomiędzy Spółką a Scitech Genetics Pte Ltd („**Scitech**”) z 27.10.2005 r., opisanej w RB 66/2005, zostały spełnione. W tej samej dacie Spółka złożyła wezwanie na wszystkie pozostałe akcje SciGen Ltd („**SciGen**”) na następujących zasadach: za jedną akcję SciGen zaoferowała 0,0928 AUD w gotówce albo 0,0201 akcji Spółki oraz 0,0157 AUD w gotówce („**Wezwanie**”). Ogłoszenie o Wezwaniu zostało opublikowane na Australijskiej Giełdzie Papierów Wartościowych 19.01.2006 R. (por. RB 66/2005, RB 6/2006 i RB 8/2006).

Do zamknięcia Wezwania, czyli do 08.03.2006 r. Spółka otrzymała, zgodnie z warunkami Wezwania, ważne oświadczenia o przyjęciu oferty w odniesieniu do 253 200 292 akcji SciGen, stanowiących 45,85% wyemitowanego kapitału zakładowego SciGen, w tym (i) w ramach opcji gotówkowej w odniesieniu do 238 355 016 akcji oraz (ii) w ramach opcji gotówkowo – akcyjnej w odniesieniu do 14 845 276 akcji (por. RB 23/2006).

Do 31.03.2006 r. Spółka nabyła łącznie 500 026 507 akcji SciGen, stanowiących 90,54 % kapitału zakładowego i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki, za: (i) gotówkę w kwocie 33 969 873,09 AUD (co wg średnich kursów NBP z dni poszczególnych transakcji stanowi równowartość 82 110 613,53 PLN), (ii) 298 358 akcji BIOTON S.A. serii D, po cenie emisyjnej 9,63 PLN każda oraz (iii) po potrąceniu wzajemnych zobowiązań Spółki i Scitech, wynikających z umowy z 27.10.2005 r. - 2 020 579 akcji BIOTON S.A. serii E, po cenie emisyjnej 7,40 PLN każda (por. RB 15/2005, RB 27/2005, RB 37/2005, RB 48/2005, RB 66/2006, RB 70/2005, RB 23/2006 i RB 24/2006).

30.03.2006 r. Spółka nabyła pośrednio 3 418 361 akcji spółki prawa ukraińskiego INDAR ZAO z siedzibą w Kijowie („**Indar**”), („**Akcje Indaru**”), na podstawie umowy z 21.03.2006 r. pomiędzy BIOTON S.A. i spółką prawa cypryjskiego DAVEYTON CONSULTANS Ltd z siedzibą w Nikozji („**Daveyton**”).

Nabycie Akcji Indaru nastąpiło poprzez nabycie od Daveyton w dniu 30.03.2006 r. 100 % udziałów spółki prawa cypryjskiego MINDAR HOLDINGS Ltd z siedzibą w Nikozji („**Udziały**”).

Akcje Indaru stanowią 21,13 % kapitału zakładowego Indaru oraz taki sam procent liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki.

Inwestycja Spółki w Akcje Indaru ma charakter długoterminowy. Zamiarem Spółki jest uzyskanie kontroli w kapitale zakładowym Indaru, co może nastąpić dopiero po uzyskaniu wszelkich zgód i zezwoleń, w tym w szczególności odpowiednich zgód ukraińskiego urzędu antymonopolowego.

Cena nabycia Udziałów, a więc pośrednio cena nabycia Akcji Indaru oraz źródło finansowania transakcji zostaną podane przez Spółkę do publicznej wiadomości w terminie późniejszym (po uzyskaniu kontroli nad Indarem, nie później niż 31.12.2006 r.), zgodnie ze zgłoszeniem dokonany w KPWiG na podstawie art. 57 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej oraz warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184 poz. 1539) (por. RB 26/2006 i RB 32/2006).

4.3. Dokonane rejestracje zagraniczne

W I kwartale 2006 r. Spółka uzyskała potwierdzenie rejestracji na Ukrainie „Gensulin” M10 i M50 w fiolkach i wkładach.

4.4. Prace badawczo – rozwojowe

Insulina

- Kontynuowano przygotowywanie i wysyłkę prób do badań klinicznych prowadzonych przez partnera handlowego Spółki.
- Kontynuowano prace nad dostosowaniem dokumentacji do wymogów Unii Europejskiej (format CTD).

Hormon wzrostu

- Wytworzono pilotową serię produktu leczniczego zawierającego hormon wzrostu do wstępnych badań trwałości.

Interferony

- Prowadzono prace nad budową i wyposażeniem nowego laboratorium do prac nad izolacją i oczyszczaniem interferonów.

Analogi insuliny

- Kontynuowano prace nad formą leku i badania przedkliniczne innowacyjnego analogu insuliny o przedłużonym czasie działania.

Inne

- Podpisano umowę z Instytutem Farmaceutycznym i rozpoczęto prace nad odtwórczą recepturą i technologią wytwarzania tabletek zawierających repaglinid (doustny lek przeciwcukrzycowy).

4.5. Inwestycje

Budowa wytwórni leków insulinowych w Orle w Rosji

- Prace nad pełnym projektem wykonawczym znajdowały się w fazie końcowej.
- Dokonano doboru maszyn i urządzeń - trwa akcja ofertowa.
- Trwają roboty budowlane stanu surowego.
- Trwa akcja ofertowa dotycząca robót instalacyjnych i montażowych.

Modernizacja Zakładu Produkcyjnego w Duchnicach w celu uzyskania międzynarodowych certyfikatów pozwalających produkować leki cefalosporynowe w warunkach zgodnych z wymaganiami cGMP

- Zakończono odbiory techniczne.
- Rozpoczęto ostatni etap budowy - część socjalną obiektu.
- Na etapie końcowym była budowa pomieszczeń Kontroli Jakości – dokonano zakupu mebli i wyposażenia.

14.11.2005 r. Zakład Produkcyjny w Duchnicach uzyskał certyfikat GMP.

Stworzenie w Macierzyszu bazy technicznej dla produkcji nowoczesnych leków otrzymywanych technikami biotechnologicznymi, w tym przy zastosowaniu genetycznie modyfikowanych mikroorganizmów

- Realizowano prace projektowe kompleksu budynków: produkcyjnego i pomocniczych.
- Rozpoczęły się prace związane z przygotowaniem terenu budowy - trwają prace rozbiórkowe.
- Trwają prace doświadczalne i projektowe w ramach budowy dwustopniowej oczyszczalni ścieków.
- Kontynuowano prace nad modernizacją urządzeń i linii produkcyjnych w Zakładzie Biotechnologii i Zakładzie Produkcyjnym w Macierzyszu, mające na celu zwiększenie istniejących zdolności produkcyjnych:
 - o realizowano modernizację pozostałych systemów fermentorów produkcyjnych,
 - o trwała budowa systemu oczyszczania ludzkiego hormonu wzrostu i interferonów,
 - o realizowano prace związane z nowym systemem przygotowywania roztworu i zawiesin insuliny.
- Zakupiono urządzenia do ultrafiltracji wody dla stacji wytwarzania wody oczyszczonej Zakładu Produkcyjnego w Macierzyszu w ramach budowy systemu wody oczyszczonej.
- W fazie końcowej znajdują się prace nad modernizacją systemu zasilania elektrycznego Zakładu Produkcyjnego w Macierzyszu.
- Trwała budowa laboratorium dla potrzeb opracowywania technologii produkcji partii informacyjnych leków biotechnologicznych.

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

Na mocy rozporządzenia Ministra Zdrowia z dnia 18 stycznia 2005 r. w sprawie ustalenia limitów cen leków i wyrobów medycznych wydawanych świadczeniobiorcom bezpłatnie, za opłatą ryczałtową lub częściową odpłatnością limit refundacji za ekwiwalent opakowania insuliny zawierającego pięć wkładów do wstrzykiwaczy został zmniejszony do 100,49 PLN, stanowiącego poziom ceny zaproponowany przez Spółkę za preparat „Gensulin” M30 własnej produkcji (składającego się z następujących elementów: 76,37 PLN – cena Spółki, 5,35 PLN – VAT, 8,00 PLN – marża dystrybutora, 10,77 PLN – marża detaliczna). W związku z tym, że zagraniczni producenci insuliny nie obniżyli swych cen, maksymalna potencjalna różnica w cenie dla pacjenta wzrosła do poziomu 33,15 PLN. Ponieważ stawka refundacyjna spadła do poziomu niższego, niż cena producenta insuliny zagranicznej, różnicy tej nie można ukryć w kosztach dystrybucji. Stąd obecna rzeczywista różnica pomiędzy ceną „Gensulin” a zagranicznej insuliny ludzkiej wynosi w aptekach około 10 - 20 PLN.

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 infekcję. 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.

Sprzedaż antybiotyków charakteryzuje się znacznymi wahaniami sezonowymi. Sprzedaż większych ilości rośnie od września danego roku i kończy się w kwietniu następnego roku. Wzrost związany jest z większą częstością zachorowań jesienią, zimą i wiosną. Sprzedaż w tym okresie zależy głównie od warunków pogodowych. Warunki pogodowe mogą wpływać na sezonowość sprzedaży wydłużając lub skracając okres zwiększonej lub zmniejszonej sprzedaży. Należy również odnotować, że masowe występowanie grypy prowadzi do zwiększenia spożycia antybiotyków, pomimo tego, że grypa jest odporna na leczenie antybiotykami i ten fakt także wpływa na sezonowość.

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

05.01.2006 r. Spółka. zawarła z PROKOM Investments S.A. („**Prokom Investments**”) porozumienie („**Porozumienie z Prokom Investments**”) określające sposób i warunki, na jakich Prokom Investments zapewni finansowanie wezwania, które Spółka ogłosiła na akcje SciGen Ltd („**SciGen**”), („**Wezwanie**”) po spełnieniu się warunków zawieszających umowy pomiędzy BIOTON S.A. i Scitech Genetics Pte Ltd. z 27.10.2005 r., opisaney w RB 66/2005.

Zgodnie z przepisami singapurskimi, ogłoszeniu Wezwania musiała towarzyszyć opinia banku zarejestrowanego w Singapurze potwierdzająca zdolność Spółki do zapłaty wszystkim akcjonariuszom SciGen, którzy będą chcieli wziąć udział w Wezwaniu („**Opinia Banku**”). W celu otrzymania Opinii Banku BIOTON S.A. musiała spowodować wystawienie gwarancji bankowej („**Gwarancja**”) dla banku singapurskiego na kwotę 31,5 mln AUD oraz dysponować odpowiednią kwotą umożliwiającą zapłatę akcjonariuszom SciGen, którzy odpowiedzą na Wezwanie.

Analizując dostępne, możliwe do uzyskania w krótkim czasie, metody finansowania Gwarancji oraz Wezwania, Zarząd BIOTON S.A. przyjął propozycję Prokom Investments, który zobowiązał się do udzielenia poręczenia na kwotę 31,5 mln AUD za ewentualne zobowiązania Spółki z tytułu zlecenia wystawienia Gwarancji oraz do złożenia kaucji w kwocie 85 mln PLN, która będzie stanowiła realne zabezpieczenie poręczenia i zapewni środki finansowe na wykonanie zobowiązań w przypadku przyjęcia Wezwania przez akcjonariuszy SciGen. Zgodnie z Porozumieniem z Prokom Investments, Spółka nie zapłaci prowizji z tytułu poręczenia udzielanego przez Prokom Investments jak również nie jest zobowiązana do zapłaty odsetek od zapewnionego lub wykorzystanego finansowania.

W związku z uzgodnieniem z Prokom Investments finansowania Wezwania na powyższych warunkach, Zarząd Spółki 05.01.2006 r. podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję od 1 do 8 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E (obecnie F) o wartości nominalnej 1,00 PLN każda („**Akcje Serii F**”) („**Uchwała I**”) z wyłączeniem prawa poboru, które zostaną zaoferowane Prokom Investments w ramach subskrypcji prywatnej, przy czym oferta zostanie złożona, a umowa, o której mowa w art. 441 § 2 pkt 6 Kodeksu spółek handlowych, zostanie zawarta nie później niż do 15.06.2006 r., lecz nie wcześniej niż przed wystąpieniem ostatniego z poniższych zdarzeń: (i) wpisaniem do rejestru przedsiębiorców podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii D, (ii) dniem następującym po ostatnim dniu, w którym akcjonariusze SciGen będą uprawnieni do odpowiedzi na Wezwanie. Uchwała I została podjęta pod warunkiem, że Prokom Investments zapewni finansowanie i ustanowi zabezpieczenie wykonania zobowiązań Spółki związanych z Wezwaniem.

Ponadto zgodnie z Porozumieniem z Prokom Investments, Zarząd Spółki ma możliwość wykorzystania środków z kaucji, ustanowionej przez Prokom Investments, na inne cele inwestycyjne BIOTON S.A., na warunkach uzgodnionych z bankiem przyjmującym kaucję, w przypadku, gdyby środki objęte kaucją nie zostały w całości wykorzystane na realizację zobowiązań związanych z Wezwaniem. Również w tym przypadku, Zarząd Spółki, w celu refinansowania powstałego w ten sposób zadłużenia, będzie miał możliwość zaoferowania pozostałych Akcji Serii F na rzecz Prokom Investments.

Prokom Investments zobowiązał się do objęcia takiej liczby Akcji Serii F, jaką zaoferuje Zarząd Spółki, która pozwoli na zrefinansowanie łącznej kwoty wykorzystanego finansowania udzielonego przez Prokom Investments na rzecz Spółki, z tym zastrzeżeniem, że Prokom Investments obejmie akcje tylko w takiej liczbie, która nie spowoduje: (i) obowiązku ogłoszenia wezwania zgodnie z Ustawą z dn. 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. nr 184 poz. 1539) lub (ii) przekroczenia przez Prokom Investments 50 % kapitału zakładowego BIOTON S.A. oraz takiej samej ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Cena emisyjna Akcji Serii F wynosi 10,00 PLN za jedną akcję. Przy ustalaniu ceny emisyjnej Zarząd Spółki wziął pod uwagę: (i) poziom ceny rynkowej akcji BIOTON S.A. w okresie ostatnich 90 dni kalendarzowych, (ii) ceny akcji w serii znaczących transakcji, które miały miejsce 22.11.2005 r. - z uwagi na swoją wielkość i dyskonto ceny zamknięcia z dnia poprzedniego, transakcje te stanowią najbliższe odniesienie do oferowanej emisji Akcji Serii F, (iii) korzyści, które Spółka osiąga dzięki zaletom sposobu pozyskania środków finansowych na przeprowadzenie Wezwania oraz zabezpieczenie ogłoszenia Wezwania, (iv) korzyści wynikające z zobowiązania Prokom Investments do objęcia Akcji Serii F w liczbie zaoferowanej przez Spółkę oraz (v) fakt, że Spółka nie jest zobowiązana do zapłaty prowizji za poręczenie oraz odsetek od zapewnionego lub wykorzystanego finansowania (por. RB 1/2006).

14.03.2006 r. Zarząd Spółki podjął następujące uchwały:

1. o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję 298 358 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 PLN każda w zamian za wkłady niepieniężne („**Akcje Serii D**”), („**Uchwała II**”). Stosownie do postanowień Uchwały II kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 177 781 997 PLN do kwoty 178 080 335 PLN, to jest o kwotę 298 358 PLN. Celem emisji Akcji Serii D było wykonanie zobowiązania wynikającego z ogłoszenia wezwania na wszystkie akcje SciGen Ltd. Akcje Serii D zostały zaoferowane akcjonariuszom SciGen, którzy w odpowiedzi na Wezwanie wybrali możliwość uzyskania za każdą przypadającą im akcję SciGen 0,0157 AUD w gotówce oraz 0,0201 Akcji Serii D. Akcje Serii D zostały zaoferowane za tę część akcji SciGen, które nie są kupowane za gotówkę. Cena emisyjna Akcji Serii D wyniosła 9,63 PLN za jedną akcję. Akcje Serii D nie będą przedmiotem obrotu przez 6 miesięcy od ich nabycia. 28.03.2006 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego na posiedzeniu niejawnym zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii D. (por RB 6/2006, RB 23/2006, RB 24/2006 i RB 31/2006).
2. w sprawie zmian uchwał Zarządu o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego: (i) z 28.11.2005 r. (opisanej w raporcie bieżącym 70/2005 z 29.11.2005 r.), (ii) z 05.01.2006 r. (opisanej w raporcie bieżącym 1/2006 z 06.01.2006 r.), zmieniające oznaczenia emitowanych serii akcji Spółki, odpowiednio, z D na E oraz z E na F. Pozostałe postanowienia uchwał pozostały w mocy (por RB 24/2006).

Do zamknięcia Wezwania, czyli do 08.03.2006 r. Spółka otrzymała, zgodnie z warunkami Wezwania, ważne oświadczenia o przyjęciu oferty w odniesieniu do 253 200 292 akcji SciGen, stanowiących 45,85% wyemitowanego kapitału zakładowego SciGen, w tym (i) w ramach opcji gotówkowej w odniesieniu do 238 355 016 akcji oraz (ii) w ramach opcji gotówkowo – akcyjnej w odniesieniu do 14 845 276 akcji (por. RB 23/2006).

30.03.2006 r. Spółka nabyła pośrednio 3 418 361 akcji, stanowiących 21,13 % kapitału zakładowego i liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki prawa ukraińskiego INDAR ZAO z siedzibą w Kijowie na podstawie umowy z 21.03.2006 r. pomiędzy BIOTON S.A. i spółką prawa cypryjskiego DAVEYTON CONSULTANS Ltd z siedzibą w Nikozji (por. RB 26/2006 i 32/2006).

8. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję

Zarząd BIOTON S.A. planuje rekomendować Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenie zysku w najbliższych trzech latach obrotowych na realizację strategii rozwoju Spółki.

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 Grupy Kapitałowej BIOTON S.A.

9.1. Należności od The Holding Company for Biological Products & Vaccines „VACSERA”

06.04.2006 r. The Holding Company for Biological Products & Vaccines „VACSERA” z tytułu zobowiązań wobec BIOTON S.A. 410 472,72 USD.

9.2. Split akcji oraz emisja akcji serii G

19.04.2006 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie zarekomendowania Walnemu Zgromadzeniu, zwołanemu na 26.05.2006 r., podziału akcji tj. splitu akcji w stosunku jeden do pięciu. W wyniku takiego podziału każda akcja będzie miała wartość nominalną 20 groszy. Po dokonaniu podziału kapitał zakładowy BIOTON S.A. będzie dzielił się na 943.004.670 akcji.

Ponadto Zarząd będzie rekomendować Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 340 mln złotych, z prawem poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Zarząd zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu cenę emisyjną akcji w wysokości 21 groszy za jedną akcję.

W związku z powyższym na jedną obecną akcję będzie przypadało 9 akcji nowej emisji serii G po cenie emisyjnej 21 groszy za jedną nową akcję.

Zarząd będzie rekomendować ustalenie prawa poboru na 30.06.2006 r.

Spółka zamierza przeznaczyć środki pochodzące z emisji na akwizycje oraz cele inwestycyjne, o których będzie informować w kolejnych raportach bieżących.

Jeżeli Walne Zgromadzenie przyjmie propozycje Zarządu, to, wedle szacunków Zarządu, podział akcji nastąpi do połowy czerwca 2006 r. a wspomniana powyżej emisja akcji będzie miała miejsce w lipcu (por. RB 37/2006).

9.3. Zawarcie umów dotyczących utworzenia spółki joint – venture w Chinach

20.04.2006 r. Spółka zawarła umowę w sprawie utworzenia spółki joint-venture pod firmą Hefei - SciGen - Bioton Biopharmaceutical Company Ltd z siedzibą w Hefei (prowincja Anhui), w Chinach („**Joint-Venture**”) oraz umowę spółki Joint-Venture. Poza Spółką stronami obu umów są następujące podmioty: Hefei Life Science & Technology Park Investments & Development Co. Ltd. z siedzibą w Chinach („**Hefei**”) oraz SciGen Ltd z siedzibą w Singapurze („**SciGen**”).

BIOTON S.A. będzie posiadała 24 % w kapitale zakładowym Joint-Venture, Hefei – 25 %, a SciGen – 51 %. Przedmiotem działalności Joint-Venture będzie: (i) wytwarzanie form gotowych produktów biotechnologicznych; (ii) dostarczanie dystrybutorom form gotowych insuliny i szczepionki przeciwko wirusowemu zapaleniu wątroby typu „B” oraz sprzedaż ww. produktów na terytorium Chin oraz w innych państwach; (iii) prowadzenie badań rozwojowych w zakresie produktów biotechnologicznych.

Wartość inwestycji wynosi 25 milionów USD, z czego 12,5 miliona będą stanowiły wpłaty na kapitał zakładowy. Wysokość oraz terminy wpłat na kapitał zakładowy zostały ustalone w następujący sposób: (i) Spółka wpłaci 450 000,00 USD w ciągu 90 dni a pozostałą kwotę w wysokości 2 550 000,00 USD w ciągu dwóch lat od daty rejestracji Joint-Venture; (ii) SciGen wpłaci 956 250,00 USD w ciągu 90 dni a pozostałą kwotę w wysokości 5 418 750,00 w ciągu dwóch lat od rejestracji Joint-Venture, (iii) Hefei w ciągu 30 dni wniesie aportem prawo użytkowania gruntu o wartości 1 100 000,00 USD oraz 2 025 000,00 USD w gotówce w ciągu dwóch lat od rejestracji Joint-Venture.

Założenie Joint-Venture w Chinach stanowi istotny krok w realizacji globalnej strategii Spółki, który ma umożliwić szybkie wejście na rynek chiński z dwoma flagowymi produktami Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. tj. insuliną ludzką oraz szczepionką przeciwko wirusowemu zapaleniu wątroby typu „B” (por. RB. 71/2006 i RB 36/2006).

9.4. Zawarcie umowy pomiędzy Spółką i POL – NIL Sp. z o.o.

24.04.2006 r. Spółka zawarła ze spółką POL - NIL Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („**Pol-Nil**”) umowę przeniesienia praw („**Umowa**”). Na podstawie Umowy Spółka nabyła od Pol-Nilu prawa do korzystania

z dokumentacji rejestracyjnej i technologii wytwarzania produktu leczniczego o nazwie „AVARON” (nazwa międzynarodowa „Glimepiride”).

W wykonaniu postanowień Umowy Spółka nabyła 24.04.2006 r. w drodze umów cesji od spółki Biovena Pharma Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie:

- prawa i obowiązki podmiotu odpowiedzialnego wynikające z pozwoleń na dopuszczenie do obrotu produktu „AVARON” w postaci tabletek zawierających, odpowiednio, 1mg, 2mg, 3 mg i 4 mg substancji glimepiride, w opakowaniach po 30 tabletek,
- prawo do znaku towarowego „AVARON” oraz prawo pierwszeństwa do uzyskania prawa ochronnego na znak towarowy „AVARON” zgłoszony do Urzędu Patentowego RP.

„AVARON” jest doustnym lekiem przeciwcukrzycowym, który będzie uzupełnieniem portfolio produktowego Spółki ze stosowaną w leczeniu cukrzycy insuliną ludzką jako produktem wiodącym.

Wartość polskiego rynku doustnych leków przeciwcukrzycowych wyniosła w 2005 r. około 240 mln PLN, z czego leki zawierające substancję glimepiryde z wartością sprzedaży 60 mln PLN zanotowały przyrost sprzedaży w stosunku do 2004 r. o ponad 21 %.

Spółka planuje rozpoczęcie sprzedaży produktu „AVARON” w ciągu 2 miesięcy od daty podpisania Umowy (por. RB 39/2006).

9.5. Zawarcie umowy pomiędzy Spółką i Bausch & Lomb Polska Sp. z o.o.

27.04.2006 r. Spółka zawarła ze spółką Bausch & Lomb Polska Sp. z o.o. („**Bausch & Lomb**”):

- umowę o świadczenie usług marketingowych dotyczącą „Biodacyny” oftalmicznej (krople oczne) („**Umowa I**”). Na podstawie Umowy I Bausch & Lomb będzie promował i reklamował „Biodacynę” wytwarzaną przez Spółkę,
- umowę o dystrybucję i marketing dwóch innych produktów oftalmicznych („**Umowa II**”). Zgodnie z Umową II Bausch & Lomb będzie prowadził dystrybucję, marketing i reklamę produktów wytwarzanych przez Spółkę; dystrybucja produktów oftalmicznych na podstawie Umowy II rozpocznie się przed upływem IV kwartału 2006 r.

Wartość sprzedaży na rynku polskim grup produktów, do których zaliczają się preparaty objęte Umowami, wyniosła w 2005 r. ponad 40 mln PLN.

Dzięki współpracy ze spółką Bausch & Lomb, która jest jednym z liderów na rynku produktów oftalmologicznych, Spółka uzyskuje perspektywę uzyskania znacznych przychodów ze sprzedaży bez konieczności inwestowania w budowę odrębnej struktury promocyjnej (por. RB 41/2006).

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

W marcu 2006 r. wygasły dwie umowy leasingowe pomiędzy BIOTON S.A. a Raiffeisen - Leasing Polska S.A. o łącznej wartości 338 841,79 PLN, każda zabezpieczona wekslem własnym in blanco. Leasingodawca zwrócił weksle Spółce.

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

Według stanu na 31.03.2006 r.:

- jednostkami zależnymi BIOTON S.A. są:
 - o BIOTON TRADE Sp. z o.o. z siedzibą w Macierzyszu, w której Spółka posiada 100 % udziałów,
 - o Mindar Holdings Ltd z siedzibą w Nikozji (Cypr), w której Spółka posiada 100 % udziałów,
 - o SciGen Ltd z siedzibą w Singapurze; Spółka posiada 90,54 % udziałów i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki,
- jednostkami stowarzyszonymi z BIOTON S.A. są:
 - o BIOTON WOSTOK ZAO z siedzibą w Orle (Federacja Rosyjska); Spółka posiada 38 % akcji i liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki,
 - o BIOTON-ASIA Sp. z o.o. 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, 21,13 % kapitału zakładowego i liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki.

Konsolidacją objęte są sprawozdania finansowe BIOTON S.A., BIOTON TRADE Sp. z o.o., SciGen Ltd i Mindar Holdings Ltd.

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

30.03.2006 r. Spółka nabyła pośrednio 3 418 361 akcji, stanowiących 21,13 % kapitału zakładowego i liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu INDAR ZAO z siedzibą w Kijowie (Ukraina) („Indar”) na podstawie umowy z 21.03.2006 r. pomiędzy BIOTON S.A. i spółką prawa cypryjskiego DAVEYTON CONSULTANS Ltd z siedzibą w Nikozji (por. RB 26/2006 i 32/2006).

Poprzez nabycie akcji Indar, BIOTON S.A. stanie się, pośrednio, obecna na ukraińskim rynku insuliny, rozpocznie tam sprzedaż produkowanej przez siebie insuliny ludzkiej, zwiększy zdolności produkcyjne substancji insuliny oraz jej form gotowych, będzie miała dostęp do produktów komplementarnych (Indar posiada w końcowej fazie badań produkty przeciwcukrzycowe w formie tabletek), a także uzyska prawo pierwokupu pozostałych akcji Indaru w przypadku sprzedaży akcji przez któregośkolwiek z akcjonariuszy spółki.

Strategicznym zamiarem Spółki jest dalsze zwiększanie obecności na perspektywnym rynku ukraińskim.

Do 31.03.2006 r. Spółka nabyła łącznie 500 026 507 akcji SciGen Ltd, stanowiących 90,54 % kapitału zakładowego i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki, za: (i) gotówkę w kwocie 33 969 873,09 AUD (co wg średnich kursów NBP z dni poszczególnych transakcji stanowi równowartość 82 110 613,53 PLN), (ii) 298 358 akcji BIOTON S.A. serii D, po cenie emisyjnej 9,63 PLN każda oraz (iii) po potrąceniu wzajemnych zobowiązań Spółki i Scitech Genetics Pte Ltd, wynikających z umowy z 27.10.2005 r. - 2 020 579 akcji BIOTON S.A. serii E, po cenie emisyjnej 7,40 PLN każda (por. RB 15/2005, RB 27/2005, RB 37/2005, RB 48/2005, RB 66/2006, RB 70/2005, RB 23/2006 i RB 24/2006).

Zwiększenie wielkości udziału Spółki w SciGen Ltd oraz włączenie SciGen Ltd do Grupy Kapitałowej BIOTON S.A., stanowi element realizacji globalnej strategii rozwoju Spółki polegającej na ekspansji działalności BIOTON S.A. poza granice Polski poprzez znaczące umocnienie w latach 2007-2008 swojego udziału w sprzedaży (i) rekombinowanej insuliny ludzkiej na rynkach Azji, w szczególności w Chinach, (ii) szczepionki przeciwko wirusowemu zapaleniu wątroby na rynku światowym.

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

BIOTON S.A. nie publikowała prognoz wyników na rok 2006.

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 poprzedniego raportu kwartalnego

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez BIOTON S.A., strukturę własności kapitału zakładowego Spółki, wg stanu na dzień przekazania niniejszego raportu, tj. 15.05.2006 r., prezentuje poniższa tabela:

Lp	Akcjonariusz	Liczba akcji / głosów (w szt.)	% kapitału zakładowego / głosów
1	PROKOM Investments S.A.	80 890 998	44,91
2	NIHONSWI AG	24 969 099	13,86
3	Instytut Biotechnologii i Antybiotyków	18 156 500	10,08
4	Pozostali	56 084 337	31,15
Razem		180 100 934	100,00

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, tj. 28.02.2006 r. nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji BIOTON S.A.

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki:

- 28.03.2006 r. - w drodze emisji 298 358 akcji zwykłych na okaziciela serii D (por. RB 31/2006),
- 19.04.2006 r. - w drodze emisji 2 020 579 akcji zwykłych na okaziciela serii E (por. RB 35/2006).

15. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące BIOTON S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, 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, co oznacza brak zmian w stanie posiadania od 28.02.2006 r.,
- stan posiadania akcji Spółki przez członków Rady Nadzorczej BIOTON S.A. prezentuje się następująco:
 - o Krzysztof Jan Wilski: 15 322 akcje; brak zmian (por. RB 12/2006),
 - o Paweł Gricuk: 150 000 akcji; brak zmian (transakcje dokonane przed powołaniem w skład Rady Nadzorczej Spółki),
 - o Sławomir Petelicki: 10 000 akcji; zmiana o + 10 000 akcji (por. RB 45/2006).

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

W I kwartale 2006 r. nie toczyły się postępowania o wartości wyższej niż 10 % kapitałów własnych Spółki, których stroną byłaby Spółka bądź jednostka od niej zależna.

17. Informacje o zawarciu przez BIOTON S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łączna wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro - jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną

17.1. Pożyczki dla BIOTON WOSTOK ZSA

27.01.2006 r. pomiędzy BIOTON S.A. i BIOTON WOSTOK Zamkniętą Spółką Akcyjną z siedzibą w Orle (Federacja Rosyjska) („BIOTON WOSTOK”) została zawarta umowa pożyczki, na mocy której Spółka pożyczyła BIOTON WOSTOK kwotę 1 500 000,00 USD (co wg tabeli kursów średnich NBP z dnia 27.01.2006 r. stanowi równowartość 4 706 850,00 PLN) z wyłącznym przeznaczeniem na budowę na terenie Federacji Rosyjskiej wytwórni form gotowych insuliny ludzkiej.

Pożyczka została udzielona na okres 4 miesiące od daty wpłynięcia środków pieniężnych na rachunek bankowy BIOTON WOSTOK (por. RB 10/2006).

23.02.2006 r. Spółka, jako pożyczkodawca, zawarła ze spółką zależną - BIOTON TRADE Sp. z o.o. („**BIOTON TRADE**”), jako pożyczkobiorcą, umowę pożyczki w kwocie 20 000 000,00 USD (co wg tabeli kursów średnich NPB nr 39/A/NBP/2006 z dnia 23.02.2006 r. stanowi równowartość 63 430 000,00 PLN), z przeznaczeniem na finansowanie pożyczki inwestycyjnej dla BIOTON WOSTOK, na warunkach opisanych poniżej.

23.02.2006 r. pomiędzy BIOTON TRADE („**Pożyczkodawca**”) i BIOTON WOSTOK („**Pożyczkobiorca**”) została zawarta umowa pożyczki w kwocie 20 000 000,00 USD z wyłącznym przeznaczeniem na realizację na terenie Federacji Rosyjskiej projektu inwestycyjnego - budowy wytwórni form gotowych insuliny ludzkiej i innych produktów leczniczych („**Umowa**”).

Pożyczka została udzielona na okres 10 lat od daty przelania pierwszej transzy pożyczki.

Kwota pożyczki ma być przekazana w transzach (w wysokości od 500 000,00 USD do 2 000 000,00 USD) w następujących trzech częściach:

- 7 500 000,00 USD w terminie od zawarcia Umowy do 30.06.2006 r.,
- 5 000 000,00 USD w terminie od 01.07.2006 r. do 31.12.2006 r.,
- 7 500 000,00 USD w terminie od 10.01.2007 r. do 31.12.2007 r.

Oprocentowanie pożyczki nie odbiega od warunków rynkowych. Oprocentowanie dla niespłaconych w terminie rat pożyczki wynosi dwukrotność oprocentowania pożyczki.

Splata pożyczki nastąpi w 28 ratach kwartalnych. Pierwsza splata kapitałowa nastąpi po tym, jak roczne sprawozdanie finansowe BIOTON WOSTOK (poddane audytowi) wykaże zysk, ale nie później niż w trzecią rocznicę wypłaty pierwszej transzy pożyczki.

BIOTON WOSTOK zacznie spłacać odsetki od momentu kiedy jego roczne sprawozdanie finansowe (poddane audytowi) wykaże zysk, ale nie później niż od 31.01.2007 r. Splata odsetek będzie następować na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

Koszty związane z udzieleniem pożyczki poniesione na terenie RP obciążają Pożyczkodawcę, a koszty poniesione na terenie Federacji Rosyjskiej obciążają Pożyczkobiorcę.

Zabezpieczenia pożyczki stanowią:

- umowa cesji praw z umowy dzierżawy gruntu (na którym realizowany jest projekt inwestycyjny) pomiędzy Pożyczkodawcą i Pożyczkobiorcą,
- uzgodniona zmieniona wersja Statutu BIOTON WOSTOK na podstawie której BIOTON S.A. będzie miała możliwość skutecznego blokowania działań pozostałych akcjonariuszy BIOTON WOSTOK w razie powstania rozbieżności interesów,
- umowa zastawu na środkach pieniężnych Pożyczkobiorcy na rachunkach bankowych,
- umowa o udostępnieniu środków pieniężnych z rachunków bankowych Pożyczkobiorcy bez jego akceptu,
- hipoteka na nieruchomości, na której będzie posadowiona inwestycja,
- zastaw z prawem pierwszeństwa na majątku trwałym Pożyczkobiorcy przeznaczonym do wytwarzania produktów leczniczych w zakładzie budowanym w ramach projektu inwestycyjnego (por. RB 22/2006).

17.2. Transakcje z PROKOM Investments S.A.

05.01.2006 r. Spółka. zawarła z PROKOM Investments S.A. („**Prokom Investments**”) porozumienie („**Porozumienie z Prokom Investments**”) określające sposób i warunki, na jakich Prokom Investments zapewni finansowanie wezwania, które Spółka ogłosiła na akcje SciGen Ltd („**SciGen**”), („**Wezwanie**”) po spełnieniu się warunków zawieszających umowy pomiędzy BIOTON S.A. i Scitech Genetics Pte Ltd. z 27.10.2005 r., opisanej w RB 66/2005.

Zgodnie z przepisami singapurskimi, ogłoszeniu Wezwania musiała towarzyszyć opinia banku zarejestrowanego w Singapurze potwierdzająca zdolność Spółki do zapłaty wszystkim akcjonariuszom SciGen, którzy będą chcieli wziąć udział w Wezwaniu („**Opinia Banku**”). W celu otrzymania Opinii Banku BIOTON S.A. musiała spowodować wystawienie gwarancji bankowej („**Gwarancja**”) dla banku singapurskiego na kwotę 31,5 mln AUD oraz dysponować odpowiednią kwotą umożliwiającą zapłatę akcjonariuszom SciGen, którzy odpowiedzą na Wezwanie.

Analizując dostępne, możliwe do uzyskania w krótkim czasie, metody finansowania Gwarancji oraz Wezwania, Zarząd BIOTON S.A. przyjął propozycję Prokom Investments, który zobowiązał się do udzielenia poręczenia na kwotę 31,5 mln AUD za ewentualne zobowiązania Spółki z tytułu zlecenia wystawienia Gwarancji oraz do złożenia kaucji w kwocie 85 mln PLN, która będzie stanowiła realne zabezpieczenie poręczenia i zapewni środki finansowe na wykonanie zobowiązań w przypadku przyjęcia Wezwania przez akcjonariuszy SciGen.

Zgodnie z Porozumieniem z Prokom Investments, Spółka nie zapłaci prowizji z tytułu poręczenia udzielanego przez Prokom Investments jak również nie jest zobowiązana do zapłaty odsetek od zapewnionego lub wykorzystanego finansowania.

20.03.2006 r. Spółka, jako pożyczkobiorca, zawarła z PROKOM Investments S.A., jako pożyczkodawcą, umowę pożyczki w wysokości 13 659 900,00 PLN z przeznaczeniem na inwestycje kapitałowe Spółki (por. RB 25/2006)

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

17.01.2006 r. na zlecenie Spółki Bank BPH S.A. wystawił gwarancję bankową w kwocie 31 540 000,00 AUD dla Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG Singapore Branch z datą ważności do dnia 15.05.2006 r., a 18.01.2006 r. Spółka otrzymała od Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG Singapore Branch pismo potwierdzające dysponowaniem przez Spółkę funduszami odpowiednimi dla zabezpieczenia zobowiązań Spółki związanych z wezwaniem na akcje Scigen Ltd (por. RB 5/2006).

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

Od 01.01.2005 r. Spółka sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). W związku z tym zmianom uległy zasady rozliczania niektórych pozycji w księgach rachunkowych oraz prezentacji niektórych pozycji sprawozdania finansowego. Zmiany wyceny dotyczą zmniejszenia stawek amortyzacyjnych rzeczowych aktywów trwałych, co wpłynęło na zmniejszenie kosztów, a tym samym na zwiększenie wyniku finansowego.

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

20.1. Zmiany poziomu refundacji niektórych leków

Na mocy rozporządzenia Ministra Zdrowia z dnia 18 stycznia 2005 r. w sprawie ustalenia limitów cen leków i wyrobów medycznych wydawanych świadczeniobiorcom bezpłatnie, za opłatą ryczałtową lub częściową odpłatnością limit refundacji za ekwiwalent opakowania insuliny zawierającego pięć wkładów do wstrzykiwaczy został zmniejszony do 100,49 PLN, stanowiącego poziom ceny zaproponowany przez Spółkę za preparat „Gensulin” M30 własnej produkcji (składającego się z następujących elementów: 76,37 PLN – cena Spółki, 5,35 PLN – VAT, 8,00 PLN – marża dystrybutora, 10,77 PLN – marża detaliczna). W związku z tym, że zagraniczni producenci insuliny nie obniżyli swych cen, maksymalna potencjalna różnica w cenie dla pacjenta wzrosła do poziomu 33,15 PLN. Ponieważ stawka refundacyjna spadła do poziomu niższego, niż cena producenta insuliny zagranicznej, różnicy tej nie można ukryć w kosztach dystrybucji. Stąd obecna rzeczywista różnica pomiędzy ceną „Gensulin” a zagranicznej insuliny ludzkiej wynosi w aptekach około 10-20 PLN.

Powyższe zmiany regulacji prawnych mają istotne znaczenie dla wyników Grupy BIOTON S.A. ze względu na udział wartości sprzedaży insuliny w ogólnych przychodach Grupy.

20.2. Nabycie udziałów SciGen Ltd („SciGen”)

Do 31.03.2006 r. Spółka nabyła łącznie 500 026 507 akcji SciGen, stanowiących 90,54 % kapitału zakładowego i liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki, za: (i) gotówkę w kwocie 33 969 873,09 AUD (co wg średnich kursów NBP z dni poszczególnych transakcji stanowi równowartość 82 110 613,53 PLN), (ii) 298 358 akcji BIOTON S.A. serii D, po cenie emisyjnej 9,63 PLN każda oraz (iii) po potrąceniu wzajemnych zobowiązań Spółki i Scitech Genetics Pte Ltd, wynikających z umowy z 27.10.2005 r. - 2 020 579 akcji BIOTON S.A. serii E, po cenie emisyjnej 7,40 PLN każda (por. RB 15/2005, RB 27/2005, RB 37/2005, RB 48/2005, RB 66/2006, RB 70/2005, RB 23/2006 i RB 24/2006).

Zwiększenie wielkości udziału Spółki w SciGen oraz włączenie SciGen do Grupy Kapitałowej BIOTON S.A., stanowi element realizacji globalnej strategii rozwoju Spółki polegającej na ekspansji działalności BIOTON S.A. poza granice Polski poprzez znaczące umocnienie w latach 2007-2008 swojego udziału w sprzedaży

(i) rekombinowanej insuliny ludzkiej na rynkach Azji, w szczególności w Chinach, (ii) szczepionki przeciwko wirusowemu zapaleniu wątroby na rynku światowym.

20.3. Inwestycja na Ukrainie

30.03.2006 r. Spółka nabyła pośrednio 3 418 361 akcji, stanowiących 21,13 % kapitału zakładowego i liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu INDAR ZAO z siedzibą w Kijowie (Ukraina) („Indar”) na podstawie umowy z 21.03.2006 r. pomiędzy BIOTON S.A. i spółką prawa cypryjskiego DAVEYTON CONSULTANS Ltd z siedzibą w Nikozji (por. RB 26/2006 i 32/2006).

Poprzez nabycie akcji Indar, BIOTON S.A. stanie się, pośrednio, obecna na ukraińskim rynku insuliny, rozpocznie tam sprzedaż produkowanej przez siebie insuliny ludzkiej, zwiększy zdolności produkcyjne substancji insuliny oraz jej form gotowych, będzie miała dostęp do produktów komplementarnych (Indar posiada w końcowej fazie badań produkty przeciwcukrzycowe w formie tabletek), a także uzyska prawo pierwokupu pozostałych akcji Indaru w przypadku sprzedaży akcji przez któregośkolwiek z akcjonariuszy spółki. Strategicznym zamiarem Spółki jest dalsze zwiększanie obecności na perspektywnym rynku ukraińskim.

20.4. Inwestycja w Chinach

20.04.2006 r. Spółka zawarła umowę w sprawie utworzenia spółki joint-venture pod firmą Hefei - SciGen - Bioton Biopharmaceutical Company Ltd z siedzibą w Hefei (prowincja Anhui), w Chinach („Joint-Venture”) oraz umowę spółki Joint-Venture. Poza Spółką stronami obu umów są następujące podmioty: Hefei Life Science & Technology Park Investments & Development Co. Ltd. z siedzibą w Chinach („Hefei”) oraz SciGen Ltd z siedzibą w Singapurze („SciGen”).

BIOTON S.A. będzie posiadała 24 % w kapitale zakładowym Joint-Venture, Hefei – 25 %, a SciGen – 51 %. Przedmiotem działalności Joint-Venture będzie: (i) wytwarzanie form gotowych produktów biotechnologicznych; (ii) dostarczanie dystrybutorom form gotowych insuliny i szczepionki przeciwko wirusowemu zapaleniu wątroby typu „B” oraz sprzedaż ww. produktów na terytorium Chin oraz w innych państwach; (iii) prowadzenie badań rozwojowych w zakresie produktów biotechnologicznych.

Wartość inwestycji wynosi 25 milionów USD, z czego 12,5 miliona będą stanowiły wpłaty na kapitał zakładowy. Wysokość oraz terminy wpłat na kapitał zakładowy zostały ustalone w następujący sposób: (i) Spółka wpłaci 450 000,00 USD w ciągu 90 dni a pozostałą kwotę w wysokości 2 550 000,00 USD w ciągu dwóch lat od daty rejestracji Joint-Venture; (ii) SciGen wpłaci 956 250,00 USD w ciągu 90 dni a pozostałą kwotę w wysokości 5 418 750,00 w ciągu dwóch lat od rejestracji Joint-Venture, (iii) Hefei w ciągu 30 dni wniesie aportem prawo użytkowania gruntu o wartości 1 100 000,00 USD oraz 2 025 000,00 USD w gotówce w ciągu dwóch lat od rejestracji Joint-Venture.

Założenie Joint-Venture w Chinach stanowi istotny krok w realizacji globalnej strategii Spółki, który ma umożliwić szybkie wejście na rynek chiński z dwoma flagowymi produktami Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. tj. insuliną ludzką oraz szczepionką przeciwko wirusowemu zapaleniu wątroby typu „B” (por. RB. 71/2006 i RB 36/2006).